



Legalización N° 8-212978

Mendoza, 11/07/2024

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 31/05/2024, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 31/03/2024 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 con el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2.288/23 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA.

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: 8-212978



Legalización N° 8-211124

Mendoza, 27/06/2024

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 31/05/2024, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 31/03/2024 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 con el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2.288/23 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: 2024.06.27
17:51:28 -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: 8-211124



MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

**Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al
período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024
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 2024

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros de período Intermedio Consolidados Condensados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Carátula

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidados Condensados

Estado de Resultados Intermedios Consolidados Condensados

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Consolidados Condensados

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidados Condensados

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidados Condensados

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedio 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

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2024

ÍNDICE – CONTINUACIÓN

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

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 2024, 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 2023 y a sus períodos intermedios, reexpresadas en moneda de marzo de 2024, 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 (en adelante, “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

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

la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción 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 2024 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 2024, 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 \$ 46.083.597,38. no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 31 de mayo de 2024.

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:

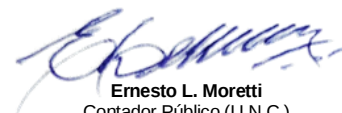
- a) los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como “Montemar Compañía Financiera S.A.” o la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, el estado 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 y R.
- 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 2024, 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 2023, reexpresados en moneda de marzo de 2024, 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 31 de mayo 2024, 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.

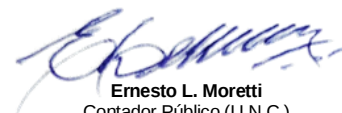
4. Conclusión

Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 31 de mayo de 2024, 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 2024 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



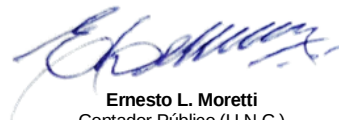
Ernesto L. Moretti
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643
C.P.C.E. de Mendoza

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 2024, 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, 31 de mayo de 2024.

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

Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio

Fecha: 10/10/1968

N° Matrícula: 1.269 del libro 5° A de contratos de sociedades

Datos de Inscripción en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas

Fecha: 10/10/1968

N° Matrícula: 479 del tomo 39 de Registro Públicos de Sociedades Anónimas

Fecha de vencimiento del contrato social:

24/07/2068

EJERCICIO ECONÓMICO N° 57

Saldos correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

Fecha de inicio: 1° de enero de 2024

Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2024

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 10)

Cantidad y características

En miles de pesos

Suscripto

Integrado

Clase: Acciones (emitidas en circulación) 2.600.000
 Acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B" a VN \$1.

8.500
8.500

8.500
8.500


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024

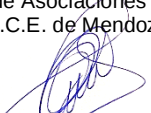
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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 2024 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 31/03/2024	008 (sin observaciones)

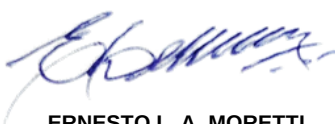
<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5, 13	2.382.471	3.188.453
Efectivo		1.539.579	1.904.902
Entidades Financieras y corresponsales		842.892	1.283.551
Banco Central de la República Argentina		777.404	1.203.399
Otras del país y del exterior		65.488	80.152
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5, 6 y A	1.324	1.324
Operaciones de pase	5, 6, 8, y O	46.508	351.764
Otros activos financieros	5, y 6	40.888	63.621
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C y D	10.240.597	10.668.726
Otras Entidades Financieras		13.486	17.443
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.227.111	10.651.283
Otros Títulos de Deuda	5, 6, 19 y A	2.288.320	3.990.602
Activos financieros entregados en garantía	5, 6 y 17	572.486	458.691
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		-	41
Propiedad, planta y equipo		4.845.175	4.890.417
Activos intangibles		423.469	420.933
Otros activos no financieros		963.631	1.021.372
TOTAL ACTIVO		21.804.869	25.055.944


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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

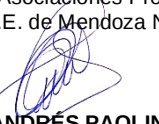
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

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

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H e I	14.559.387	18.349.488
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		14.559.387	18.349.488
Otros pasivos financieros	5, 6 e I	172.909	420.479
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6 e I	500.000	151.622
Obligaciones negociables emitidas	5, 6, 21 e I	1.209.133	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	11	101.002	75.688
Otros pasivos no financieros		619.641	738.059
TOTAL PASIVO		17.162.072	19.735.336
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	8.500	8.500
Ajustes al capital		2.736.457	2.736.457
Ganancias reservadas		2.899.348	2.899.348
Resultados no asignados		(2.380.132)	(2.709.643)
Otros Resultados Integrales acumulados		2.053.878	2.053.878
Resultado del período/ejercicio		(677.268)	329.511
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.7	4.640.783	5.318.051
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	2.7	2.014	2.557
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.642.797	5.320.608

Las notas 1 a la 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**

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

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/ Anexos</u>	<u>Período finalizado el</u>	
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Ingresos por intereses	12	2.619.566	3.451.946
Egresos por intereses	12	(2.692.436)	(3.017.381)
Resultado neto por intereses		(72.870)	434.565
Ingresos por comisiones	12	724.645	727.584
Egresos por comisiones	12	(301.226)	(179.401)
Resultado neto por comisiones		423.419	548.183
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12	2.802	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		179.493	1.059.639
Otros ingresos operativos	12	344.095	430.942
Cargo por incobrabilidad		(145.114)	(234.556)
Ingreso operativo neto		731.825	2.238.773
Beneficios al personal	12	(807.414)	(875.548)
Gastos de administración	12	(639.096)	(892.564)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	12	(129.638)	(137.880)
Otros gastos operativos	12	(207.280)	(301.979)
Resultado operativo		(1.051.603)	30.802
Resultado por la posición monetaria neta		399.106	365.121
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		(652.497)	395.923
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11	(25.314)	37.887
Resultado neto de las actividades que continúan		(677.811)	433.810
Resultado neto del período		(677.811)	433.810
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora		(677.268)	434.016
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras		(543)	(206)

Las notas 1 a la 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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

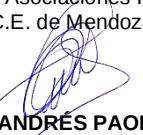

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024 Y DE 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/ Anexos</u>	<u>Período finalizado el</u>	
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Resultado neto del período		(677.811)	433.810
Resultado integral total del período		(677.811)	433.810
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		(677.268)	434.016
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		(543)	(206)

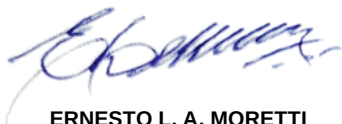


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024 Y 2023**

(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 31/03/2024	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 31/03/2024
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	2.053.878	(2.380.132)	5.318.051	2.557	5.320.608
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	(677.268)	(677.268)	(543)	(677.811)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(677.268)	(677.268)	(543)	(677.811)
Saldos al cierre del período	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	2.053.878	(3.057.400)	4.640.783	2.014	4.642.797



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 31/05/2024
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 31/05/2024

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 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADO S 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	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	1.928.516	(2.709.758)	4.863.063	3.591	4.866.654
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	434.016	434.016	(206)	433.810
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	434.016	434.016	(206)	433.810
Saldos al cierre del período	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	1.928.516	(2.275.742)	5.297.079	3.385	5.300.464

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 reexpresados al 31 de marzo de 2024.

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

Las notas 1 a la 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

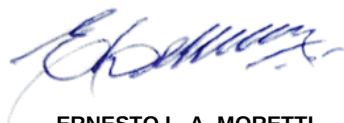


Federico Martín Pagano
Gerente General



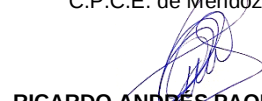
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 31/05/2024
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 PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

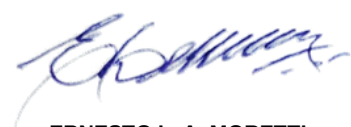
<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		(652.497)	395.923
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		(399.106)	(365.121)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(48.641)	(985.881)
Amortizaciones y desvalorizaciones	12	129.638	137.880
Cargo por incobrabilidad		145.114	234.556
Otros ajustes		(323.393)	(1.358.317)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(3.215.104)	(5.799.806)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(489)	(120)
Operaciones de pase		231.117	(385.588)
Préstamos y otras financiaciones		(3.701.549)	(3.631.106)
Otras Entidades Financieras		3.957	803
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(3.705.506)	(3.631.909)
Otros Títulos de Deuda		515.381	(1.780.556)
Activos financieros entregados en garantía		(269.866)	(18.521)
Otros activos		10.302	16.085
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		2.991.885	6.246.608
Depósitos		2.581.583	5.631.409
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.581.583	5.631.409
Otros pasivos		410.302	615.199
Cobros por Impuesto a las Ganancias		(25.314)	37.887
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(1.348.777)	(470.390)


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(86.891)	1.155.551
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(86.932)	1.155.551
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		41	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(86.891)	1.155.551
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		348.378	(886.967)
Financiaciones de entidades financieras locales		348.378	(886.967)
Cobros:		1.209.133	406.797
Obligaciones negociables emitidas		1.209.133	406.797
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		1.557.511	(480.170)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		179.493	1.059.639
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		1.107.318	(548.189)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		(805.982)	716.441
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	3.188.453	2.404.699
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	13	2.382.471	3.121.140

Las notas 1 a la 26 a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados 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


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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. Tras 67 años de desarrollo de la actividad financiera mantiene en la actualidad presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y Neuquén. Ha consolidado 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, títulos públicos y demás instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, el “B.C.R.A.”). 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 a otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. 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. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Funciona, a su vez, un Comité de Créditos formalmente constituido. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.100 operaciones, con una gran diversidad de rubros de consumo.

Asimismo, tiene definida como política contar con un margen de liquidez excedente, con la finalidad de cumplir no sólo 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 B.C.R.A. 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 primaria o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras 67 años de actividad, la Entidad pretende ampliar 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. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles adecuados.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

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 y mayorista. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados la misma ha sufrido una disminución significativa.

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 235.

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 1.020 préstamos por mes siendo el capital promedio de 500.

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 18.682 cuentas, con un aproximado de 22.668 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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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 55.947 cuentas con un aproximado de 65.792 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 menos del 1 % de la cartera activa total.

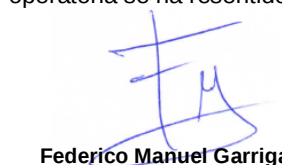
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes 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 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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera

La Entidad interviene 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 actúa. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han afectado de manera importante la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad procuró incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista, operatoria que a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados se encuentra prácticamente inactiva.

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, situación que se mantiene a la fecha.

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
Federico Martín Pagano
Gerente General
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech - continuación

Llegó a un acuerdo por el cual se conformó, en el mes de septiembre de 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participaba en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibió 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. En el acuerdo inicial se estableció que Fintech Solutions S.A.S. comercializara los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. Sin embargo, con fecha 29/12/23 la Gerencia de Autorizaciones de B.C.R.A. solicitó a la Entidad la adecuación del estatuto de Fintech Solutions S.A.S a fin de ajustarse a la normativa vigente en relación al T.O. de “Servicios Complementarios de la actividad financiera y actividades permitidas”. La Entidad, con fecha 12/01/2024 manifestó al Ente Rector la imposibilidad de introducir en el estatuto de Fintech Solutions S.A.S. las modificaciones solicitadas sin perjuicio de lo cual y a fin de dar cumplimiento a lo requerido se informó al Ente Rector que se analizarían distintas alternativas siendo la más probable la cesión de la participación de Montemar C.F.S.A. en la S.A.S. antes mencionada. Así, se dio intervención a los asesores jurídicos de la Entidad los que realizaron un exhaustivo análisis de las diferentes opciones. En tal sentido, se sometió a consideración del Directorio y el mismo aprobó con fecha 23/01/2024, por unanimidad, proceder a la transmisión de las acciones que Montemar Compañía Financiera S.A. titularizaba en Fintech Solutions S.A.S., en propiedad fiduciaria a un tercero sin vinculación con la Entidad, y de modo que todos los accionistas de la misma resulten únicos beneficiarios de dicho fideicomiso en igual proporción a sus tenencias.

