

LEGALIZACION ELECTRONICA

Legalización N° 8-173896

Mendoza, 13/09/2023

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 31/08/2023, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 30/06/2023 perteneciente a MONTEMAR COMPAÑIA FINANCIERA S.A., y declara, según consta en sus registros, que el Contador PAOLINA RICARDO ANDRES se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-09040 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida en emergencia COVID- 19 y tiene el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2133/20 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

DRA. MARTHA JUANA ALANDIA
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
MATRICULA N° 3.532 CPCE MENDOZA
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: 8-173896



LEGALIZACION ELECTRONICA

Legalización N° 8-173385

Mendoza, 07/09/2023

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 31/08/2023, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 30/06/2023 perteneciente a MONTEMAR COMPAÑIA FINANCIERA S.A., y declara, según consta en sus registros, que el Contador PAOLINA RICARDO ANDRES se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-09040 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida en emergencia COVID- 19 y tiene el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2133/20 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

MORAL
Cesar Adolfo

Firmado digitalmente
por MORAL Cesar Adolfo
Fecha: 2023.09.07
16:55:23 -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: 8-173385



MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

**Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al
período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023
presentados en forma comparativa juntamente con los
Informes de Revisión de los Auditores Independientes
e Informe de la Comisión Fiscalizadora.**

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

ÍNDICE

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

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Carátula

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

NOTA 9 - PROVISIONES

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

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 J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

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

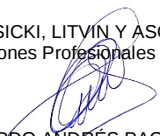
Hemos revisado los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”) con su sociedad controlada Montemar Cambio S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis 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, J, L, O y R.

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

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

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

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


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



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

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

1.3. Responsabilidad de los Auditores

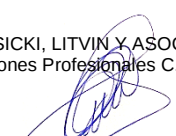
Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina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

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

1.4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2.1 a los estados financieros adjuntos.

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



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



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

1.5. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los estados financieros

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

1.6. Otras cuestiones

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

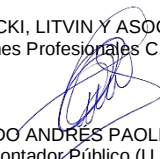
2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los estados financieros de período intermedio consolidados condensados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe.
- 2.2.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.
- 2.3.** Al 30 de junio de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 30.679.286,57 no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 31 de agosto de 2023.

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



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

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° 56

Saldos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

Fecha de inicio: 1° de enero de 2023

Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2023

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 10)

Cantidad y características

En miles de pesos

Suscripto

Integrado

Clase: Acciones (emitidas en circulación) 2.600.000
 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 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

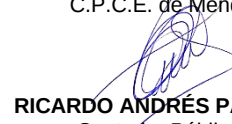
Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Nombre del Auditor firmante	Ricardo Andrés Paolina
Asociación Profesional	Estudio Lisicki, Litvin & Asociados
Informe correspondiente al período finalizado el 30/06/2023	008 (sin observaciones)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5 y 13	835.691	767.413
Efectivo		387.208	391.099
Entidades Financieras y corresponsales		448.483	376.314
Banco Central de la República Argentina		405.544	321.156
Otras del país y del exterior		42.939	55.158
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5, 6 y A	334	312
Operaciones de pase	5, 6, 8 y O	416.396	541.067
Otros activos financieros	5 y 6	39.029	46.393
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C y D	4.666.021	4.982.792
Otras Entidades Financieras		6.122	9.425
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.659.899	4.973.367
Otros Títulos de Deuda	5, 6 y A	1.163.948	388.431
Activos financieros entregados en garantía	5, 6 y 17	175.425	46.362
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		13	15
Propiedad, planta y equipo		1.526.714	1.948.147
Activos intangibles		134.757	133.840
Otros activos no financieros		320.563	318.743
TOTAL ACTIVO		9.278.891	9.173.515



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

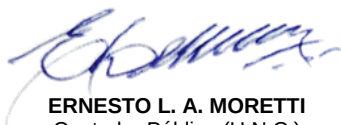


Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H e I	6.316.849	6.484.215
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.316.849	6.484.215
Otros pasivos financieros	5, 6, e I	327.030	253.716
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6 e I	100.000	406.840
Obligaciones negociables emitidas	5, 6, 21 e I	180.220	-
Provisiones	J y 9	5.130	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	11	45.605	57.297
Otros pasivos no financieros		430.408	418.350
TOTAL PASIVO		7.405.242	7.620.418
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	8.500	8.500
Ajustes al capital		867.499	867.499
Ganancias reservadas		925.271	925.271
Resultados no asignados		(864.766)	(135.648)
Otros Resultados Integrales acumulados		615.447	615.447
Resultado del período/ejercicio		320.681	(729.118)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.7	1.872.632	1.551.951
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	2.7	1.017	1.146
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.873.649	1.553.097

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

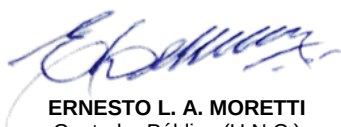


Federico Martín Pagano
Gerente General



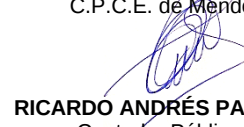
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**

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

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADOS EL		PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL	
		<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Ingresos por intereses	12	1.133.782	829.154	2.235.403	1.662.913
Egresos por intereses	12	(970.239)	(570.128)	(1.933.177)	(1.051.786)
Resultado neto por intereses		163.543	259.026	302.226	611.127
Ingresos por comisiones	12	201.258	212.469	433.452	442.985
Egresos por comisiones	12	(159.767)	(54.865)	(217.019)	(114.868)
Resultado neto por comisiones		41.491	157.604	216.433	328.117
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		688.649	8.300	1.026.812	48.260
Otros ingresos operativos	12	130.096	151.510	267.623	262.823
Cargo por incobrabilidad		(111.481)	(97.947)	(186.335)	(232.898)
Ingreso operativo neto		912.298	478.493	1.626.759	1.017.429
Beneficios al personal	12	(304.861)	(323.916)	(584.275)	(628.233)
Gastos de administración	12	(319.124)	(302.726)	(603.967)	(592.637)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	12	(48.543)	(49.090)	(92.545)	(99.861)
Otros gastos operativos	12	(93.570)	(86.165)	(189.941)	(171.420)
Resultado operativo		146.200	(283.404)	156.031	(474.722)
Resultado por la posición monetaria neta		35.656	24.621	152.177	15.457
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		181.856	(258.783)	308.208	(459.265)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11	253	(12.586)	12.344	28.043
Resultado neto de las actividades que continúan		182.109	(271.369)	320.552	(431.222)
Resultado neto del período		182.109	(271.369)	320.552	(431.222)
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora		182.173	(271.281)	320.681	(431.026)
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras		(64)	(88)	(129)	(196)

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

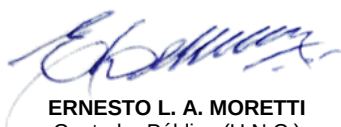


Federico Martín Pagano
Gerente General



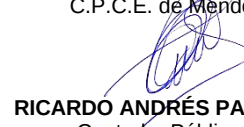
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y DE 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL</u>		<u>PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL</u>	
	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Resultado neto del período	182.109	(271.369)	320.552	(431.222)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	207.211	-	207.211
Revaluaciones del período de propiedad, planta y equipos	-	276.283	-	276.283
Impuesto a las ganancias	-	(69.072)	-	(69.072)
Resultado integral total del período	182.109	(64.158)	320.552	(224.011)
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	182.173	(64.070)	320.681	(223.815)
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	(64)	(88)	(129)	(196)

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

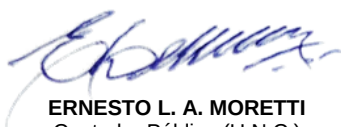


Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 30/06/2023	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 30/06/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	615.447	(864.766)	1.551.951	1.146	1.553.097
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	320.681	320.681	(129)	320.552
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	320.681	320.681	(129)	320.552
Saldos al cierre del período	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	615.447	(544.085)	1.872.632	1.017	1.873.649



Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

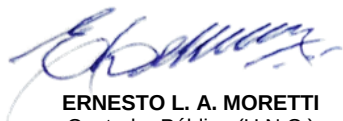


Federico Martín Pagano
 Gerente General



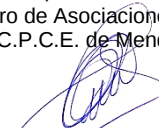
Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 30/06/2022	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 30/06/2022
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	408.236	(344.879)	1.864.627	1.503	1.866.130
Ajuste por aplicación de NIIF 9	-	-	-	-	-	-	209.195	209.195	-	209.195
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	408.236	(135.684)	2.073.822	1.503	2.075.325
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	207.211	(431.026)	(223.815)	(196)	(224.011)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(431.026)	(431.026)	(196)	(431.222)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	207.211	-	207.211	-	207.211
Saldos al cierre del período	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	615.447	(566.710)	1.850.007	1.307	1.851.314

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 reexpresados al 30 de junio de 2023.