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 2024, han sido 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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

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 ejercicio 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 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 consolidados 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.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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
CONSOLIDADOS - CONTINUACIÓN**

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

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).

Por lo expuesto, estos estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados en moneda constante al 31 de marzo de 2024, incluyendo la información comparativa de períodos o ejercicios anteriores según corresponda.

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

El Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2024 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 2024, 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 2023 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 período / ejercicio anterior.

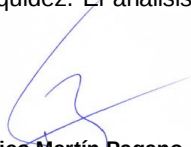
2.3. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

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.

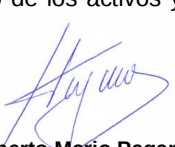
De acuerdo a lo establecido en la Comunicación “A” 6324 del B.C.R.A., la Entidad presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos y la



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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**

2.3. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados - continuación

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 ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el ejercicio 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.

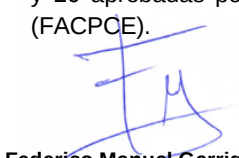
Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

2.4. Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas al 31 de marzo de 2024

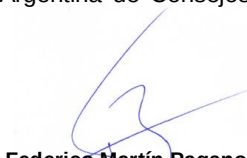
De acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del B.C.R.A., a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la FACPCE, el B.C.R.A. se expedirá acerca de su aprobación 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. A través de la comunicación “A” 7899 Se incorporan en el Marco Contable basado en las NIIF aplicable a las entidades financieras, las modificaciones emitidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) que fueran incluidas en la Circulares de Adopción Nros. 19 y 20 aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).


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 31/05/2024
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 31/05/2024

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 2024 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 2024 – continuación

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 Financieros al 31 de diciembre de 2023.

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 2024. 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.

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 Intermedios Condensados de la subsidiaria para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 se exponen a continuación:

Al 31/03/2024	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	21.822.006	20.166	(37.303)	21.804.869
Pasivo (Nota 20)	17.181.223	26	(19.177)	17.162.072
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				4.640.783
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				2.014

Al 31/12/2023	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	25.077.607	24.071	(45.734)	25.055.944
Pasivo (Nota 20)	19.759.556	27	(24.247)	19.735.336
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				5.318.051
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				2.557

(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.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

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 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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 y el importe acumulados 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 ejercicio 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.

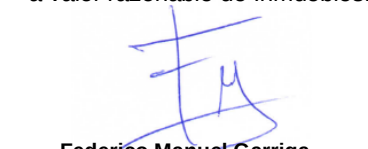
Además, el modelo de revaluación se encuentra regulado por el B.C.R.A., en cuanto a su contabilización, en el punto 3.5.1.3 de la Com. A 6618, del 26 de diciembre de 2018.

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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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 al 31 de diciembre de 2023, 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.
- *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”.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES – CONTINUACIÓN

- *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 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. 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 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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

Activos financieros valuados a costo amortizado

De acuerdo con el modelo de negocio descripto 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. y las Letras del Tesoro, 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.

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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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	31/03/2024	31/12/2023
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.324	1.324

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 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.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 de marzo de 2024				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	2.382.471	2.382.471	-	-	2.382.471
Operaciones de pase	46.508	46.508	-	-	46.508
Otros activos financieros	40.888	40.888	-	-	40.888
Préstamos y otras financiaciones	10.240.597	-	-	10.869.497	10.869.497
Otros Títulos de Deuda	2.288.320	2.293.918	-	-	2.293.918
Activos financieros entregados en garantía	572.486	572.486	-	-	572.486
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	14.559.387	-	14.559.387	-	14.559.387
Otros pasivos financieros	172.909	172.909	-	-	172.909
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	500.000	500.000	-	-	500.000
Obligaciones negociables emitidas	1.209.133	1.209.133	-	-	1.209.133
	31 de diciembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	3.188.453	3.188.453	-	-	3.188.453
Operaciones de pase	351.764	351.764	-	-	351.764
Otros activos financieros	63.621	63.621	-	-	63.621
Préstamos y otras financiaciones	10.668.726	-	-	10.998.687	10.998.687
Otros Títulos de Deuda	3.990.602	4.379.756	-	-	4.379.756
Activos financieros entregados en garantía	458.691	458.691	-	-	458.691
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	18.349.488	-	18.349.488	-	18.349.488
Otros pasivos financieros	420.479	420.479	-	-	420.479
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	151.622	-	151.622	-	151.622


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 31/05/2024
 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 31/05/2024
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 2024 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

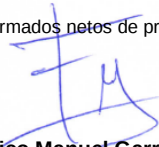
A continuación, se expone el análisis de los saldos al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.

31 de marzo de 2024										
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	-	-	-	-	-	-	-	1.324	1.324	-
Operaciones de pase	-	46.508	-	-	-	46.508	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	40.888	-	-	-	40.888	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	4.004.933	769.103	1.361.736	1.219.170	1.838.145	5.188.154	793.677	253.833	1.047.510	-
Otros títulos de deuda	-	2.288.320	-	-	-	2.288.320	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572.486
TOTAL ACTIVO	4.004.933	3.144.819	1.361.736	1.219.170	1.838.145	7.563.870	793.677	255.157	1.048.834	572.486
Depósitos	222.652	9.362.944	787.931	12	-	10.150.887	-	-	-	4.185.848
Otros pasivos financieros	-	172.909	-	-	-	172.909	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	500.000	-	-	-	500.000	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	1.209.133	1.209.133	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	222.652	10.035.853	787.931	12	1.209.133	12.032.929	-	-	-	4.185.848

(*) Los saldos son informados netos de provisiones.

31 de diciembre 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	-	-	-	-	-	-	-	1.324	1.324	-
Operaciones de pase	-	351.764	-	-	-	351.764	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	63.621	-	-	-	63.621	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	4.089.999	866.302	1.088.769	1.281.069	1.888.890	5.125.030	1.107.013	682.270	1.789.283	-
Otros títulos de deuda	-	3.990.602	-	-	-	3.990.602	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458.691
TOTAL ACTIVO	4.089.999	5.272.289	1.088.769	1.281.069	1.888.890	9.531.017	1.107.013	683.594	1.790.607	458.691
Depósitos	224.720	11.602.156	987.806	6.279	-	12.596.241	-	-	-	5.528.527
Otros pasivos financieros	-	420.479	-	-	-	420.479	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	151.622	-	-	-	151.622	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	224.720	12.174.257	987.806	6.279	-	13.168.342	-	-	-	5.528.527

(*) Los saldos son informados netos de provisiones


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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:

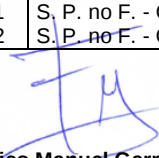
- Se observa a la fecha de análisis un incremento significativo en la probabilidad de incumplimiento (PD) del cliente, lo cual se comprueba a partir de comparar el PD a la fecha de presentación con el PD a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero para ese cliente y operación. El 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).

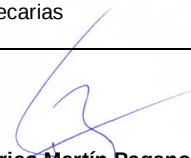
En la medición de PCE, de acuerdo con la NIIF 9, debe considerarse la información prospectiva (ver detalle en nota 7.5).

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:

Rubro Contable	Concepto
121051	Títulos privados – Otros – Medición a costo amortizado
125047	Títulos privados – Obligaciones Negociables - Medición a costo amortizado
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131712	S. P. no F. - Otros Adelantos


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

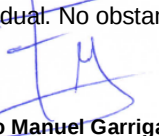
Rubro Contable	Concepto
131714	S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias
131715	S. P. no F. - Documentos sola firma
131718	S. P. no F. - Documentos Descontados
131731	S. P. no F. - Préstamos Personales
131740	S. P. no F. - Préstamos microempreendedores
131741	S. P. no F. - Otros Préstamos
131742	S. 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
135445	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
721050	Saldos no utilizados de tarjetas de crédito

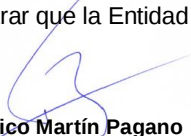
Resumidamente, en los rubros anteriores se contabilizan los activos que se valúan a costo amortizado, de acuerdo con el punto 4.1.2 de la NIIF 9. Estos son:

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, Documentos a Sola Firma, Adelantos de cupones T. de Crédito (para este conjunto de activos financieros, referirse a aclaración en apartado XII)
6. Tarjetas de Crédito
7. Obligaciones negociables
8. Certificados de Participación

7.2 Base de evaluación de los activos financieros

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del 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


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

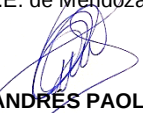

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

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 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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

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

FÓRMULA BÁSICA: ECL = PD x LGD x 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_{12 meses} 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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

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 Lifetime:

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

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.

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

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



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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 - 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.

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. En esta línea, el texto de la norma insta a considerar la situación actual y futura de la cartera dentro de la estimación de la pérdida, generando la necesidad de llevar a cabo un ajuste de las estimaciones, las cuales están basadas en información histórica. Este ajuste prospectivo (efecto forward-looking) implica la incorporación de un componente de sensibilidad de las estimaciones a las variaciones esperadas en los factores idiosincrásicos y/o macroeconómicos.

El desafío, por lo tanto, consiste en hallar una relación entre la pérdida esperada de la cartera de la Entidad y el contexto macroeconómico correspondiente. En este sentido, se procuró estimar un modelo propio para cada segmento de riesgo (préstamos y tarjetas de crédito), con el objetivo de obtener un factor de ajuste específico para cada uno que ajustarán sus respectivas PDs.

Para la selección de los modelos presentados en este documento, se llevaron a cabo diversas pruebas utilizando distintas alternativas de regresión. De los más de cien modelos analizados para cada segmento, se seleccionaron los modelos candidatos, teniendo en cuenta los criterios de selección detallados en la sección anterior.

Estos modelos cumplen con la condición de que el sentido de los coeficientes que acompañan a las variables explicativas sea acorde a lo esperado en cuanto a la razonabilidad económica, y además presentan los resultados que más se acercan a los valores deseados en las distintas pruebas estadísticas consideradas.

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas estadísticas realizadas sobre este modelo para préstamos:

Coeficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,999856627	1,57576E-23

Variables	Coeficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Prest_t-1	0,987497379	5,16553E-26
Log_Var_Tasa_desoc_t-2	0,228451026	0,007401513
Log_Var_Tasa_PP_t-1	-0,103280849	0,125053395


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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 - continuación

Como puede observarse el modelo incluye más de una variable macroeconómica y el peso de cada una tiene relevancia. A su vez, todas las variables son significativas individualmente al 15%, y el test de significatividad conjunta arroja también resultados favorables (p-valor muy bajo lo cual indica que los parámetros son significativos de forma conjunta). En cuanto al ajuste del modelo, el R2 es de 99%. Además, también se observa que la lógica económica del modelo se cumple:

- El coeficiente de la variación logarítmica de la tasa de desocupación en “t-2” es positivo, lo cual indica que ante un aumento de dicha variable se espera que se incremente la probabilidad de default, su correlación es positiva.
- El coeficiente de la variación logarítmica de la tasa de interés de préstamos personales en “t-1” es negativo, indicando que ante un aumento de dicha variable se espera que PD disminuya, su correlación es inversa. Si bien esta relación a priori no es tan fácil de vislumbrar, se ha analizado la correlación entre las variaciones de la PD del segmento y la tasa en cuestión, y se observó que existe cierta correlación negativa.

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas estadísticas realizadas sobre este modelo para tarjetas de crédito:

Coefficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,99928231	2,26221E-21

Variables	Coefficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Tarj_tmenos1	0,992989651	4,29775E-23
Log_Var_Tasa_desoc_tmenos2	0,408485603	0,040948294

La significatividad individual de las variables es la mejor que se obtuvo en todos los modelos que se calibraron, y puede observarse que todas son significativas al menos al 5%. Además, el test de significatividad conjunta arroja resultados muy favorables, dado que su p-valor es casi nulo, mientras que, del ajuste del modelo, el R2 es del 99%. También se observa que la lógica económica del modelo se cumple:

- El coeficiente de la variación logarítmica de la tasa de desocupación en “t-2” es positivo, lo cual indica que ante un aumento de dicha variable se espera que se incremente la PD, así su correlación es positiva.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 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

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.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Entidad mantuvo concertadas operaciones de pases activos por 46.508 y 351.764.

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 efectos significativos que los expuestos en los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados, 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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

1. 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 2024. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:
 - a. 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. Audiencia final fijada para el 02 de octubre de 2024.
 - b. Con fecha 1 de agosto de 2023 se originó un reclamo por supuesto trato salarial discriminatorio de una trabajadora fuera de convenio, quien refiere que sus aumentos salariales fueron menores al personal de convenio. Por lo que reclama su equiparación porcentual y las diferencias salariales de los dos últimos años. Las posibilidades de prosperar la demanda son del 20 %. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2024.
 - c. Con fecha 29 de diciembre de 2023 se originó un reclamo por supuesto trato salarial discriminatorio de una trabajadora fuera de convenio, quien refiere que sus aumentos salariales fueron menores al personal de convenio. Por lo que reclama su equiparación porcentual y las diferencias salariales de los dos últimos años. Las posibilidades de prosperar la demanda son del 40 %. Se espera que se dicte sentencia a finales del segundo semestre de 2024.
2. 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 2024. Se detalla 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.

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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de marzo de 2024 y de 2023, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/03/2024	31/03/2023
Impuesto a las ganancias diferido	(25.314)	37.887
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(25.314)	37.887

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	101.044	124.777
Derecho de uso de inmuebles arrendados	4.920	8.991
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	636.902	632.225
Ajuste por diferencia de cambio	1.989	76
Total activo por impuesto diferido	744.855	766.069
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(815.708)	(805.185)
Ajuste por diferencia de cambio	(539)	(5.617)
Otros	-	(259)
Arrendamientos por pagar	(18.823)	(23.915)
Activos intangibles	(10.787)	(6.781)
Total pasivo por impuesto diferido	(845.857)	(841.757)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(101.002)	(75.688)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

	31/03/2024	31/03/2023
<u>Ingresos por intereses</u>		
Por efectivo y depósitos en bancos	-	132
Por títulos públicos	505.158	349.722
Por préstamos y otras financiaciones	1.951.563	2.846.583
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.951.563	2.846.583
Adelantos	14.626	-
Documentos	196.109	104.387
Hipotecarios	53	469
Prendarios	4.461	31.138
Personales	978.680	1.666.165
Tarjetas de Crédito	651.781	922.058
Otros	105.853	122.366
Por operaciones de pase	162.845	255.509
B.C.R.A.	162.845	255.509
Total	2.619.566	3.451.946


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – CONTINUACIÓN

<u>Egresos por intereses</u>	31/03/2024	31/03/2023
Por Depósitos	2.634.320	2.986.763
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.634.320	2.986.763
Cajas de ahorro	439.745	216.889
Plazo fijo e inversiones a plazo	2.194.575	2.769.874
Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras	30.898	18.354
Por obligaciones negociables emitidas	27.218	12.264
	2.692.436	3.017.381
<u>Ingresos por Comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con obligaciones	23.279	22.904
Comisiones vinculadas con créditos	699.978	704.680
Comisiones por gestión de cobranza	1.388	-
	724.645	727.584
<u>Gastos por comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	67.106	12
Otras	234.120	179.389
	301.226	179.401
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	81.715	186.336
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	102	66
Intereses punitivos	235.627	177.590
Créditos recuperados	15.720	46.304
Otras utilidades diversas	10.931	20.646
	344.095	430.942
<u>Beneficios al personal</u>		
Remuneraciones	627.058	699.215
Cargas Sociales sobre remuneraciones	163.388	159.651
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	8.032	4.445
Servicios al personal	8.936	12.237
	807.414	875.548


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – CONTINUACIÓN

<u>Gastos de administración</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Representación, viáticos y movilidad	9.959	12.963
Servicios administrativos contratados	33.200	35.378
Servicios de seguridad	63.563	68.405
Honorarios a directores y síndicos	14.634	17.314
Otros honorarios	80.258	101.723
Seguros	46.922	51.512
Alquileres	44.657	26.600
Papelería y útiles	13.903	12.245
Electricidad y comunicaciones	97.614	109.759
Propaganda y publicidad	71.216	131.274
Impuestos	42.689	153.069
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	42.458	62.812
Otros	78.023	109.510
	639.096	892.564
<u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	35.851	34.974
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 20)	20.465	24.987
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	73.322	77.919
	129.638	137.880
<u>Otros gastos operativos</u>		
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	8.527	12.617
Impuesto sobre los ingresos brutos	184.964	260.664
Interés por arrendamientos (Nota 20)	3.642	12.811
Otros gastos operativos	2.782	2.459
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	544	1.738
Otras	6.821	11.690
	207.280	301.979

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

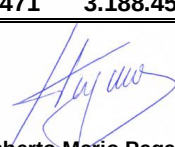
La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

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:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Efectivo	1.539.579	1.904.902
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	777.404	1.203.399
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	65.488	80.152
TOTAL	2.382.471	3.188.453


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, de aquellas transacciones de préstamos y depósitos realizados con accionistas y personal clave de la gerencia que resultan más significativas.

Préstamos y otras financiaciones

Documentos
Personales
Tarjetas de crédito

TOTAL

31/03/2024	31/12/2023
-	3.965
2.129	752
26.208	61.135
28.337	65.852

Depósitos

Cajas de Ahorro
Plazo Fijo
Saldos Inmovilizados

TOTAL

31/03/2024	31/12/2023
37.064	445.459
36.772	43.594
-	213
73.836	489.266

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los resultados generados por las transacciones de préstamos ascienden a 8.935 y 18.176 respectivamente, mientras que los resultados generados por las transacciones de depósitos ascienden a 9.356 y 78.955, 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, ascienden a 46.539 y 130.628, respectivamente.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascienden a 11.257 y 35.742, respectivamente.

La conformación del Directorio y Alta Gerencia es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
	Cantidad de miembros	
Directorio	7	7
Alta Gerencia	8	8
	15	15

A continuación, se exponen los saldos al 31 de marzo de 2024 y de 31 de diciembre de 2023, 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.

	31/03/2024	31/12/2023
Activos		
Depósitos a plazo fijo	14.919	24.247
Resultados		
Ingresos Financieros (intereses de depósitos)	3.692	18.437

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 75.294 y 95.663, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2024 y de 2023, correspondientes a su amortización se incluyen en "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 20.465 y 134.198, respectivamente.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro “Otros Pasivos Financieros” por 19.681 y 35.966, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en “Otros gastos operativos” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 3.641 y 45.488, 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	1.746	2.687	4.217	9.407	10.636	3.399	32.092

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las salidas totales para cada ejercicio por arrendamientos operativos suman 6.665 y 61.584, respectivamente.

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

En pesos	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Hasta 1 año	18.057	31.208
De 1 a 5 años	14.035	28.588

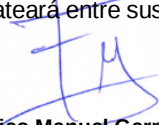
NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

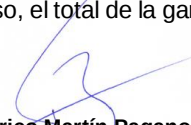
La Entidad se halla adherida al sistema de seguro de garantía de los depósitos conforme a lo establecido en la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, 1292/96, 1127/98 y 30/18 y Comunicación “A” 5943 del B.C.R.A.

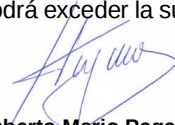
Dicha ley dispuso la constitución de la sociedad “Seguros de Depósitos Sociedad Anónima” (SEDESA) con el objeto de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD), cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, son el B.C.R.A. con una acción como 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 25.000. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrateará entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS - CONTINUACIÓN

mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Todo ello de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7985 del B.C.R.A. de fecha 27 de marzo de 2024 y con vigencia partir del 1° de abril del presente.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, los aportes realizados han sido registrados en el rubro "Otros Gastos Operativos - Aporte al fondo de garantía de los depósitos" por 8.527 y 12.617, respectivamente.

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2024	31/12/2023
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	519.529	383.719
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	17.157	24.529
Depósitos en garantía	4.347	5.417
Depósitos en garantía en dólares	31.453	45.026
Total	572.486	458.691

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 1.917.237, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un defecto en la integración de capital de 94.649.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:

En pesos				
Conceptos comprendidos	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	366.129	310.000	362.452	151.622
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	375.300	519.529	359.244	383.719
Cuentas corrientes en bancos comerciales	92.968	57.725	142.555	62.882
Aplicación Títulos	801.786	2.206.082	924.731	3.530.325
Total	1.636.183	3.093.336	1.788.982	4.128.548

En dólares				
Conceptos comprendidos	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	516.165	467.404	1.260.161	1.051.777
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	17.148	17.157	24.517	24.529
Total	533.313	484.561	1.284.678	1.076.306

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 a la fecha de emisión de los Estados Financieros incluyendo intereses devengados:


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

Saldo al 31/03/2024						
Serie (**)	Valor Emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Anual	Valor contable 31/03/2024	
					Dólares (miles)	Pesos (miles)
Serie VIII Clase A	500	2/1/2024	27/12/2024	9,50%	504	431.834
Serie IX Clase A	200	2/1/2024	27/12/2024	9,50%	201	172.733
Serie X Clase A	700	2/1/2024	27/12/2024	9,50%	705	604.566
Total	1.400				1.410	1.209.133

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 colocan en forma privada.

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 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la octava serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VIII) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VIII, en una única clase, nominativa, no endosable, no convertible en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 02 de enero de 2024 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 260.000 (doscientos sesenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses).


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VIII, 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 VIII.

Adicionalmente y con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la novena serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie IX) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie IX, en una única clase, nominativa, no endosable, no convertible en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 02 de enero de 2024 una oferta por un valor nominal de U\$S 30.000 treinta mil dólares estadounidenses) y una oferta por un valor nominal de U\$S 170.000 (ciento setenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 200.000 (doscientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie IX, 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 IX.

Finalmente, y también con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la décima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie X) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie X, en una única clase, nominativa, no endosable, no convertible en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 02 de enero de 2024 cinco ofertas por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 200.000 (doscientos mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 700.000 (setecientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie X, 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 X.

Dichas emisiones (series VIII, IX y X) tienen vencimiento el día 27 de diciembre de 2024, reservándose la entidad la posibilidad de realizar su rescate anticipado.