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

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

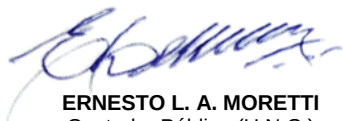


Federico Martín Pagano
Gerente General



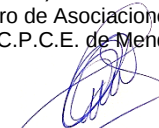
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		308.208	(459.265)
Ajuste por el resultado monetario total del período		(152.177)	(15.457)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(941.733)	458.647
Amortizaciones y desvalorizaciones	12	92.545	99.861
Cargo por incobrabilidad		186.335	232.898
Otros ajustes		(1.220.613)	125.888
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(3.009.264)	(1.787.835)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(142)	(13)
Operaciones de pase		(74.097)	(86.111)
Préstamos y otras financiaciones		(1.876.388)	(1.695.686)
Otras Entidades Financieras		3.303	(1.033)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(1.879.691)	(1.694.653)
Otros Títulos de Deuda		(891.921)	(10.706)
Activos financieros entregados en garantía		(147.170)	(8.431)
Otros activos		(19.546)	13.112
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		3.012.377	2.099.802
Depósitos		2.541.808	1.971.488
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.541.808	1.971.488
Otros pasivos		470.569	128.314
Cobros por Impuesto a las Ganancias		12.344	28.043
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(770.245)	323.935
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		327.973	(333.559)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		327.971	(333.559)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios	2	-	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		327.973	(333.559)


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

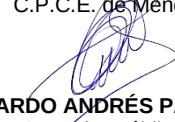

Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(306.840)	(135.729)
Financiaciones de entidades financieras locales		(306.840)	(135.729)
Cobros:		180.220	-
Obligaciones negociables emitidas		180.220	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(126.620)	(135.729)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		1.026.812	48.260
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		(389.642)	(273.321)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		68.278	(370.414)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	767.413	1.257.624
Efectivo y equivalentes al cierre del período	13	835.691	887.210

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


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

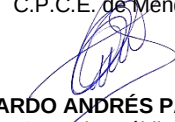

Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, la “Entidad”) es una entidad constituida en la República Argentina, fundada en agosto de 1957. Con más de 66 años desarrollando la actividad financiera con 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 y títulos públicos nacionales. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

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

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo para otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. En el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente, funcionando, a su vez, un Comité de Créditos. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.700 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 Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.) suscribiendo Letras de Liquidez Bancaria (LELIQS) y concertando operaciones de pase, con la finalidad de optimizar el uso de los excedentes financieros. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados ha participado en la licitación y suscripción 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 más de 66 años de actividad, la Entidad pretende extender su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

Principales productos y líneas de negocios

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



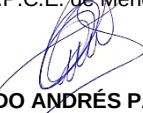
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

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

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

1.1. Préstamos Personales:

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

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 60 préstamos con un capital promedio de más de 57.

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 780 préstamos por mes siendo el capital promedio de 314.

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 18.101 cuentas, con un aproximado de 22.049 tarjetas vigentes.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

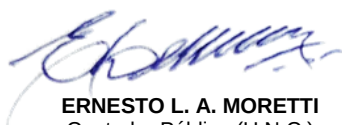


Federico Martín Pagano
Gerente General



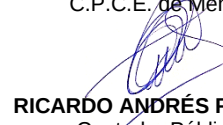
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

1.2.b. Tarjeta Montemar:

Este producto diseñado por la Entidad, incluyendo el desarrollo del software que lo sustenta, fue lanzado en septiembre de 2001, dentro del ámbito del Mendoza Plaza Shopping, uno de los centros comerciales más importantes de Cuyo. Se procuró poner a disposición de los clientes una tarjeta que les posibilitara comprar y financiar en todos los locales comerciales del centro de compras, fidelizándolos y buscando una ventaja diferencial. A lo largo del año 2012 se decidió e implementó la apertura de esta tarjeta al comercio en general, dejando de ser sólo para el Mendoza Plaza Shopping. En la actualidad tenemos alrededor de 55.840 cuentas con un aproximado de 65.700 tarjetas vigentes.

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

1.3. Préstamos personales con garantía real:

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

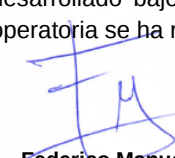
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes 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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera

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

Entidades controladas por la Entidad

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

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

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech

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

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 participa en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

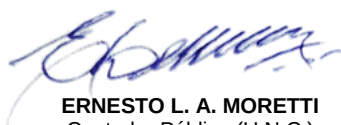


Federico Martín Pagano
Gerente General



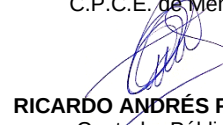
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 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

financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

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

Transcripción de libros

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

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros intermedios consolidados condensados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesto por la Comunicación “A” 6847; lo cual implica un apartamiento en la aplicación de las NIIF según se detalla en Nota 2.6.

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

Por su parte, la NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



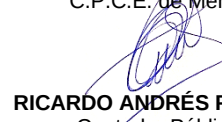
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

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

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".

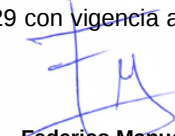
Al aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación o desde la fecha de adquisición, 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 intermedios consolidados condensados será la que establezcan el Poder Ejecutivo Nacional a través de sus organismos de contralor y el Banco Central de la República Argentina en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

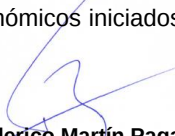
Con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6651 dispuso, en función de lo previsto en la Ley mencionada en el párrafo precedente, que lo allí dispuesto es de aplicación para las entidades financieras sujetas al control del B.C.R.A. para los ejercicios económicos iniciados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

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

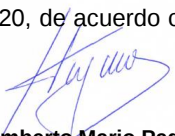
Con fecha 27 de diciembre de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6849 mediante la cual establece los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros establecido por la NIC 29 con vigencia a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2020, de acuerdo con lo


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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

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

oportunamente difundido en las Comunicaciones "A" 6651 y "A" 6778. Se aclara que, en línea con las disposiciones de las NIIF, el ajuste por inflación se continuará aplicando mientras se reúnan las condiciones establecidas por la mencionada norma.

Por lo expuesto, estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados en moneda constante al 30 de junio de 2023, incluyendo la información comparativa de períodos/ejercicios anteriores.

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

El Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2023 y otra información complementaria relacionada, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 30 de junio de 2023, se presentan en forma comparativa con igual período del ejercicio precedente.

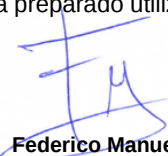
A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

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

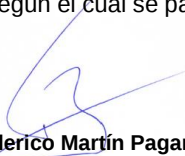
2.3. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

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

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación "A" 6324 del B.C.R.A., la Entidad presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte (activos y pasivos corrientes) y más de 12 meses después de la fecha de reporte (activos y pasivos no corrientes) se presenta en la nota 6. Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del período



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



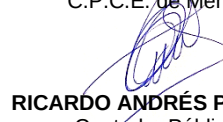
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

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

y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

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

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

2.4. Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas al 30 de junio de 2023

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;

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

2.5. Cambios en las políticas contables

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



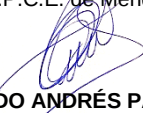
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

2.6. 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 30 de junio de 2023. Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control. La Entidad controla a otra cuando está expuesta, o tiene derecho a obtener rendimientos variables por su implicación continuada en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la participada para influir sobre estos rendimientos.

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad ha consolidado sus Estados Financieros con los Estados Financieros de:

Subsidiaria	Domicilio principal	País	Actividad principal
Montemar Cambio S.A.	Domicilio legal: Av. San Martín 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.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

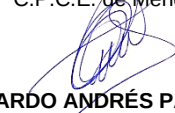

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

2.7. Bases de consolidación - continuación

Los totales en miles de pesos de activo, pasivo y patrimonio neto de la Entidad y de su subsidiaria al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se exponen a continuación:

Al 30/06/2023	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	9.287.311	8.548	(16.968)	9.278.891
Pasivo (Nota 14)	7.414.679	(1.624)	(7.813)	7.405.242
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				1.872.632
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				1.017

Al 31/12/2022	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	9.182.811	9.657	(18.953)	9.173.515
Pasivo (Nota 14)	7.630.860	(1.803)	(8.639)	7.620.418
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				1.551.951
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				1.146

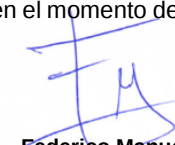
(1) Ciertas partidas del Estado de Situación Patrimonial de Montemar Cambio S.A. han sido reclasificadas sólo a fines de consolidación con los Estados Financieros de su controlante.

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades que deban ser incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

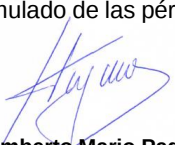
2.8 Modelo de Revaluación

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

Según se estipula a partir del párrafo 31 de la NIC 16, el modelo de revaluación implica que "con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

2.8 Modelo de Revaluación - continuación

por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

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

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

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

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

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

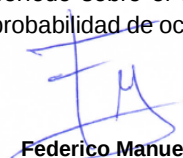
La determinación del valor razonable de las propiedades, plantas y equipos objeto de la revaluación, fue realizada por expertos independientes, con calificaciones apropiadas y experiencia reciente en mediciones a valor razonable de Inmuebles.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

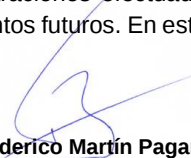
La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

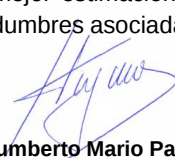
La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



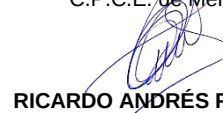
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES – CONTINUACIÓN

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”.
- *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.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

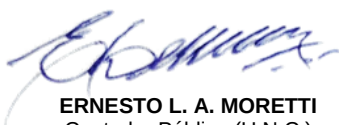


Federico Martín Pagano
Gerente General



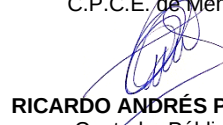
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

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

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

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si en el futuro se realizaran ventas anticipadas por necesidades coyunturales de liquidez como ha ocurrido ocasionalmente en el pasado, esto no conllevará una modificación a dicho modelo, o si en el futuro se realizaran ventas de cartera o cesiones a fideicomisos, estas no producirán un cambio en el modelo de negocio, en tanto estos comportamientos no se transformen en una conducta habitual que conlleve la reconsideración del modelo que la Entidad mantiene para estos activos financieros.

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

Activos financieros valuados a costo amortizado

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

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

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

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

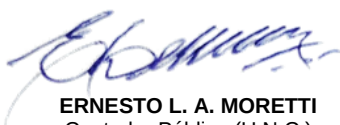


Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

Activos valuados a valor razonable con cambios en resultados

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.

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:



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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

ACTIVOS FINANCIEROS	30/06/2023	31/12/2022
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	334	312

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.

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Valor contable	30 de junio de 2023			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	835.691	835.691	-	-	835.691
Operaciones de pase	416.396	416.396	-	-	416.396
Otros activos financieros	39.029	39.029	-	-	39.029
Préstamos y otras financiaciones	4.666.021	-	-	4.425.956	4.425.956
Otros Títulos de Deuda	1.163.948	1.163.948	-	-	1.163.948
Activos financieros entregados en garantía	175.425	175.425	-	-	175.425
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	6.316.849	-	6.316.849	-	6.316.849
Otros pasivos financieros	327.030	327.030	-	-	327.030
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000	-	100.000	-	100.000
Obligaciones negociables emitidas	180.220	180.220	-	-	180.220


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

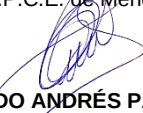

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

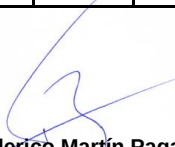
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	767.413	767.413	-	-	767.413
Operaciones de pase	541.067	541.067	-	-	541.067
Otros activos financieros	46.393	46.393	-	-	46.393
Préstamos y otras financiaciones	4.982.792	-	-	4.726.430	4.726.430
Otros Títulos de Deuda	388.431	465.107	-	-	465.107
Activos financieros entregados en garantía	46.362	46.362	-	-	46.362
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	6.484.215	-	6.484.215	-	6.484.215
Otros pasivos financieros	253.716	253.716	-	-	253.716
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	406.840	-	406.840	-	406.840

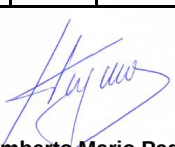
NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

A continuación, se expone el análisis de los saldos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.

30 de junio 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	-	-	-	-	-	-	-	334	334	-
Operaciones de pase	-	416.396	-	-	-	416.396	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	39.029	-	-	-	39.029	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	1.797.573	255.462	527.413	578.908	837.885	2.199.668	514.512	154.268	668.780	-
Otros títulos de deuda	-	1.163.948	-	-	-	1.163.948	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.425
TOTAL ACTIVO	1.797.573	1.874.835	527.413	578.908	837.885	3.819.041	514.512	154.602	669.114	175.425
Depósitos	96.658	4.845.589	612.601	1.322	432	5.459.944	-	-	-	760.247
Otros pasivos financieros	-	327.030	-	-	-	327.030	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	100.000	-	-	-	100.000	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	180.220	-	-	180.220	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	96.658	5.272.619	792.821	1.322	432	6.067.194	-	-	-	760.247


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 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

31 de diciembre de 2022										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	312	312	-
Operaciones de pase	-	541.067	-	-	-	541.067	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	46.393	-	-	-	46.393	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	1.602.579	342.761	544.960	643.714	955.978	2.487.413	722.806	169.994	892.800	-
Otros títulos de deuda	-	388.431	-	-	-	388.431	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.362
TOTAL ACTIVO	1.602.579	1.318.652	544.960	643.714	955.978	3.463.304	722.806	170.306	893.112	46.362
Depósitos	65.483	4.927.111	820.708	2.498	315	5.750.632	-	-	-	668.100
Otros pasivos financieros	-	253.716	-	-	-	253.716	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	406.840	-	-	-	406.840	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	65.483	5.587.667	820.708	2.498	315	6.411.188	-	-	-	668.100

(*) 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.

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.


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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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

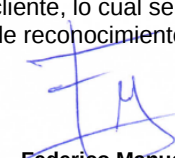
Como contrapartida, se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

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

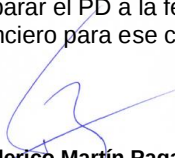
$$ECL = EAD \times LGD$$

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

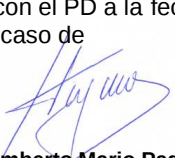
Se observa a la fecha de análisis un incremento significativo en la probabilidad de incumplimiento (PD) del cliente, lo cual se comprueba a partir de comparar el PD a la fecha de presentación con el PD a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero para ese cliente y operación. En caso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


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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora

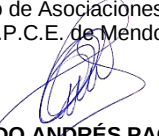

ERNESTO L. A. MORETTI

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

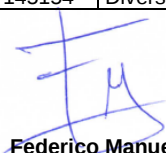
- verificar que el incremento es sustancial, se considera que el cliente ha incrementado significativamente su riesgo. Lo dicho se encuentra en línea con lo dispuesto por el punto 5.5.9 de NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa a la fecha de análisis un atraso en los pagos por más de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

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

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos

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

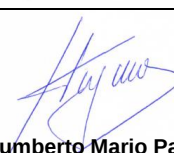
Rubro Contable	Concepto
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131714	S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias
131715	S. P. no F. - Documentos sola firma
131718	S. P. no F. - Documentos Descontados
131731	S. P. no F. - Préstamos Personales
131740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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

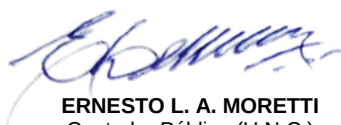


Federico Martín Pagano
Gerente General



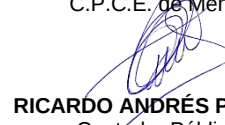
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación

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

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

7.2 Base de evaluación de los activos financieros

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

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

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

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

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



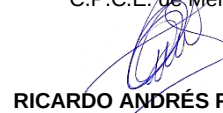
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas

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.