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. estableció el procedimiento para la 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.



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - CONTINUACIÓN

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.

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.

Posteriormente, a través de la Comunicación "A" 7659 el B.C.R.A. dispuso la suspensión de la distribución de resultados con vigencia a partir del 1° de enero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023, dicha suspensión fue derogada por la Comunicación "A" 7719, la misma indica que, a partir del 1° de abril de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023 las entidades financieras que cuenten con la autorización del B.C.R.A., de conformidad con lo previsto en la Sección 6. de las normas sobre "Distribución de resultados", podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las citadas normas.

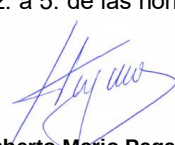
Luego, el B.C.R.A. dispuso por medio de la Comunicación "A" 7984 del 21 de marzo de 2024 que hasta el 31 de diciembre de 2024 las entidades financieras que cuenten con la autorización previa del BCRA –de conformidad con lo previsto en la Sección 6. de las normas sobre "Distribución de resultados"– podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 60 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las citadas normas. Tal distribución de resultados deberá ser consistente con lo que se informe en el Régimen Informativo "Plan de negocios y proyecciones e informe de autoevaluación del capital". El cómputo de los conceptos previstos en las Secciones 2. a 5. de las normas



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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - CONTINUACIÓN

citadas, así como del importe de las cuotas señaladas, deberá realizarse en moneda homogénea de la fecha de la asamblea y del pago de cada una de las cuotas, según el caso.

Finalmente, por intermedio de la Comunicación "A" 7997 del 30 de abril de 2024 el B.C.R.A. dispuso que las entidades financieras que resuelvan o hayan resuelto distribuir resultados en el marco de lo previsto por la Comunicación "A" 7984 podrán hacerlo en 3 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el importe que corresponda de acuerdo con la citada comunicación, estableciendo además normas específicas referidas al pago de dividendos a accionistas no residentes.

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:

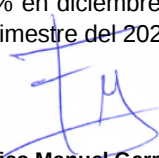
<u>Partidas fuera de balance</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	307.372	476.658
Otras Garantías Preferidas Recibidas	178.297	243.453
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	3.392.544	2.668.265
Otras Garantías Recibidas	828	1.257
Valores al cobro	790	-
Valores por Acreditar	1.564	1.959
Instrumentos de regulación monetaria	46.508	756.116

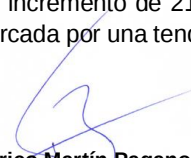
NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

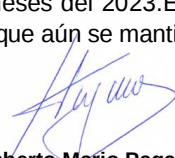
Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad

La Entidad opera en un contexto económico complejo. El contexto internacional continúa particularmente condicionado por el ciclo de subas en las tasas de interés de política monetaria en economías desarrolladas, con expectativas de tasas de interés altas por un período más largo. A la incertidumbre respecto a la duración e intensidad del sesgo restrictivo de política monetaria en economías desarrolladas, se le suman factores adicionales como las dudas respecto a la evolución de la economía china y los riesgos asociados a cuestiones geopolíticas. No se descarta entonces la posibilidad de materialización de un contexto externo más adverso en el futuro cercano, con eventual impacto sobre la evolución de la actividad a nivel local, y/o sobre el comportamiento de los mercados financieros locales, y así sobre la evolución de la intermediación financiera.

En el ámbito local, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la actividad económica se encontró condicionada por los efectos remanentes de la sequía de fines de 2022 y principios de 2023, a lo que se le sumó la incertidumbre generada por el ciclo electoral, que implicó una mayor volatilidad en los mercados financieros. El Nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró un alza mensual de 25,5% en diciembre de 2023 y acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses del 2023. En el primer trimestre del 2024 la inflación estuvo marcada por una tendencia a la baja, aunque aún se mantiene


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad - continuación

en niveles elevados y acumuló un incremento de 51,6% en el primer trimestre del 2024 y del 287,9% interanual. Se espera que la tendencia a la baja se mantenga durante todo el año.

Con el objetivo de dar previsibilidad a los pagos asociados con el stock de deuda comercial se comenzaron a licitar los nuevos Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL).

La actividad de intermediación del sistema financiero mantuvo un desempeño débil durante el segundo semestre del 2023, con una disminución del saldo real del crédito bancario al sector privado en pesos y leve incremento del financiamiento al sector público, en tanto en los primeros meses de 2024 presentó un crecimiento moderado, impulsada principalmente por la expansión del crédito al sector privado.

Durante el primer trimestre del 2024, se siguió adecuando la política monetaria a la dinámica de la economía. En este contexto, el B.C.R.A. redujo la tasa de interés de referencia y se dejaron sin efecto las normativas que establecían tasas de interés mínimas para algunas líneas comerciales, tras lo cual las tasas de interés de los préstamos presentaron caídas significativas profundizando la tendencia a la baja que se observa desde diciembre de 2023. Esta dinámica, junto con una desaceleración de la inflación y la corrección de las distorsiones de precios y de los desequilibrios macroeconómicos acumulados, favorecería el proceso de intermediación financiera. Se redujo la tasa de interés de referencia para los depósitos a plazo a un registro del 70% promedio en las entidades financieras. Adicionalmente, se limitó el acceso a los pasivos pasivos exclusivamente a entidades financieras, como herramienta de gestión de la liquidez.

Las reservas internacionales del B.C.R.A. terminaron marzo con un saldo de USD 27.127 millones. Sobre esta dinámica incidió principalmente la compraventa de divisas en el MLC, que fue parcialmente compensada por pagos a organismos internacionales y la caída de las cuentas de efectivo mínimo.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorea 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 en los presentes Estados Financieros intermedios condensados.

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.


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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2024 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 31 de mayo de 2024 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 31/05/2024
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 31/05/2024
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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 31/03/2024	Saldo de libros al 31/12/2023	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				1.324	1.324	1.324	1.324
Del País				1.324	1.324	1.324	1.324
Títulos Públicos				1.324	1.324	1.324	1.324
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	1	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	1.323	1.323	1.323	1.323
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				2.288.320	3.990.602	2.288.320	2.288.320
Medidos a costo amortizado							
Del País				2.288.320	3.990.602	2.288.320	2.288.320
Títulos Públicos				2.206.082	3.530.325	2.206.082	2.206.082
Bono Nación Moneda Dual 30/04/2024 en USD	09186	482.295	1	495.540	813.599	495.540	495.540
Bono Tesoro \$ Aj. CER 3,75% V.14/04/24	09178	476.934	1	484.078	429.125	484.078	484.078
BONO NACION MONEDA DUAL 30/06/24	09230	241.487	1	215.913	810.458	215.913	215.913
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 07/09/2030	05921	1.010.551	1	1.010.551	982.355	1.010.551	1.010.551
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	05405	-	1	-	131.364	-	-
BONO TESORO \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	09179	-	1	-	76.384	-	-
BONO NACION MONEDA DUAL 28/02/24	09156	-	1	-	41.889	-	-
BONO NACION MONEDA DUAL 29/11/24	09202	-	1	-	245.151	-	-
Títulos privados TDF				82.238	124.691	82.238	82.238
TDF "Montemar 2023"		82.651	1	82.651	125.317	82.651	82.651
Previsiones títulos privados		-	-	(413)	(626)	(413)	(413)
Títulos privados ON				-	335.586	-	-
ON ALBANESI ENERGIA 11 V21/03/26 U\$S CG	57378	-	-	-	231.644	-	-
ON GMED/CTERM 25 V18/04/26 U\$S CG	57439	-	-	-	108.190	-	-
Previsiones de ON		-	-	-	(4.248)	-	-

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	31/03/2024	31/12/2023
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	-	255.844
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	255.844
TOTAL CARTERA COMERCIAL	-	255.844
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	8.159.420	8.594.707
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.801	37.505
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.141.619	8.557.202
Riesgo bajo	894.311	490.695
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	984	864
Sin garantías ni contragarantías preferidas	893.327	489.831
Riesgo medio	382.101	860.324
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	863	3.005
Sin garantías ni contragarantías preferidas	381.238	857.319
Riesgo alto	1.030.264	1.210.690
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.818	1.537
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.028.446	1.209.153
Irrecuperable	721.650	839.962
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.248	1.669
Sin garantías ni contragarantías preferidas	720.402	838.293
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	11.187.746	11.996.378
TOTAL GENERAL (1)	11.187.746	12.252.222

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	10.240.597	10.668.726
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	928.168	1.216.982
Ajustes por medición al costo amortizado	18.981	26.680
Títulos Privados – ON (Anexo A)	-	335.586
Previsiones de ON	-	4.248
Total	11.187.746	12.252.222


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora



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


Federico Martín Pagano

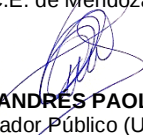
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Número de clientes	Financiaciones			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	742.439	6,64	1.058.723	8,64
50 siguientes mayores clientes	293.748	2,63	319.610	2,61
100 siguientes mayores clientes	405.039	3,62	431.363	3,52
Resto de clientes	9.746.520	87,11	10.442.526	85,23
TOTAL (1)	11.187.746	100	12.252.222	100

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

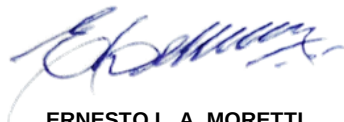


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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



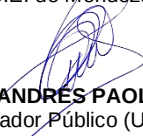
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024

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

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	-	13.487	-	-	-	-	-	13.487
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.563.575	1.303.157	2.428.153	2.429.934	3.203.934	1.373.791	365.014	15.667.558
Total	4.563.575	1.316.644	2.428.153	2.429.934	3.203.934	1.373.791	365.014	15.681.045

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:

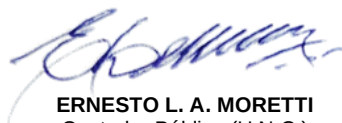
Préstamos y otras financiaciones	10.240.597
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	928.168
Ajuste por medición al costo amortizado	18.981
Intereses contractuales no devengados	4.493.299
Total según Anexo D	15.681.045



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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

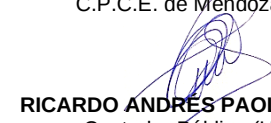


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

Número de clientes	Depósitos			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	4.316.369	29,65	5.400.503	29,43
50 siguientes mayores clientes	1.524.640	10,47	2.201.823	12,00
100 siguientes mayores clientes	1.336.677	9,18	1.715.717	9,35
Resto de clientes	7.381.701	50,70	9.031.445	49,22
TOTAL	14.559.387	100	18.349.488	100



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024

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

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Depósitos	13.712.392	846.980	15	-	-	-	14.559.387
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.712.392	846.980	15	-	-	-	14.559.387
Otros Pasivos Financieros	154.235	3.428	4.217	9.407	10.636	3.399	185.322
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	508.838	-	-	-	-	-	508.838
Obligaciones negociables emitidas	9.373	18.747	28.120	1.237.876	-	-	1.294.116
TOTAL (*)	14.384.838	869.155	32.352	1.247.283	10.636	3.399	16.547.663

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

Depósitos	14.559.387
Otros Pasivos Financieros	172.909
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	500.000
Obligaciones negociables emitidas	1.209.133
Intereses contractuales no devengados	106.234
Total según Anexo I	<u>16.547.663</u>



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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

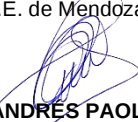
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (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 31/12/2023
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	1.881.583	1.881.583	1.878.866	94	2.623	2.822.780
Préstamos y otras financiaciones	19.564	19.564	19.564	-	-	12.313
Otras Entidades Financieras	2.877	2.877	2.877	-	-	2.975
Sector privado no financiero	16.687	16.687	16.687	-	-	9.338
Activos financieros entregados en garantía	48.610	48.610	48.610	-	-	69.555
Otros títulos de deuda	1.722.004	1.722.004	1.722.004	-	-	-
Otros activos financieros	5.933	5.933	5.933	-	-	6.623
TOTAL ACTIVO	3.677.694	3.677.694	3.674.977	94	2.623	2.911.271
PASIVO						
Depósitos	1.786.614	1.786.614	1.786.614	-	-	4.133.698
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.786.614	1.786.614	1.786.614	-	-	4.133.698
Otros pasivos financieros	190	190	190	-	-	184.148
Obligaciones negociables emitidas	1.209.133	1.209.133	1.209.133	-	-	-
Otros pasivos no financieros	760	760	760	-	-	9.607
TOTAL PASIVO	2.996.697	2.996.697	2.996.697	-	-	4.327.453



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

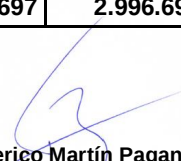
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024
 (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	-	46.508



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2024
 (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 31/03/2024	Saldo al cierre del 31/12/2023
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	1.216.982	17.001	(7.711)	116.235	(414.339)	928.168	1.216.982
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	1.216.982	17.001	(7.711)	116.235	(414.339)	928.168	1.216.982
Adelantos	177	2.711	-	-	(60)	2.828	177
Documentos	6.709	2.148	-	-	(2.284)	6.573	6.709
Personales	647.923	4.035	(1.950)	47.252	(220.595)	476.665	647.923
Prendarios	1.410	(7)	-	(33)	(480)	890	1.410
Tarjetas de Crédito	559.573	8.114	(5.761)	68.983	(190.515)	440.394	559.573
Otros	1.190	-	-	33	(405)	818	1.190
Otros títulos de deuda	4.875	(2.802)	-	-	(1.660)	413	4.875
TOTAL DE PREVISIONES	1.221.857	14.199	(7.711)	116.235	(415.999)	928.581	1.221.857

(*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.

(**) IF: Instrumentos Financieros.

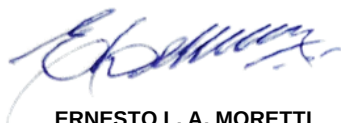


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2024

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros Intermedios 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

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.

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2024

ÍNDICE – CONTINUACIÓN

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 EJERCICIO 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

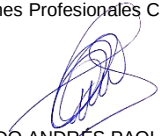
Hemos revisado los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios 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 2023 y a sus períodos intermedios, reexpresadas en moneda de marzo de 2024, 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 2024 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.

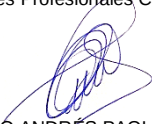
2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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 2024, 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 \$ 46.083.597,38. no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 31 de mayo de 2024.

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 2024 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 31/03/2024	008 (sin observaciones)

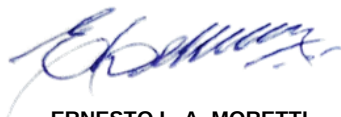
<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5 y 13	2.382.471	3.188.453
Efectivo		1.539.579	1.904.902
Entidades Financieras y corresponsales		842.892	1.283.551
Banco Central de la República Argentina		777.404	1.203.399
Otras del país y del exterior		65.488	80.152
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6 y A	1.324	1.324
Operaciones de pase	5, 6, 8 y O	46.508	351.764
Otros activos financieros	5, 6 y 11	40.875	63.601
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C y D	10.240.597	10.668.726
Otras Entidades Financieras		13.486	17.443
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.227.111	10.651.283
Otros Títulos de Deuda	5, 6, 19 y A	2.288.320	3.990.602
Activos financieros entregados en garantía	5, 6 y 17	572.486	458.691
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		18.126	23.045
Propiedad, planta y equipo		4.845.175	4.890.417
Activos intangibles		423.469	420.933
Otros activos no financieros		962.655	1.020.051
TOTAL ACTIVO		21.822.006	25.077.607

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H e I	14.574.936	18.368.456
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		14.574.936	18.368.456
Otros pasivos financieros	5, 6, e I	172.909	420.479
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6 e I	500.000	151.622
Obligaciones negociables emitidas	5, 6, 21 e I	1.209.133	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	11	104.630	80.968
Otros pasivos no financieros		619.615	738.031
TOTAL PASIVO		17.181.223	19.759.556
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	8.500	8.500
Ajustes al capital		2.736.457	2.736.457
Ganancias reservadas		2.899.348	2.899.348
Resultados no asignados		(2.380.132)	(2.709.643)
Otros Resultados Integrales acumulados		2.053.878	2.053.878
Resultado del ejercicio		(677.268)	329.511
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		4.640.783	5.318.051
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.640.783	5.318.051

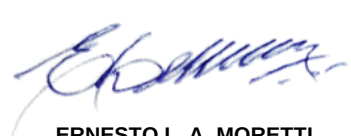
Las notas 1 a la 26 a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O, y R adjuntos son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Separados Condensados.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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
 CONSENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
 EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

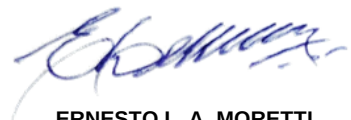
<u>Conceptos</u>	<u>Notas/ Anexos</u>	<u>Período finalizado el</u>	
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Ingresos por intereses	12	2.619.566	3.451.946
Egresos por intereses	12	(2.696.128)	(3.021.350)
Resultado neto por intereses		(76.562)	430.596
Ingresos por comisiones	12	724.645	727.584
Egresos por comisiones	12	(301.226)	(179.401)
Resultado neto por comisiones		423.419	548.183
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12	2.802	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		179.493	1.059.639
Otros ingresos operativos	12	344.095	430.944
Cargo por incobrabilidad		(145.114)	(234.556)
Ingreso operativo neto		728.133	2.234.806
Beneficios al personal	12	(807.414)	(875.548)
Gastos de administración	12	(638.935)	(892.545)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	12	(129.638)	(137.880)
Otros gastos operativos	12	(207.271)	(301.964)
Resultado operativo		(1.055.125)	26.869
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(4.879)	(1.850)
Resultado por la posición monetaria neta		406.398	371.796
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		(653.606)	396.815
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11	(23.662)	37.201
Resultado neto de las actividades que continúan		(677.268)	434.016
Resultado neto del período		(677.268)	434.016

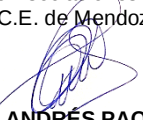
Las notas 1 a la 26 a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O, y R adjuntos son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Separados Condensados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
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

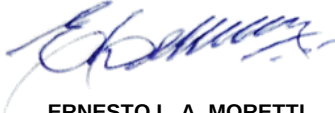

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO SEPARADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y DE 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/ Anexos</u>	Período finalizado el	
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Resultado neto del período		(677.268)	434.016
Resultado integral total del período		(677.268)	434.016

Las notas 1 a la 26 a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados 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 31/05/2024
 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 31/05/2024
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 PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 31/03/2024
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	2.053.878	(2.380.132)	5.318.051
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	(677.268)	(677.268)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(677.268)	(677.268)
Saldos al cierre del período	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	2.053.878	(3.057.400)	4.640.783



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 31/05/2024

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 PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 31/03/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	1.928.516	(2.709.758)	4.863.063
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	434.016	434.016
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	434.016	434.016
Saldos al cierre del período	8.500	2.736.457	721.322	691.616	1.486.410	1.928.516	(2.275.742)	5.297.079

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 reexpresados al 31 de marzo de 2024.

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

Las notas 1 a la 26 a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados 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 31/05/2024

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

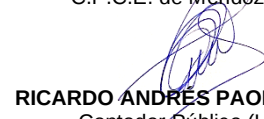
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

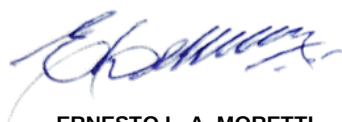
<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		(653.606)	396.815
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		(406.398)	(371.796)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(48.640)	(915.918)
Amortizaciones y desvalorizaciones	12	129.638	137.880
Cargo por incobrabilidad		145.114	234.556
Otros ajustes		(323.392)	(1.288.354)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(3.208.164)	(5.864.522)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(489)	(120)
Operaciones de pase		231.117	(385.588)
Préstamos y otras financiaciones		(3.701.549)	(3.386.089)
Otras Entidades Financieras		3.957	803
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(3.705.506)	(3.386.892)
Otros Títulos de Deuda		515.381	(2.095.331)
Activos financieros entregados en garantía		(269.866)	(18.521)
Otros activos		17.242	21.127
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		2.986.816	6.245.320
Depósitos		2.578.164	5.630.125
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.578.164	5.630.125
Otros pasivos		408.652	615.195
Cobros por Impuesto a las Ganancias		(23.662)	37.201
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(1.353.654)	(472.900)


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

 Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(82.013)	1.157.405
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(86.932)	1.155.551
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		4.919	1.854
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(82.013)	1.157.405
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		348.378	(886.967)
Financiaciones de entidades financieras locales		348.378	(886.967)
Cobros:		1.209.133	406.797
Obligaciones negociables emitidas		1.209.133	406.797
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		1.557.511	(480.170)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		179.493	1.059.639
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		1.107.319	(547.533)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		(805.982)	716.441
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	3.188.453	2.404.699
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	13	2.382.471	3.121.140

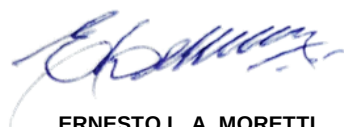
Las notas 1 a la 26 a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O, y R adjuntos son parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Separados Condensados.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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. Tras 67 años de desarrollo de la actividad financiera mantiene en la actualidad presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y Neuquén. Ha consolidado 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, títulos públicos y demás instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, el “B.C.R.A.”). 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 a otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. 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. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Funciona, a su vez, un Comité de Créditos formalmente constituido. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.100 operaciones, con una gran diversidad de rubros de consumo.

Asimismo, tiene definida como política contar con un margen de liquidez excedente, con la finalidad de cumplir no sólo 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 B.C.R.A. 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 primaria o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras 67 años de actividad, la Entidad pretende ampliar 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

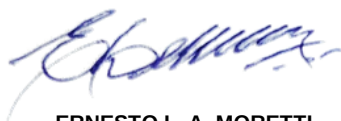
La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles adecuados.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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

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 y mayorista. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados la misma ha sufrido una disminución significativa.

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 235.

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 1.020 préstamos por mes siendo el capital promedio de 500.

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

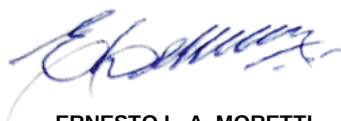
Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de 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 18.682 cuentas, con un aproximado de 22.668 tarjetas vigentes.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 55.947 cuentas con un aproximado de 65.792 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 menos del 1 % de la cartera activa total.