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

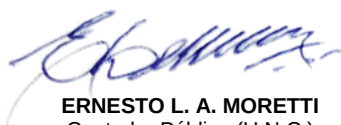


Federico Martín Pagano
Gerente General



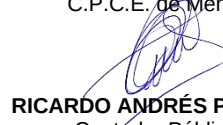
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

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:

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

Etapa 2: con incremento significativo del riesgo de “default”

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

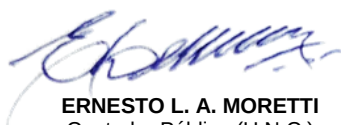


Federico Martín Pagano
Gerente General



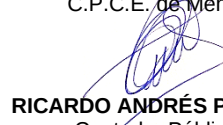
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

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%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

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, con una característica esencial, donde se ha decidido un camino de aplicación por variable continua, no en función de un escenario completo, sino de un enfoque de ajuste individual por variable en forma continua. Esto obedece a que la turbulencia de nuestro país implica efectos diversos sobre las variables macro y estos pueden ser contra intuitivos, fruto de regulaciones o distorsiones, en muchos casos regulatorias, que hacen que las variables no se comporten bajo leyes de mercado. Esto implica que de modo de recoger los posibles efectos de cada variable se aplica un esquema multi causal y multi escenario.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 30 de junio de 2023 son Crecimiento, Inflación y Tipo de cambio. A continuación, se presenta el detalle de las principales variables:

Escenarios 2023 - 2024

Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	283,79%	107,67%	68,64%
Crecimiento	(11,53%)	1,63%	10,39%
Tipo de Cambio	485,62	352,81	220,00


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

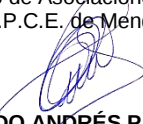

Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas - continuación

Probabilidad de ocurrencia

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

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

Inflación: Porcentaje anual de inflación.

Crecimiento: Porcentaje de variación interanual del PBI.

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

7.6 Política de baja en balance

La Entidad registra la baja en balance de los activos financieros, cuando se han agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación de la Entidad está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total. La Entidad puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución.

7.7 Refinanciación de activos financieros

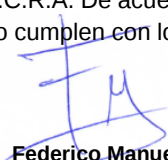
Se ha definido un período de cura para las refinanciaciones otorgadas a clientes que habían caído originalmente en atraso. La Entidad otorga las mismas con el objeto de maximizar la recuperación en casos de operaciones con dificultades.

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

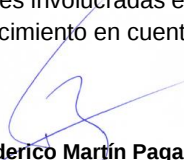
De la misma forma, también se ha definido un período adicional para aquellas refinanciaciones que, habiéndose regularizado inicialmente, luego durante dicho período caen en default nuevamente. En estos casos, verificado el default dentro del período adicional, se concatenan los flujos de pagos de la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

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

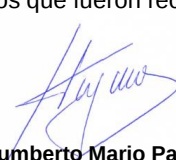
En el curso normal de sus negocios, la Entidad suele concertar operaciones de pases activos con el B.C.R.A. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en dichos pases activos que fueron recibidas no cumplen con los requisitos para su reconocimiento en cuentas.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

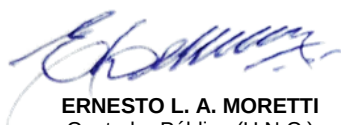


Federico Martín Pagano
Gerente General



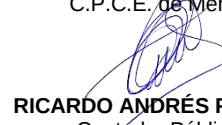
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE - CONTINUACIÓN

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad mantuvo concertadas operaciones de pases activos por 416.396 y 541.067.

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

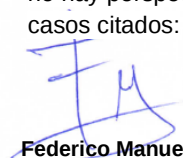
Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción que, en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se expone la evolución de las provisiones durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Provisión por demanda laboral: Con fecha 14 de junio de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. La audiencia final se llevó a cabo el 28 de abril de 2022, en cual hubo una sentencia condenatoria, la cual fue apelada por falta de fundamentos. En el mes de junio de 2023, la Cámara de apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia. Según los asesores legales la sentencia deberá ser pagada en el mes de agosto de 2023. Como consecuencia, se constituyó una provisión por 5.130.

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

1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa ascienden a 12.845. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023.
2. Conflictos de índole laboral, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detalla a continuación, una breve descripción de los casos citados:



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



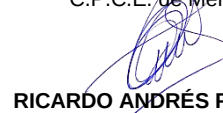
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

- 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. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2023.
- b. Con fecha 13 de octubre de 2020 se originó reclamo por la desvinculación de una dependiente por haberse vencido el plazo de reserva de puesto. La fecha de audiencia de conciliación fue fijada para el mes de octubre de 2021, la cual fracasó y se fijó fecha para la audiencia final el 2 de junio de 2022. Se dictó sentencia por la cual, se rechazó la demanda contra la Entidad. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la sentencia fue apelada ante el Tribunal Superior. Salió veredicto rechazando la demanda, faltan fundamentos.
- c. Con fecha 04 de marzo de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. Con fecha 22 de marzo de 2021 fracasó instancia de mediación. Audiencia final el 19 de octubre de 2023.
3. Conflictos de índole comercial, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se 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 consolidados condensados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.
- b. Con fecha 30 de julio de 2021, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al no ser dado de baja de Veraz. Se realizó la audiencia preliminar con fecha 19 de mayo de 2022. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, se encuentra cancelado.

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Entidad se encuentra totalmente suscripto, 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



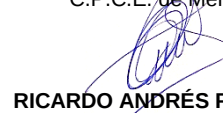
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/06/2023	30/06/2022
Impuesto a las ganancias corriente	652	(522)
Impuesto a las ganancias diferido	11.692	41.551
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	12.344	41.029

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/06/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	15.624	5.840
Derecho de uso de inmuebles arrendados	7.138	8.623
Otros	-	3
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	322.852	408.371
Total activo por impuesto diferido	345.614	422.837
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(364.247)	(387.031)
Ajuste por diferencia de cambio	(240)	(178)
Otros	(1.354)	(69.951)
Arrendamientos por pagar	(11.412)	(11.839)
Activos intangibles	(13.966)	(11.135)
Total pasivo por impuesto diferido	(391.219)	(480.134)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(45.605)	(57.297)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

	30/06/2023	30/06/2022
<u>Ingresos por intereses</u>		
Por títulos públicos	311.175	99.835
Por préstamos y otras financiaciones	1.776.531	1.562.977
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.776.531	1.562.977
Documentos	64.889	74.343
Hipotecarios	253	1.005
Prendarios	16.743	46.859
Personales	899.762	1.002.180
Tarjetas de Crédito	621.762	296.781
Otros	173.122	141.809
Por operaciones de pase	147.697	101
B.C.R.A.	147.697	101
Total	2.235.403	1.662.913


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 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>	30/06/2023	30/06/2022
Por Depósitos	1.916.513	957.120
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.916.513	957.120
Cajas de ahorro	128.484	51.381
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.788.029	905.739
Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras	8.338	94.666
Por pases pasivos con el sector financieros	3.914	-
Por obligaciones negociables emitidas	4.412	-
	1.933.177	1.051.786
<u>Ingresos por Comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con obligaciones	15.623	17.872
Comisiones vinculadas con créditos	417.829	394.115
Comisiones por seguros	-	29.586
Comisiones por gestión de cobranza	-	1.412
	433.452	442.985
<u>Gastos por comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	139.504	4
Otras	77.515	114.864
	217.019	114.868
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	111.585	127.738
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	51	-
Intereses punitivos	113.895	56.154
Créditos recuperados	28.382	66.968
Otras utilidades diversas	13.710	11.963
	267.623	262.823
<u>Beneficios al personal</u>		
Remuneraciones	461.369	475.594
Cargas Sociales sobre remuneraciones	113.676	143.199
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	1.610	4.102
Servicios al personal	7.620	5.338
	584.275	628.233
<u>Gastos de administración</u>		
Representación, viáticos y movilidad	8.699	5.323
Servicios administrativos contratados	23.296	28.407
Servicios de seguridad	50.487	51.524
Honorarios a directores y síndicos	17.747	19.165
Otros honorarios	64.619	46.598
Seguros	39.560	63.154
Alquileres	22.854	17.572
Papelería y útiles	8.558	6.629
Electricidad y comunicaciones	68.729	63.639
Propaganda y publicidad	87.975	98.033



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

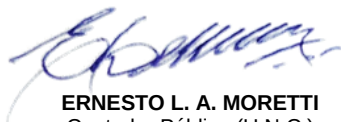


Federico Martín Pagano
Gerente General



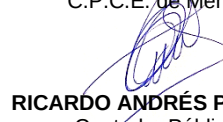
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<i>Gastos de administración – continuación</i>	30/06/2023	30/06/2022
Impuestos	76.330	86.735
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	62.888	30.740
Otros	72.225	75.118
	603.967	592.637
<i>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</i>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	21.896	22.916
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)	20.851	29.323
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	49.798	47.497
Depreciación de bienes diversos	-	125
	92.545	99.861
<i>Otros gastos operativos</i>		
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16)	7.869	8.155
Impuesto sobre los ingresos brutos	157.789	147.131
Interés por arrendamientos (Nota 15)	8.372	6.472
Otros gastos operativos	1.558	1.729
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	4.322	71
Pérdida por operaciones con bienes diversos	-	110
Otras	10.031	7.752
	189.941	171.420

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:

	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo	387.208	391.099
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	405.544	321.156
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	42.939	55.158
TOTAL	835.691	767.413

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;


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

- 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de aquellas transacciones de préstamos y depósitos realizados con accionistas y personal clave de la gerencia que resultan más significativas.

Préstamos y otras financiaciones

	30/06/2023	31/12/2022
Personales	891	1.649
Tarjetas de crédito	44.931	23.230
TOTAL	45.822	24.879

Depósitos

	30/06/2023	31/12/2022
Cajas de Ahorro	17.891	90.537
Plazo Fijo	36.439	30.686
TOTAL	54.330	121.223

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los resultados generados por las transacciones de préstamos ascienden a 2.849 y 6.080, respectivamente, mientras que los resultados generados por las transacciones de depósitos ascienden a 13.016 y 12.637, 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, ascienden a 33.318 y 64.647, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascienden a 8.138 y 15.898, respectivamente.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

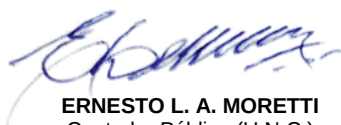


Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

La conformación del Directorio y Alta Gerencia es la siguiente:

	<u>30/6/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Cantidad de miembros		
Directorio	7	7
Alta Gerencia	8	8
	15	15

A continuación, se exponen los saldos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de las transacciones de depósitos realizados por la sociedad controlada y los resultados generados por éstos (estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación):

Montemar Cambio S.A.

	<u>30/6/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activos		
Depósitos a plazo fijo	7.813	8.639
Resultados		
Ingresos Financieros (intereses de depósitos)	2.559	3.909

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 45.648 y 47.358, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de junio de 2023 y de 2022, correspondientes a su amortización se incluyen en "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 20.851 y 29.323, respectivamente.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro "Otros Pasivos Financieros" por 28.552 y 34.495, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de junio de 2023 y 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

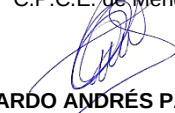

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

“Otros gastos operativos” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 8.372 y 6.472, 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	3.116	5.346	7.414	7.639	14.827	8.072	46.414

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las salidas totales para cada período por arrendamientos operativos suman 18.470 y 29.427, respectivamente.

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

En pesos	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Hasta 1 año	23.515	21.073
De 1 a 5 años	22.899	45.555

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 6.000. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrata entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Posteriormente, mediante


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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS - CONTINUACIÓN

la Comunicación "A" 7661 del 22 de diciembre de 2022, el B.C.R.A. determinó que a partir del 1° de enero de 2023, la cobertura será de hasta 6.000.

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

Al 30 de junio de 2023 y de 2022, los aportes realizados han sido registrados en el rubro "Otros Gastos Operativos - Aporte al fondo de garantía de los depósitos" por 7.869 y 8.155, respectivamente.

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/6/2023	31/12/2022
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	158.575	30.727
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	5.136	5.340
Depósitos en garantía	2.288	481
Depósitos en garantía en dólares	9.426	9.814
Total	175.425	46.362

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 380.367, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 259.862.

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

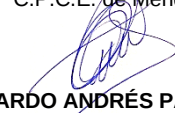

Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

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

En pesos				
Conceptos comprendidos	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	165.922	5.000	264.446	7.534
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	155.408	158.575	30.727	30.727
Cuentas corrientes en bancos comerciales	73.468	27.722	46.229	14.083
Aplicación Títulos	321.959	929.861	321.962	388.431
Total	716.757	1.121.158	663.364	440.775

En dólares				
Conceptos comprendidos	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	325.977	400.544	316.224	313.622
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	5.134	5.136	5.136	5.340
Total	331.111	405.680	321.360	318.962

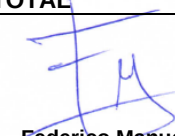
NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

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

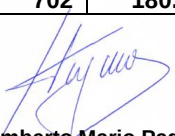
NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

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

Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 30/06/2023	
					Dólares (miles)	Pesos (miles)
Serie II						
Clase A	400	13/02/2022	12/08/2023	9,50%	402	103.044
Clase A	100	17/02/2022	16/08/2023	9,50%	100	25.734
Serie III						
Clase A	200	22/06/2023	20/09/2023	9,50%	200	51.442
TOTAL	700				702	180.220


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martin Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

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 3º, a las facultades conferidas al Directorio por el artículo 10º del mismo y a lo establecido en el artículo 9 de la LON. Las ONSP se colocaron 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 6 de febrero de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la segunda serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie II) en virtud de la facultad otorgada por Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie II, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 13 de febrero de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 120.000 (ciento veinte mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 160.000 (ciento sesenta mil dólares estadounidenses); el día 17 de febrero de 2023 se recibió una oferta por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie II, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie II. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados la Serie II está totalmente suscripta e integrada.

Con fecha 13 de junio de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la tercera serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie III) en virtud de la facultad otorgada por Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie III, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 22 de junio de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 30.000 (treinta mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 140.000 (ciento cuarenta 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 III, 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 III. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados la Serie III está totalmente suscripta e integrada.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

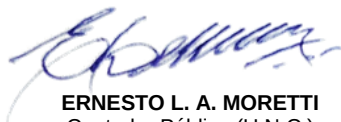


Federico Martín Pagano
Gerente General



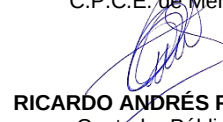
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

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

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

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

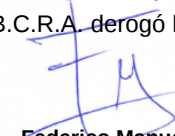
El importe para distribuir no deberá comprometer la liquidez y solvencia de la entidad. Adicionalmente, la Entidad debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

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

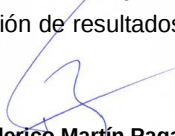
Posteriormente, con fecha 19 de marzo de 2020, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 6939 mediante la cual suspendió la distribución de resultados de las entidades financieras hasta el 30 de septiembre de 2020. Dicha suspensión fue prorrogada sucesivamente a través de diversas comunicaciones del ente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

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

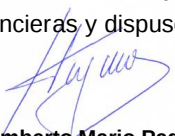
Sin embargo, con fecha 15 de diciembre de 2022, la comunicación “A” 7659 suspendió la distribución de resultados de las entidades financieras con vigencia a partir del 1° de enero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023. Luego, con la Comunicación “A” 7719 con vigencia a partir del 1° de abril de 2023, el B.C.R.A. derogó la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras y dispuso que


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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - CONTINUACIÓN

a partir de esa fecha y hasta fin de año aquellas que cuenten con la autorización del B.C.R.A. podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados".

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DEL BALANCE

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

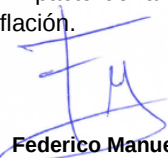
<u>Partidas fuera de balance</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	320.141	490.846
Otras Garantías Preferidas Recibidas	132.185	228.465
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	350.457	1.016.153
Otras Garantías Recibidas	828	1.248
Valores al cobro	30	149
Valores por Acreditar	2.005	878
Instrumentos de regulación monetaria	416.396	93.719
Otras cuentas de Control	121.951	-

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

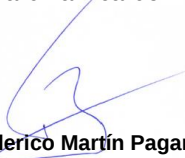
Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad

La Entidad opera en un contexto económico complejo. En el ámbito internacional, la inflación más persistente de lo esperado ha llevado a los bancos centrales de los países avanzados a profundizar su política monetaria contractiva, lo que ha redundado en un crecimiento del producto menor al previsto para el primer trimestre del año.

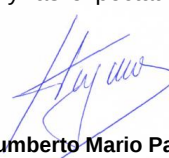
En el caso de Argentina, la economía creció aproximadamente un 5% durante 2022, impulsada principalmente por el aumento de los precios internacionales de los productos de exportación. Por otra parte, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) entre el 1° de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue del 94%, el peso argentino se depreció un 72% respecto del dólar estadounidense en el mismo período y la tasa de interés de referencia cerró el año en torno al 75%. El primer trimestre del 2023 estuvo marcado por el aumento de la inflación, llegando al 104% interanual, en tanto, en el segundo trimestre del año, la tasa de inflación evidenció una nueva suba, promediando 7,4% mensual (+0,6 p.p. respecto al primer trimestre) y acumulando en 12 meses a junio una expansión de 115,6%. El mayor incremento se produjo en la última semana de abril, en un contexto de incremento en la volatilidad financiera que reflejó la incertidumbre cambiaria acentuada por los efectos de la sequía sobre la liquidación de divisas y las finanzas públicas. Atento a ello, el Gobierno Nacional y el BCRA adoptaron medidas orientadas a reducir la volatilidad financiera y, así, contribuyeron a contener la aceleración de los precios, conduciendo a la inflación mensual de junio. En este contexto, el B.C.R.A. aceleró el ritmo de suba de la tasa de interés de política monetaria para sostener los retornos reales sobre las inversiones en moneda local en terreno positivo y así minimizar el impacto de la volatilidad financiera sobre la dinámica del mercado de cambios y las expectativas de inflación.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



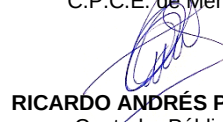
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

Por su parte, los mercados financieros locales continúan evidenciando un comportamiento mixto. El Tesoro Nacional siguió financiándose a través del mercado local, al tiempo que se realizaron varios canjes de deuda para despejar los vencimientos en pesos en el corto plazo. En lo que respecta al financiamiento del sector privado a través del mercado de capitales, en los primeros meses de 2023 se verificó un incremento en los montos en términos reales.