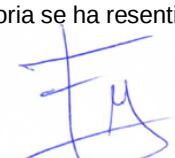
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes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

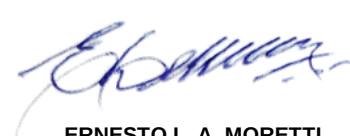
Montemar Compañía Financiera S.A. a través de la empresa Microfinanzas Montemar S.A. en su rol de originante, opera en la línea de crédito para micro-emprendedores. Esta operatoria tiende a profundizar el modelo de negocios de la empresa, acercando un servicio a quienes por sus características no están en 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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


Federico Martín Pagano

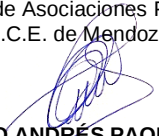
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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

1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera

La Entidad interviene 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 actúa. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han afectado de manera importante la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad procuró incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista, operatoria que a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados se encuentra prácticamente inactiva.

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, situación que se mantiene a la fecha.

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.

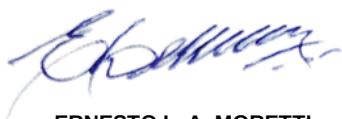


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech - continuación

Llegó a un acuerdo por el cual se conformó, en el mes de septiembre de 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participaba en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibió 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. En el acuerdo inicial se estableció que Fintech Solutions S.A.S. comercializara los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. Sin embargo, con fecha 29/12/23 la Gerencia de Autorizaciones de B.C.R.A. solicitó a la Entidad la adecuación del estatuto de Fintech Solutions S.A.S a fin de ajustarse a la normativa vigente en relación al T.O. de “Servicios Complementarios de la actividad financiera y actividades permitidas”. La Entidad, con fecha 12/01/2024 manifestó al Ente Rector la imposibilidad de introducir en el estatuto de Fintech Solutions S.A.S. las modificaciones solicitadas sin perjuicio de lo cual y a fin de dar cumplimiento a lo requerido se informó al Ente Rector que se analizarían distintas alternativas siendo la más probable la cesión de la participación de Montemar C.F.S.A. en la S.A.S. antes mencionada. Así, se dio intervención a los asesores jurídicos de la Entidad los que realizaron un exhaustivo análisis de las diferentes opciones. En tal sentido, se sometió a consideración del Directorio y el mismo aprobó con fecha 23/01/2024, por unanimidad, proceder a la transmisión de las acciones que Montemar Compañía Financiera S.A. titularizaba en Fintech Solutions S.A.S., en propiedad fiduciaria a un tercero sin vinculación con la Entidad, y de modo que todos los accionistas de la misma resulten únicos beneficiarios de dicho fideicomiso en igual proporción a sus tenencias.

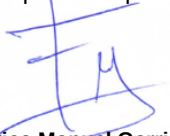
Transcripción de libros

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, los asientos contables correspondientes al mes de mayo 2024 se encuentran transcritos en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, 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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

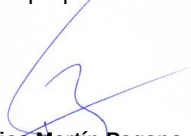
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 Consolidados Condensados - continuación

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 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

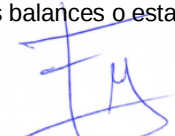
Los lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades, incluyendo los requerimientos adicionales de información, así como la información a ser presentada en forma de Anexos, se encuentran establecidos en las Comunicaciones “A” 6323 y “A” 6324, y sus modificatorias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


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

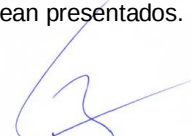
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 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).

Por lo expuesto, los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados en moneda constante al 31 de marzo de 2024, incluyendo la información comparativa de períodos o ejercicios anteriores.

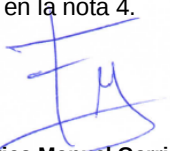
2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

El Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2024 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 2024, 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 2023 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 período / 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.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTIContador 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 31/05/2024**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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 SEPARADOS - CONTINUACIÓN

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados - continuación

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.

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 Intermedios Consolidados Condensados, 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.

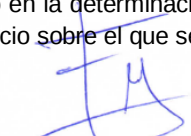
La participación en el resultado del ejercicio de subsidiarias se reconoce en la línea “Resultado por asociadas y negocios conjuntos” en el Estado de Resultados.

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 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 ejercicio sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

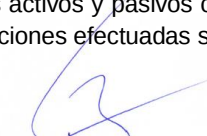
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora



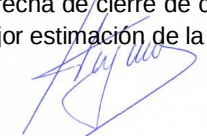
ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

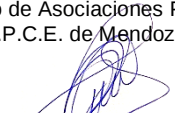


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES - CONTINUACIÓN

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 Separados Condensados se relacionan con la estimación de los siguientes conceptos:

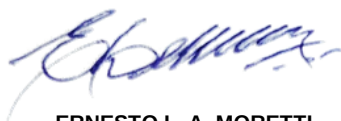
- *Vida útil y valores residuales de Activos Intangibles y Propiedad, Planta y Equipo:* La determinación de las vidas útiles y los valores residuales involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.
- *Pérdidas por deterioro de préstamos:* La Entidad evalúa las pérdidas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


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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 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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	31 de marzo de 2024				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	2.382.471	2.382.471	-	-	2.382.471
Operaciones de pase	46.508	46.508	-	-	46.508
Otros activos financieros	40.875	40.875	-	-	40.875
Préstamos y otras financiaciones	10.240.597	-	-	10.869.497	10.869.497
Otros Títulos de Deuda	2.288.320	2.293.918	-	-	2.293.918
Activos financieros entregados en garantía	572.486	572.486	-	-	572.486

PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	14.574.936	-	14.574.936	-	14.574.936
Otros pasivos financieros	172.909	172.909	-	-	172.909
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	500.000	-	500.000	-	500.000
Obligaciones negociables emitidas	1.209.133	1.209.133	-	-	1.209.133

	31 de diciembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	3.188.453	3.188.453	-	-	3.188.453
Operaciones de pase	351.764	351.764	-	-	351.764
Otros activos financieros	63.601	63.601	-	-	63.601
Préstamos y otras financiaciones	10.668.726	-	-	10.998.687	10.998.687
Otros Títulos de Deuda	3.990.602	4.379.756	-	-	4.379.756
Activos financieros entregados en garantía	458.691	458.691	-	-	458.691

PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	18.368.456	-	18.368.456	-	18.368.456
Otros pasivos financieros	420.479	420.479	-	-	420.479
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	151.622	-	151.622	-	151.622

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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

A continuación, se expone el análisis de los saldos al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.

31 de marzo de 2024										
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	-	-	-	-	-	-	-	1.324	1.324	-
Operaciones de pase	-	46.508	-	-	-	46.508	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	40.875	-	-	-	40.875	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	4.004.933	769.103	1.361.736	1.219.170	1.838.145	5.188.154	793.677	253.833	1.047.510	-
Otros títulos de deuda	-	2.288.320	-	-	-	2.288.320	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572.486
TOTAL ACTIVO	4.004.933	3.144.806	1.361.736	1.219.170	1.838.145	7.563.857	793.677	255.157	1.048.834	572.486
Depósitos	222.652	9.377.863	787.931	12	-	10.165.806	-	-	-	4.186.478
Otros pasivos financieros	-	172.909	-	-	-	172.909	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	500.000	-	-	-	500.000	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	1.209.133	1.209.133	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	222.652	10.050.772	787.931	12	1.209.133	12.047.848	-	-	-	4.186.478

(*) 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 31/05/2024
 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 31/05/2024
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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 diciembre 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	-	-	-	-	-	-	-	1.324	1.324	-
Operaciones de pase	-	351.764	-	-	-	351.764	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	63.601	-	-	-	63.601	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	4.089.999	866.302	1.088.769	1.281.069	1.888.890	5.125.030	1.107.013	682.270	1.789.283	-
Otros títulos de deuda	-	3.990.602	-	-	-	3.990.602	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458.691
TOTAL ACTIVO	4.089.999	5.272.269	1.088.769	1.281.069	1.888.890	9.530.997	1.107.013	683.594	1.790.607	458.691
Depósitos	224.720	11.619.955	987.806	6.279	-	12.614.040	-	-	-	5.529.696
Otros pasivos financieros	-	420.479	-	-	-	420.479	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	151.622	-	-	-	151.622	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	224.720	12.192.056	987.806	6.279	-	13.186.141	-	-	-	5.529.696

(*) Los saldos son informados netos de provisiones.

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.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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

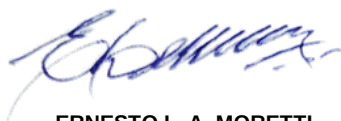
Como contrapartida, se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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. 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:

Rubro Contable	Concepto
121051	Títulos privados – Otros – Medición a costo amortizado
125047	Títulos privados – Obligaciones Negociables - Medición a costo amortizado
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131712	S. P. no F. - Otros Adelantos
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

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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
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
135445	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
721050	Saldos no utilizados de tarjetas de crédito

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. Estos son:

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, Documentos a Sola Firma, Adelantos de cupones T. de Crédito (para este conjunto de activos financieros, referirse a aclaración en apartado XII)
6. Tarjetas de Crédito
7. Obligaciones negociables
8. Certificados de Participación

7.2 Base de evaluación de los activos financieros

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida 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.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 - continuación

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 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

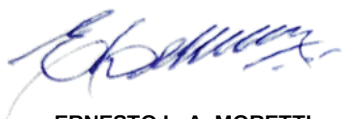


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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

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_{12 meses} 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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

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_{Lifetime}:

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

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.

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

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 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 Información prospectiva en los modelos 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.

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. En esta línea, el texto de la norma insta a considerar la situación actual y futura de la cartera dentro de la estimación de la pérdida, generando la necesidad de llevar a cabo un ajuste de las estimaciones, las cuales están basadas en información histórica. Este ajuste prospectivo (efecto forward-looking) implica la incorporación de un componente de sensibilidad de las estimaciones a las variaciones esperadas en los factores idiosincrásicos y/o macroeconómicos.

El desafío, por lo tanto, consiste en hallar una relación entre la pérdida esperada de la cartera de la Entidad y el contexto macroeconómico correspondiente. En este sentido, se procuró estimar un modelo propio para cada segmento de riesgo (préstamos y tarjetas de crédito), con el objetivo de obtener un factor de ajuste específico para cada uno que ajustarán sus respectivas PDs.

Para la selección de los modelos presentados en este documento, se llevaron a cabo diversas pruebas utilizando distintas alternativas de regresión. De los más de cien modelos analizados para cada segmento, se seleccionaron los modelos candidatos, teniendo en cuenta los criterios de selección detallados en la sección anterior.

Estos modelos cumplen con la condición de que el sentido de los coeficientes que acompañan a las variables explicativas sea acorde a lo esperado en cuanto a la razonabilidad económica, y además presentan los resultados que más se acercan a los valores deseados en las distintas pruebas estadísticas consideradas.

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas estadísticas realizadas sobre este modelo para préstamos:

Coeficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,999856627	1,57576E-23

Variables	Coeficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Prest_t-1	0,987497379	5,16553E-26
Log_Var_Tasa_desoc_t-2	0,228451026	0,007401513
Log_Var_Tasa_PP_t-1	-0,103280849	0,125053395



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas - continuación

Como puede observarse el modelo incluye más de una variable macroeconómica y el peso de cada una tiene relevancia. A su vez, todas las variables son significativas individualmente al 15%, y el test de significatividad conjunta arroja también resultados favorables (p-valor muy bajo lo cual indica que los parámetros son significativos de forma conjunta). En cuanto al ajuste del modelo, el R2 es de 99%. Además, también se observa que la lógica económica del modelo se cumple:

- El coeficiente de la variación logarítmica de la tasa de desocupación en “t-2” es positivo, lo cual indica que ante un aumento de dicha variable se espera que se incremente la probabilidad de default, su correlación es positiva.
- El coeficiente de la variación logarítmica de la tasa de interés de préstamos personales en “t-1” es negativo, indicando que ante un aumento de dicha variable se espera que PD disminuya, su correlación es inversa. Si bien esta relación a priori no es tan fácil de vislumbrar, se ha analizado la correlación entre las variaciones de la PD del segmento y la tasa en cuestión, y se observó que existe cierta correlación negativa.

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas estadísticas realizadas sobre este modelo para tarjetas de crédito:

Coeficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,99928231	2,26221E-21

Variables	Coeficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Tarj_tmenos1	0,992989651	4,29775E-23
Log_Var_Tasa_desoc_tmenos2	0,408485603	0,040948294

La significatividad individual de las variables es la mejor que se obtuvo en todos los modelos que se calibraron, y puede observarse que todas son significativas al menos al 5%. Además, el test de significatividad conjunta arroja resultados muy favorables, dado que su p-valor es casi nulo, mientras que, del ajuste del modelo, el R2 es del 99%. También se observa que la lógica económica del modelo se cumple:

- El coeficiente de la variación logarítmica de la tasa de desocupación en “t-2” es positivo, lo cual indica que ante un aumento de dicha variable se espera que se incremente la PD, así su correlación es positiva.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 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 31/05/2024
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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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.

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.

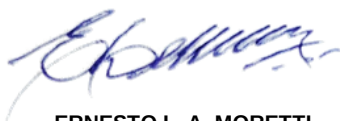
En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen efectos significativos que los expuestos en los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, 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 31/05/2024

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 31/05/2024**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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

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

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

1. 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 2024. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:
 - a. 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. Audiencia final fijada para el 02 de octubre de 2024.
 - b. Con fecha 1 de agosto de 2023 se originó un reclamo por supuesto trato salarial discriminatorio de una trabajadora fuera de convenio, quien refiere que sus aumentos salariales fueron menores al personal de convenio. Por lo que reclama su equiparación porcentual y las diferencias salariales de los dos últimos años. Las posibilidades de prosperar la demanda son del 20 %. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2024.
 - c. Con fecha 29 de diciembre de 2023 se originó un reclamo por supuesto trato salarial discriminatorio de una trabajadora fuera de convenio, quien refiere que sus aumentos salariales fueron menores al personal de convenio. Por lo que reclama su equiparación porcentual y las diferencias salariales de los dos últimos años. Las posibilidades de prosperar la demanda son del 40 %. Se espera que se dicte sentencia a finales del segundo semestre de 2024.
2. 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 2024. Se detalla 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.

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

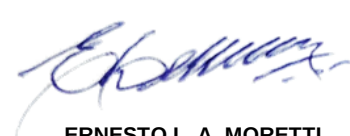
El capital social de la Entidad se encuentra totalmente suscrito, inscripto e integrado a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados. Está representado por 2.600.000 acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B", de valor nominal de \$1 cada una.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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


Federico Martín Pagano

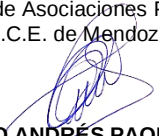
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
Impuesto a las ganancias diferido	(23.662)	147.608
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(23.662)	147.608

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	101.044	124.777
Derecho de uso de inmuebles arrendados	4.920	8.991
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	633.274	626.946
Ajuste por diferencia de cambio	1.989	76
Total activo por impuesto diferido	741.227	760.790
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(815.709)	(805.185)
Ajuste por diferencia de cambio	(539)	(5.618)
Otros	-	(259)
Arrendamientos por pagar	(18.823)	(23.915)
Activos intangibles	(10.786)	(6.781)
Total pasivo por impuesto diferido	(845.857)	(841.758)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(104.630)	(80.968)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos por intereses

	31/03/2024	31/03/2023
Por efectivo y depósitos en bancos	-	132
Por títulos públicos	505.158	349.722
Por préstamos y otras financiaciones	1.951.563	2.846.583
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.951.563	2.846.583
Adelantos	14.626	-
Documentos	196.109	104.387
Hipotecarios	53	469
Prendarios	4.461	31.138
Personales	978.680	1.666.165
Tarjetas de Crédito	651.781	922.058
Otros	105.853	122.366
Por operaciones de pase	162.845	255.509
B.C.R.A.	162.845	255.509
	2.619.566	3.451.946


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

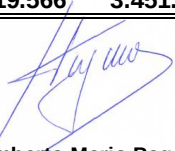
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – CONTINUACIÓN

	31/03/2024	31/03/2023
<u>Egresos por intereses</u>		
Por Depósitos	2.638.012	2.990.731
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.638.012	2.990.731
Cajas de ahorro	439.745	216.889
Plazo fijo e inversiones a plazo	2.198.267	2.773.842
Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras	30.898	18.355
Por obligaciones negociables emitidas	27.218	12.264
	2.696.128	3.021.350
 <u>Ingresos por Comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con obligaciones	23.279	22.904
Comisiones vinculadas con créditos	699.978	704.680
Comisiones por gestión de cobranza	1.388	-
	724.645	727.584
 <u>Gastos por comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	67.106	12
Otras	234.120	179.389
	301.226	179.401
 <u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	81.715	186.336
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	102	66
Intereses punitivos	235.627	177.590
Créditos recuperados	15.720	46.304
Otras utilidades diversas	10.931	20.648
	344.095	430.944
 <u>Beneficios al personal</u>		
Remuneraciones	627.058	699.215
Cargas Sociales sobre remuneraciones	163.388	159.651
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	8.032	4.445
Servicios al personal	8.936	12.237
	807.414	875.548


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – CONTINUACIÓN

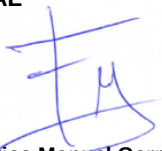
<u>Gastos de administración</u>	31/03/2024	31/03/2023
Representación, viáticos y movilidad	9.959	12.963
Servicios administrativos contratados	33.200	35.378
Servicios de seguridad	63.563	68.405
Honorarios a directores y síndicos	14.634	17.314
Otros honorarios	80.258	101.723
Seguros	46.922	51.512
Alquileres	44.657	26.600
Papelería y útiles	13.903	12.245
Electricidad y comunicaciones	97.614	109.759
Propaganda y publicidad	71.216	131.274
Impuestos	42.539	153.069
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	42.458	62.812
Otros	78.012	109.491
	638.935	892.545
<u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	35.851	34.974
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 20)	20.465	24.987
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	73.322	77.919
	129.638	137.880
<u>Otros gastos operativos</u>		
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	8.527	12.617
Impuesto sobre los ingresos brutos	184.964	260.664
Interés por arrendamientos (Nota 15)	3.642	12.811
Otros gastos operativos	2.782	2.459
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	544	1.738
Otras	6.812	11.675
	207.271	301.964

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:

	31/03/2024	31/12/2023
Efectivo	1.539.579	1.904.902
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	777.404	1.203.399
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	65.488	80.152
TOTAL	2.382.471	3.188.453


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora

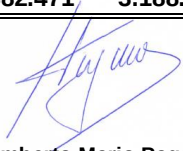


ERNESTO L. A. MORETTI

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

El detalle de transacciones con partes relacionadas se incluye en la Nota 20 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 75.294 y 95.663, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2024 y de 2023, correspondientes a su amortización se incluyen en "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 20.465 y 134.198, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro "Otros Pasivos Financieros" por 19.681 y 35.966, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en "Otros gastos operativos" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 3.641 y 45.488, 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	1.746	2.687	4.217	9.407	10.636	3.399	32.092

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las salidas totales para cada ejercicio por arrendamientos operativos suman 6.665 y 61.584, respectivamente.

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

En pesos	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Hasta 1 año	18.057	31.208
De 1 a 5 años	14.035	28.588

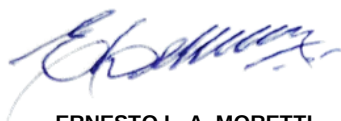


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora



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



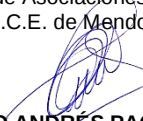
Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2024	31/12/2023
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	519.529	383.719
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	17.157	24.529
Depósitos en garantía	4.347	5.417
Depósitos en garantía en dólares	31.453	45.026
Total	572.486	458.691

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 1.917.237, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un defecto en la integración de capital de 94.649.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:

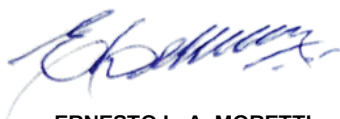


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 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

En pesos				
Conceptos comprendidos	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	366.129	310.000	362.452	151.622
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	375.300	519.529	359.244	383.719
Cuentas corrientes en bancos comerciales	92.968	57.725	142.555	62.882
Aplicación Títulos	801.786	2.206.082	924.731	3.530.325
Total	1.636.183	3.093.336	1.788.982	4.128.548

En dólares				
Conceptos comprendidos	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	516.165	467.404	1.260.161	1.051.777
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	17.148	17.157	24.517	24.529
Total	533.313	484.561	1.284.678	1.076.306

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.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 Por Comisión Fiscalizadora



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

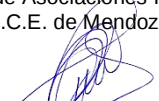


Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación, se detallan las emisiones de Obligaciones Negociables Simples Privadas en dólares estadounidenses, de la Entidad a la fecha de emisión de los Estados Financieros incluyendo intereses devengados:

Saldo al 31/03/2024						
Serie (**)	Valor Emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Anual	Valor contable 31/03/2024	
					Dólares (miles)	Pesos (miles)
Serie VIII Clase A	500	2/1/2024	27/12/2024	9,50%	504	431.834
Serie IX Clase A	200	2/1/2024	27/12/2024	9,50%	201	172.733
Serie X Clase A	700	2/1/2024	27/12/2024	9,50%	705	604.566
Total	1.400				1.410	1.209.133

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 colocan en forma privada.

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.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 Por Comisión Fiscalizadora



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

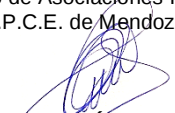


Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

Con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la octava serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VIII) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VIII, en una única clase, nominativa, no endosable, no convertible en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 02 de enero de 2024 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 260.000 (doscientos sesenta 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 VIII, 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 VIII.

Adicionalmente y con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la novena serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie IX) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie IX, en una única clase, nominativa, no endosable, no convertible en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 02 de enero de 2024 una oferta por un valor nominal de U\$S 30.000 treinta mil dólares estadounidenses) y una oferta por un valor nominal de U\$S 170.000 (ciento setenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 200.000 (doscientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie IX, 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 IX.

Finalmente, y también con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la décima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie X) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie X, en una única clase, nominativa, no endosable, no convertible en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 02 de enero de 2024 cinco ofertas por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 200.000 (doscientos mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 700.000 (setecientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie X, 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 X.

Dichas emisiones (series VIII, IX y X) tienen vencimiento el día 27 de diciembre de 2024, reservándose la entidad la posibilidad de realizar su rescate anticipado.