En este contexto, y para preservar la estabilidad monetaria y financiera, el B.C.R.A. implementó subas adicionales en las tasas de interés de referencia, con distintos incrementos en la tasa de interés de política monetaria desde fines de marzo, y siguió manteniendo una administración prudente de los agregados monetarios. En referencia a los mercados financieros, el B.C.R.A. continuó realizando operaciones de mercado abierto para promover una mayor liquidez, profundidad y transparencia de los mercados de deuda soberana. Por último, en materia cambiaria el B.C.R.A. continuó adaptando el ritmo de depreciación de la moneda doméstica con el objetivo de preservar los niveles de competitividad externa y perfeccionando la normativa cambiaria para lograr una asignación más eficiente de las divisas. A esto se le sumó la renovación y la solicitud de ampliación del swap de monedas con China.

La actividad de intermediación financiera con el sector privado tuvo un desempeño relativamente débil en los primeros seis meses del 2023, en un contexto de mayor incertidumbre tanto a nivel local como global, con una actividad económica local que en el último trimestre de 2022 interrumpió su tendencia expansiva, mostrando un crecimiento en el inicio de 2023. En este escenario, el saldo de crédito al sector privado en moneda nacional se redujo en términos reales en los últimos seis meses y en términos interanuales. En tanto, el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado permaneció sin cambios de magnitud desde diciembre de 2022, acumulando un leve incremento interanual.

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

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Sin embargo, considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2023.

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

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

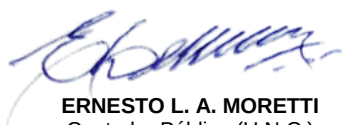


Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 31 de agosto de 2023 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



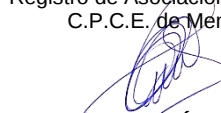
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

ANEXO A
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 30/06/2023	Saldo de libros al 31/12/2022	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				334	312	334	334
<i>Del País</i>				334	312	334	334
Títulos Públicos				334	312	334	334
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	1	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	333	311	333	333
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				1.163.948	388.431	1.163.948	1.163.948
Medidos a costo amortizado							
<i>Del País</i>				1.163.948	388.431	1.163.948	1.163.948
Títulos Públicos				929.861	388.431	929.861	929.861
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 18/09/2023	9155	146.584	1	146.584	-	146.584	146.584
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 23/11/2023	9197	122.038	1	122.038	-	122.038	122.038
Letra del Tesoro Nacional en Pesos aj. por CER a Desc. Vto. 18/07/2023	9182	237.225	1	237.225	-	237.225	237.225
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 1,45% Vto. 13/08/2023	5497	111.405	1	111.405	-	111.405	111.405
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 3,75% Vto. 14/04/2024	9178	161.616	1	161.616	-	161.616	161.616
Bono Nación Moneda Dual en Dólares Vto. 30/04/2024	9186	150.993	1	150.993	-	150.993	150.993
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/02/2023	9141	-	1	-	129.530	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/03/2023	9164	-	1	-	127.732	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023	9142	-	1	-	131.169	-	-
Títulos privados TDF				82.651	-	82.651	82.651
TDF "Montemar 2023"		82.651	-	82.651	-	82.651	82.651
Títulos privados ON				151.436	-	151.436	151.436
ON IRSA Inver y Rep. en Dólares Vto. 07/12/2025		94.969	-	94.969	-	94.969	94.969
ON CIA Gen.Comb. CL.32 en Dólares Vto. 09/12/2025		56.467	-	56.467	-	56.467	56.467

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



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

Federico Martín Pagano

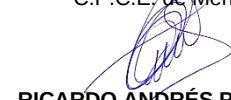
Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



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

ANEXO B
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y
GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	30/06/2023	31/12/2022
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	3.731.170	3.939.110
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	35.859	78.495
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.695.311	3.860.615
Riesgo bajo	385.254	378.838
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.741	3.877
Sin garantías ni contragarantías preferidas	382.513	374.961
Riesgo medio	322.890	364.913
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.796	3.175
Sin garantías ni contragarantías preferidas	321.094	361.738
Riesgo alto	512.999	424.871
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.724	2.104
Sin garantías ni contragarantías preferidas	511.275	422.767
Irrecuperable	328.035	350.502
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	179	41
Sin garantías ni contragarantías preferidas	327.856	350.461
TOTAL	5.280.348	5.458.234
TOTAL GENERAL (1)	5.280.348	5.458.234

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	4.666.021	4.982.792
Previsiones (Anexo R)	450.739	456.955
Ajustes por medición al costo amortizado	12.152	18.487
Títulos Privados – ON (Anexo A)	151.436	-
Total	5.280.348	5.458.234

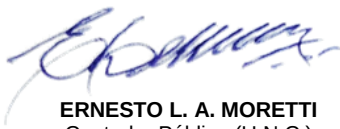


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO C
CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Número de clientes	Financiaciones			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	326.869	6,19	230.696	4,23
50 siguientes mayores clientes	131.013	2,48	128.733	2,36
100 siguientes mayores clientes	173.408	3,28	168.996	3,10
Resto de clientes	4.649.058	88,05	4.929.809	90,31
TOTAL (1)	5.280.348	100,00	5.458.234	100,00

(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 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2023

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

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	-	6.122	-	-	-	-	-	6.122
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.374.191	478.622	1.034.096	1.159.128	1.548.958	924.539	233.239	7.752.773
Total	2.374.191	484.744	1.034.096	1.159.128	1.548.958	924.539	233.239	7.758.895

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	4.666.021
Previsiones (Anexo R)	450.739
Ajuste por medición al costo amortizado	12.152
Intereses contractuales no devengados	2.478.547
Títulos Privados – ON (Anexo A)	151.436
Total según Anexo D	7.758.895



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



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

ANEXO H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Número de clientes	Depósitos			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	941.071	14,90	891.200	13,74
50 siguientes mayores clientes	863.893	13,68	827.882	12,77
100 siguientes mayores clientes	626.144	9,91	687.449	10,60
Resto de clientes	3.885.741	61,51	4.077.684	62,89
TOTAL	6.316.849	100,00	6.484.215	100,00



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

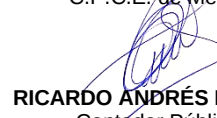
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE JUNIO DE 2023

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

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Depósitos	5.859.865	662.281	1.682	597	-	-	6.524.425
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.859.865	662.281	1.682	597	-	-	6.524.425
Otros Pasivos Financieros	301.077	5.863	7.414	7.639	14.827	8.072	344.892
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.756	-	-	-	-	-	100.756
Obligaciones negociables emitidas	-	182.880	-	-	-	-	182.880
TOTAL (*)	6.261.698	851.024	9.096	8.236	14.827	8.072	7.152.953

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

Depósitos	6.316.849
Otros Pasivos Financieros	327.030
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000
Obligaciones negociables emitidas	180.220
Intereses contractuales no devengados	228.854
Total según Anexo I	<u>7.152.953</u>



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

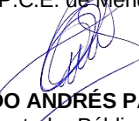
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/06/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Otras contingencias	-	5.130	-	-	-	5.130	-
TOTAL	-	5.130	-	-	-	5.130	-



Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



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

ANEXO L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

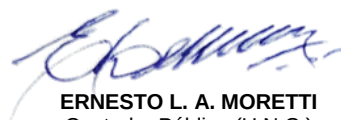
Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/06/2023	Total al 30/06/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	731.920	731.920	730.966	29	925	672.878
Préstamos y otras financiaciones	7.178	7.178	7.178	-	-	4.840
Otras Entidades Financieras	1.240	1.240	1.240	-	-	2.233
Sector privado no financiero	5.938	5.938	5.938	-	-	2.607
Activos financieros entregados en garantía	14.562	14.562	14.562	-	-	15.154
Otros títulos de deuda	302.429	302.429	302.429	-	-	-
Otros activos financieros	1.283	1.283	1.283	-	-	1.675
TOTAL ACTIVO	1.057.372	1.057.372	1.056.418	29	925	694.547
PASIVO						
Depósitos	691.402	691.402	691.402	-	-	658.337
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	691.402	691.402	691.402	-	-	658.337
Otros pasivos financieros	40.476	40.476	40.476	-	-	40.242
Obligaciones negociables emitidas	180.220	180.220	180.220	-	-	-
Otros pasivos no financieros	196	196	196	-	-	1.347
TOTAL PASIVO	912.294	912.294	912.294	-	-	699.926



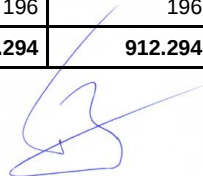
Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



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

ANEXO O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

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

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	Intermediación-cuenta propia	-	Otros	Con entrega del subyacente	Residentes en el país - Sector Financiero	7 días	3 días	-	416.396



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	PCE (*) de los próximos 12 meses	PCE (*) de vida restante del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del 30/06/2023	Saldo al cierre del 31/12/2022
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	456.955	(183.214)	(11.100)	341.792	(153.694)	450.739	456.955
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Documentos	2.003	74	-	-	(674)	1.403	2.003
Hipotecarios	5	(1)	-	(1)	(2)	1	5
Personales	257.789	(156.141)	(541)	247.824	(86.706)	262.225	257.789
Prendarios	1.853	(100)	(4)	(449)	(622)	678	1.853
Tarjetas de Crédito	193.880	(27.045)	(10.553)	94.475	(65.211)	185.546	193.880
Otros	1.425	(1)	(2)	(57)	(479)	886	1.425
TOTAL DE PREVISIONES	456.955	(183.214)	(11.100)	341.792	(153.694)	450.739	456.955

(*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.

(**) IF: Instrumentos Financieros.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

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

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

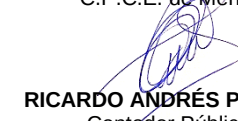
Presidente

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

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

ÍNDICE

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

Estado de Situación Financiera Intermedio Separado Condensado

Estado de Resultados Intermedio Separado Condensado

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Separado Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Separado Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Separado Condensado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

NOTA 9 - PROVISIONES

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

ÍNDICE – CONTINUACIÓN

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

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

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

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

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

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

ANEXO C – CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

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

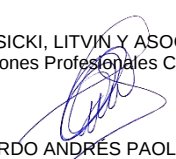
Hemos revisado los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis 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, J, L, O y R.

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

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

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

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


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



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

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

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

1.3. Responsabilidad de los Auditores

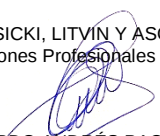
Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de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

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

1.4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2.1 a los estados financieros adjuntos.

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



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



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

1.5. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los estados financieros

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

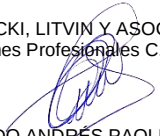
2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los estados financieros de período intermedio separados condensados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe, según lo mencionado en el último párrafo de la Nota 1.
- 2.2.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.
- 2.3.** Al 30 de junio de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 30.679.286,57. no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 31 de agosto de 2023.

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



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Nombre del Auditor firmante	Ricardo Andrés Paolina
Asociación Profesional	Estudio Lisicki, Litvin & Asociados
Informe correspondiente al período finalizado el 30/06/2023	008 (sin observaciones)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5 y 13	835.691	767.413
Efectivo		387.208	391.099
Entidades Financieras y corresponsales		448.483	376.314
Banco Central de la República Argentina		405.544	321.156
Otras del país y del exterior		42.939	55.158
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6 y A	334	312
Operaciones de pase	5, 6, 8 y O	416.396	541.067
Otros activos financieros	5 y 6	39.016	46.380
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C y D	4.666.021	4.982.792
Otras Entidades Financieras		6.122	9.425
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.659.899	4.973.367
Otros Títulos de Deuda	5, 6 y A	1.163.948	388.431
Activos financieros entregados en garantía	5, 6 y 17	175.425	46.362
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		9.168	10.331
Propiedad, planta y equipo		1.526.714	1.948.147
Activos intangibles		134.757	133.840
Otros activos no financieros		319.841	317.736
TOTAL ACTIVO		9.287.311	9.182.811



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



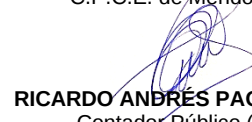
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H e I	6.324.662	6.492.854
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.324.662	6.492.854
Otros pasivos financieros	5, 6, e I	327.030	253.716
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6 e I	100.000	406.840
Obligaciones negociables emitidas	5, 6, 21 e I	180.220	-
Provisiones	J y 9	5.130	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	11	47.240	59.112
Otros pasivos no financieros		430.397	418.338
TOTAL PASIVO		7.414.679	7.630.860
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	8.500	8.500
Ajustes al capital		867.499	867.499
Ganancias reservadas		925.271	925.271
Resultados no asignados		(864.766)	(135.648)
Otros Resultados Integrales acumulados		615.447	615.447
Resultado del período/ejercicio		320.681	(729.118)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		1.872.632	1.551.951
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.872.632	1.551.951

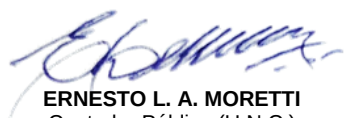
Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



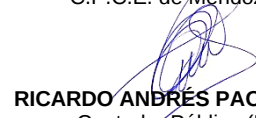
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**

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

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL</u>		<u>PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL</u>	
		<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Ingresos por intereses	12	1.133.782	829.154	2.235.403	1.662.913
Egresos por intereses	12	(971.532)	(570.986)	(1.935.736)	(1.053.405)
Resultado neto por intereses		162.250	258.168	299.667	609.508
Ingresos por comisiones	12	201.258	212.469	433.452	442.985
Egresos por comisiones	12	(159.767)	(54.865)	(217.019)	(114.868)
Resultado neto por comisiones		41.491	157.604	216.433	328.117
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		688.649	8.300	1.026.812	48.260
Otros ingresos operativos	12	130.096	151.510	267.623	262.823
Cargo por incobrabilidad		(111.481)	(97.947)	(186.335)	(232.898)
Ingreso operativo neto		911.005	477.635	1.624.200	1.015.810
Beneficios al personal	12	(304.861)	(323.916)	(584.275)	(628.233)
Gastos de administración	12	(319.095)	(302.705)	(603.933)	(592.533)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	12	(48.543)	(49.090)	(92.545)	(99.861)
Otros gastos operativos	12	(93.567)	(86.161)	(189.933)	(171.412)
Resultado operativo		144.939	(284.237)	153.514	(476.229)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(570)	(811)	(1.160)	(1.785)
Resultado por la posición monetaria neta		37.804	26.721	156.455	19.676
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		182.173	(258.327)	308.809	(458.338)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11	-	(12.954)	11.872	27.312
Resultado neto de las actividades que continúan		182.173	(271.281)	320.681	(431.026)
Resultado neto del período		182.173	(271.281)	320.681	(431.026)

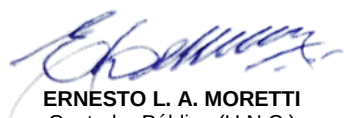
Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



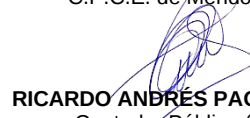
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO SEPARADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y DE 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL		PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL	
	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Resultado neto del período	182.173	(271.281)	320.681	(431.026)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	207.211	-	207.211
Revaluaciones del período de propiedad, planta y equipos	-	276.283	-	276.283
Impuesto a las ganancias	-	(69.072)	-	(69.072)
Resultado integral total del período	182.173	(64.070)	320.681	(223.815)

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

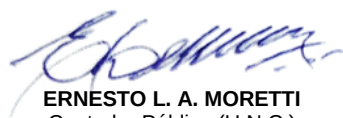


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



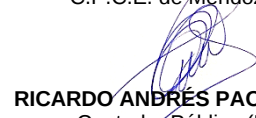
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (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 30/06/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	615.447	(864.766)	1.551.951
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	-	320.681	320.681
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	320.681	320.681
Saldos al cierre del período	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	615.447	(544.085)	1.872.632



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



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



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
 CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (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 30/06/2022
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	408.236	(344.879)	1.864.627
Ajustes por aplicación de NIIF 9 (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	209.195	209.195
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	408.236	(135.684)	2.073.822
Resultado total integral del período	-	-	-	-	-	207.211	(431.026)	(223.815)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(431.026)	(431.026)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	-	207.211	-	207.211
Saldos al cierre del período	8.500	867.499	230.196	220.716	474.359	615.447	(566.710)	1.850.007

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 reexpresados al 30 de Junio de 2023.