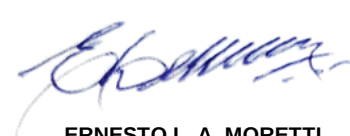
Destino de los fondos: se ajusta a las disposiciones contenidas en las normas sobre “Política de crédito” establecidas con carácter general y a las que, en su caso, fije la legislación en forma específica y a dar cumplimiento a determinadas regulaciones prudenciales establecidas por el B.C.R.A.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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


Federico Martín Pagano

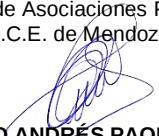
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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:

<u>Partidas fuera de balance</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	307.372	476.658
Otras Garantías Preferidas Recibidas	178.297	243.453
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	3.392.544	2.668.265
Otras Garantías Recibidas	828	1.257
Valores al cobro	790	-
Valores por Acreditar	1.564	1.959
Instrumentos de regulación monetaria	46.508	756.116

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad

La Entidad opera en un contexto económico complejo. El contexto internacional continúa particularmente condicionado por el ciclo de subas en las tasas de interés de política monetaria en economías desarrolladas, con expectativas de tasas de interés altas por un período más largo. A la incertidumbre respecto a la duración e intensidad del sesgo restrictivo de política monetaria en economías desarrolladas, se le suman factores adicionales como las dudas respecto a la evolución de la economía china y los riesgos asociados a cuestiones geopolíticas. No se descarta entonces la posibilidad de materialización de un contexto externo más adverso en el futuro cercano, con eventual impacto sobre la evolución de la actividad a nivel local, y/o sobre el comportamiento de los mercados financieros locales, y así sobre la evolución de la intermediación financiera.

En el ámbito local, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la actividad económica se encontró condicionada por los efectos remanentes de la sequía de fines de 2022 y principios de 2023, a lo que se le sumó la incertidumbre generada por el ciclo electoral, que implicó una mayor volatilidad en los mercados financieros. El Nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró un alza mensual de 25,5% en diciembre de 2023 y acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses del 2023. En el primer trimestre del 2024 la inflación estuvo marcada por una tendencia a la baja, aunque aún se mantiene



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad - continuación

en niveles elevados y acumuló un incremento de 51,6% en el primer trimestre del 2024 y del 287,9% interanual. Se espera que la tendencia a la baja se mantenga durante todo el año.

Con el objetivo de dar previsibilidad a los pagos asociados con el stock de deuda comercial se comenzaron a licitar los nuevos Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL).

La actividad de intermediación del sistema financiero mantuvo un desempeño débil durante el segundo semestre del 2023, con una disminución del saldo real del crédito bancario al sector privado en pesos y leve incremento del financiamiento al sector público, en tanto en los primeros meses de 2024 presentó un crecimiento moderado, impulsada principalmente por la expansión del crédito al sector privado.

Durante el primer trimestre del 2024, se siguió adecuando la política monetaria a la dinámica de la economía. En este contexto, el B.C.R.A. redujo la tasa de interés de referencia y se dejaron sin efecto las normativas que establecían tasas de interés mínimas para algunas líneas comerciales, tras lo cual las tasas de interés de los préstamos presentaron caídas significativas profundizando la tendencia a la baja que se observa desde diciembre de 2023. Esta dinámica, junto con una desaceleración de la inflación y la corrección de las distorsiones de precios y de los desequilibrios macroeconómicos acumulados, favorecería el proceso de intermediación financiera. Se redujo la tasa de interés de referencia para los depósitos a plazo a un registro del 70% promedio en las entidades financieras. Adicionalmente, se limitó el acceso a los pases pasivos exclusivamente a entidades financieras, como herramienta de gestión de la liquidez.

Las reservas internacionales del B.C.R.A. terminaron marzo con un saldo de USD 27.127 millones. Sobre esta dinámica incidió principalmente la compraventa de divisas en el MLC, que fue parcialmente compensada por pagos a organismos internacionales y la caída de las cuentas de efectivo mínimo.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorea 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 en los presentes Estados Financieros intermedios condensados.

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.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 31 de marzo de 2024 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 31 de mayo de 2024 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.

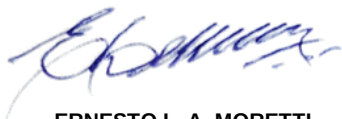


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 31/03/2024	Saldo de libros al 31/12/2023	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				1.324	1.324	1.324	1.324
Del País				1.324	1.324	1.324	1.324
Títulos Públicos				1.324	1.324	1.324	1.324
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	1	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	1.323	1.323	1.323	1.323
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				2.288.320	3.990.602	2.288.320	2.288.320
Medidos a costo amortizado							
Del País				2.288.320	3.990.602	2.288.320	2.288.320
Títulos Públicos				2.206.082	3.530.325	2.206.082	2.206.082
Bono Nación Moneda Dual 30/04/2024 en USD	09186	482.295	1	495.540	813.599	495.540	495.540
Bono Tesoro \$ Aj. CER 3,75% V.14/04/24	09178	476.934	1	484.078	429.125	484.078	484.078
BONO NACION MONEDA DUAL 30/06/24	09230	241.487	1	215.913	810.458	215.913	215.913
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 07/09/2030	05921	1.010.551	1	1.010.551	982.355	1.010.551	1.010.551
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	05405	-	1	-	131.364	-	-
BONO TESORO \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	09179	-	1	-	76.384	-	-
BONO NACION MONEDA DUAL 28/02/24	09156	-	1	-	41.889	-	-
BONO NACION MONEDA DUAL 29/11/24	09202	-	1	-	245.151	-	-
Títulos privados TDF				82.238	124.691	82.238	82.238
TDF "Montemar 2023"		82.651	1	82.651	125.317	82.651	82.651
Previsiones títulos privados		-	-	(413)	(626)	(413)	(413)
Títulos privados ON				-	335.586	-	-
ON ALBANESI ENERGIA 11 V21/03/26 U\$S CG	57378	-	-	-	231.644	-	-
ON GMED/CTERM 25 V18/04/26 U\$S CG	57439	-	-	-	108.190	-	-
Previsiones de ON		-	-	-	(4.248)	-	-

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	31/03/2024	31/12/2023
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	-	255.844
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	255.844
TOTAL CARTERA COMERCIAL	-	255.844
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	8.159.420	8.594.707
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.801	37.505
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.141.619	8.557.202
Riesgo bajo	894.311	490.695
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	984	864
Sin garantías ni contragarantías preferidas	893.327	489.831
Riesgo medio	382.101	860.324
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	863	3.005
Sin garantías ni contragarantías preferidas	381.238	857.319
Riesgo alto	1.030.264	1.210.690
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.818	1.537
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.028.446	1.209.153
Irrecuperable	721.650	839.962
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.248	1.669
Sin garantías ni contragarantías preferidas	720.402	838.293
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	11.187.746	11.996.378
TOTAL GENERAL (1)	11.187.746	12.252.222

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	10.240.597	10.668.726
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	928.168	1.216.982
Ajustes por medición al costo amortizado	18.981	26.680
Títulos Privados – ON (Anexo A)	-	335.586
Previsiones de ON	-	4.248
Total	11.187.746	12.252.222


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 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

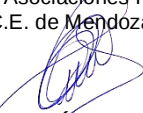

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024 Y 31 DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Financiaciones			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	742.439	6,64	1.058.723	8,64
50 siguientes mayores clientes	293.748	2,63	319.610	2,61
100 siguientes mayores clientes	405.039	3,62	431.363	3,52
Resto de clientes	9.746.520	87,11	10.442.526	85,23
TOTAL (1)	11.187.746	100	12.252.222	100

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

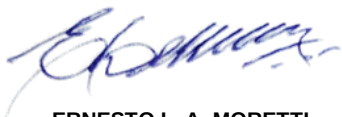


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 2024

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

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	-	13.487	-	-	-	-	-	13.487
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.563.575	1.303.157	2.428.153	2.429.934	3.203.934	1.373.791	365.014	15.667.558
Total	4.563.575	1.316.644	2.428.153	2.429.934	3.203.934	1.373.791	365.014	15.681.045

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	10.240.597
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	928.168
Ajuste por medición al costo amortizado	18.981
Intereses contractuales no devengados	4.493.299
Total según Anexo D	15.681.045



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Depósitos			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	4.316.369	29,62	5.400.503	29,40
50 siguientes mayores clientes	1.524.640	10,46	2.201.823	11,99
100 siguientes mayores clientes	1.352.249	9,28	1.734.720	9,44
Resto de clientes	7.381.678	50,64	9.031.410	49,17
TOTAL	14.574.936	100	18.368.456	100



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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

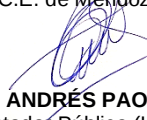
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024

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

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Depósitos	13.996.470	846.980	15	-	-	-	14.843.465
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.996.470	846.980	15	-	-	-	14.843.465
Otros Pasivos Financieros	154.235	3.428	4.217	9.407	10.636	3.399	185.322
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	508.838	-	-	-	-	-	508.838
Obligaciones negociables emitidas	9.373	18.747	28.120	1.237.876	-	-	1.294.116
TOTAL (*)	14.668.916	869.155	32.352	1.247.283	10.636	3.399	16.831.741

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

Depósitos	14.574.936
Otros Pasivos Financieros	172.909
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	500.000
Obligaciones negociables emitidas	1.209.133
Intereses contractuales no devengados	374.763
Total según Anexo I	<u>16.831.741</u>


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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

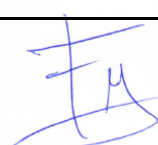
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DICIEMBRE DE 2023
 (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 31/03/2024 (por moneda)			Total al 31/12/2023
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	1.881.583	1.881.583	1.878.866	94	2.623	2.822.780
Préstamos y otras financiaciones	19.564	19.564	19.564	-	-	12.313
Otras Entidades Financieras	2.877	2.877	2.877	-	-	2.975
Sector privado no financiero	16.687	16.687	16.687	-	-	9.338
Activos financieros entregados en garantía	48.610	48.610	48.610	-	-	69.555
Otros títulos de deuda	1.722.004	1.722.004	1.722.004	-	-	-
Otros activos financieros	5.933	5.933	5.933	-	-	6.623
TOTAL ACTIVO	3.677.694	3.677.694	3.674.977	94	2.623	2.911.271
PASIVO						
Depósitos	1.786.614	1.786.614	1.786.614	-	-	4.133.698
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.786.614	1.786.614	1.786.614	-	-	4.133.698
Otros pasivos financieros	190	190	190	-	-	184.148
Obligaciones negociables emitidas	1.209.133	1.209.133	1.209.133	-	-	-
Otros pasivos no financieros	760	760	760	-	-	9.607
TOTAL PASIVO	2.996.697	2.996.697	2.996.697	-	-	4.327.453


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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


Federico Martín Pagano

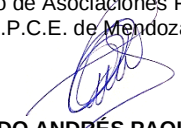
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 2024
 (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	-	46.508



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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 DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
 (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 31/03/2024	Saldo al cierre del 31/12/2023
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	1.216.982	17.001	(7.711)	116.235	(414.339)	928.168	1.216.982
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	1.216.982	17.001	(7.711)	116.235	(414.339)	928.168	1.216.982
Adelantos	177	2.711	-	-	(60)	2.828	177
Documentos	6.709	2.148	-	-	(2.284)	6.573	6.709
Personales	647.923	4.035	(1.950)	47.252	(220.595)	476.665	647.923
Prendarios	1.410	(7)	-	(33)	(480)	890	1.410
Tarjetas de Crédito	559.573	8.114	(5.761)	68.983	(190.515)	440.394	559.573
Otros	1.190	-	-	33	(405)	818	1.190
Otros títulos de deuda	4.875	(2.802)	-	-	(1.660)	413	4.875
TOTAL DE PREVISIONES	1.221.857	14.199	(7.711)	116.235	(415.999)	928.581	1.221.857

(*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.

(**) IF: Instrumentos Financieros.

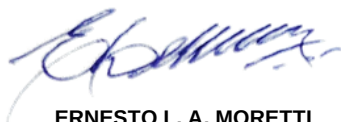


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/05/2024

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 31/05/2024

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