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

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, 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 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

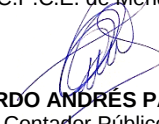
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		308.809	(458.338)
Ajuste por el resultado monetario total del período		(156.455)	(19.676)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(941.604)	458.843
Amortizaciones y desvalorizaciones	12	92.545	99.861
Cargo por incobrabilidad		186.335	232.898
Otros ajustes		(1.220.484)	126.084
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(3.005.978)	(1.785.216)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(142)	(13)
Operaciones de pase		(74.097)	(86.111)
Préstamos y otras financiaciones		(1.876.388)	(1.695.686)
Otras Entidades Financieras		3.303	(1.033)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(1.879.691)	(1.694.653)
Otros Títulos de Deuda		(891.921)	(10.706)
Activos financieros entregados en garantía		(147.170)	(8.431)
Otros activos		(16.260)	15.731
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		3.011.554	2.098.591
Depósitos		2.540.982	1.969.757
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.540.982	1.969.757
Otros pasivos		470.572	128.834
Cobros por Impuesto a las Ganancias		11.872	27.312
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(771.802)	321.516
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		329.134	(331.774)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		327.971	(333.559)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		1.163	1.785
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		329.134	(331.774)



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

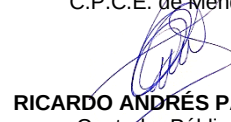
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(306.840)	(135.729)
Financiaciones de entidades financieras locales		(306.840)	(135.729)
Cobros:		180.220	-
Obligaciones negociables emitidas		180.220	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(126.620)	(135.729)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		1.026.812	48.260
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		(389.246)	(272.687)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		68.278	(370.414)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	767.413	1.257.624
Efectivo y equivalentes al cierre del período	13	835.691	887.210

Las 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, J, 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 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

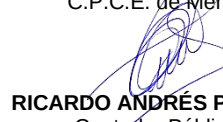
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI
 Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, la “Entidad”) es una entidad constituida en la República Argentina, fundada en agosto de 1957. Con más de 66 años desarrollando la actividad financiera con 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 y títulos públicos nacionales. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

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

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo para otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. En el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente, funcionando, a su vez, un Comité de Créditos. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.700 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 Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.) suscribiendo Letras de Liquidez Bancaria (LELIQS) y concertando operaciones de pase, con la finalidad de optimizar el uso de los excedentes financieros. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados ha participado en la licitación y suscripción 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 más de 66 años de actividad, la Entidad pretende extender su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

Principales productos y líneas de negocios

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

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

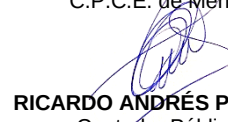
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

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

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

1.1. Préstamos Personales:

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

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 60 préstamos con un capital promedio de más de 57.

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 780 préstamos por mes siendo el capital promedio de 314.

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 18.101 cuentas, con un aproximado de 22.049 tarjetas vigentes.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

1.2.b. Tarjeta Montemar:

Este producto diseñado por la Entidad, incluyendo el desarrollo del software que lo sustenta, fue lanzado en septiembre de 2001, dentro del ámbito del Mendoza Plaza Shopping, uno de los centros comerciales más importantes de Cuyo. Se procuró poner a disposición de los clientes una tarjeta que les posibilitara comprar y financiar en todos los locales comerciales del centro de compras, fidelizándolos y buscando una ventaja diferencial. A lo largo del año 2012 se decidió e implementó la apertura de esta tarjeta al comercio en general, dejando de ser sólo para el Mendoza Plaza Shopping. En la actualidad tenemos alrededor de 55.840 cuentas con un aproximado de 65.700 tarjetas vigentes.

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

1.3. Préstamos personales con garantía real:

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

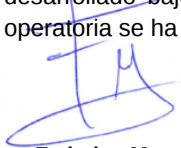
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes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

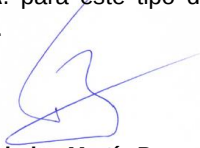
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



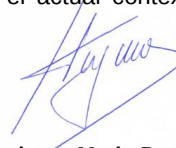
ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

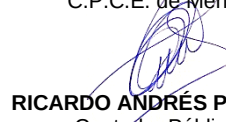


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN

Principales productos y líneas de negocios - continuación

1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera:

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

Entidades controladas por la Entidad

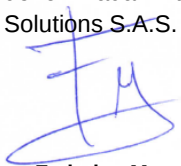
La Entidad controla a Montemar Cambio S.A. Posee el 90 % de participación sobre su patrimonio. El objeto social de esta última era el de actuar como “agente de bolsa”, es decir, actuar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros en su calidad de accionista del Mercado de Valores de Mendoza S.A.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

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

Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech

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

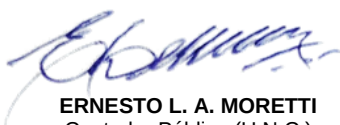
Llegó a un acuerdo por el cual se conformó en el mes de septiembre de 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participa en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital



Federico Manuel Garriga

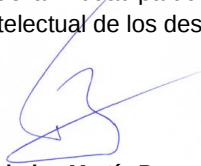
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



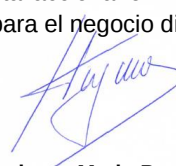
ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

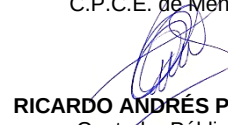


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 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**

financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

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

Transcripción de libros

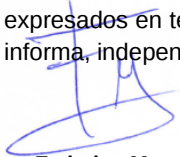
A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, los asientos contables correspondientes al mes de mayo de 2023 se encuentra transcrito en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 31 de marzo de 2023.

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

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesto por la Comunicación “A” 6847; lo cual implica un apartamiento en la aplicación de las NIIF según se detalla en Nota 2.6 de los Estados Financieros 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.

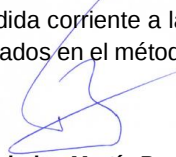
Por su parte, la NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo

**Federico Manuel Garriga**

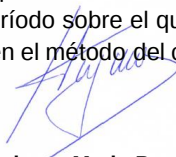
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

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

corriente. Para ello, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la NIC detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Con motivo del incremento de los niveles de inflación que en los primeros meses del año 2018 sufrió la economía argentina, se llegó a un consenso de que estaban dadas las condiciones para que en Argentina exista un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 en función de los parámetros establecidos por la NIC N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

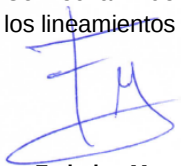
Al aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación o desde la fecha de adquisición,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

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

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

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

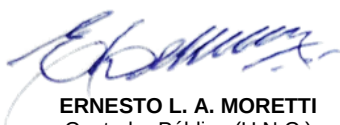
Con fecha 27 de diciembre de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6849 mediante la cual establece los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros establecido por la NIC



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

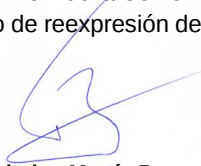
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

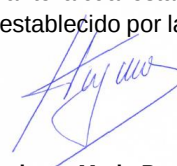
Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General

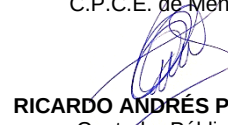


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

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

29 con vigencia a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2020, de acuerdo con lo oportunamente difundido en las Comunicaciones "A" 6651 y "A" 6778. Se aclara que, en línea con las disposiciones de las NIIF, el ajuste por inflación se continuará aplicando mientras se reúnan las condiciones establecidas por la mencionada norma.

Por lo expuesto, los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados en moneda constante al 30 de junio de 2023, incluyendo la información comparativa de períodos/ejercicios anteriores.

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

El Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2023 y otra información complementaria relacionada, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 30 de junio de 2023, se presentan en forma comparativa con igual período del ejercicio precedente.

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

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

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

En Nota 2 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, se brindan detalles sobre las bases de presentación de dichos estados financieros. Todo lo allí explicado, resulta aplicable a los presentes estados financieros intermedios separados condensados, incluyendo la información relevante de la subsidiaria.

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.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General

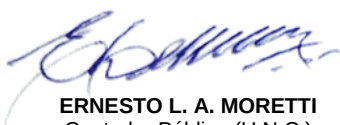


Humberto Mario Pagano

Presidente

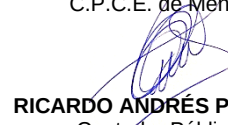
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

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

Subsidiarias

Tal como se indica en la Nota 1, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de su subsidiaria. Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control. Tal como se menciona en la Nota 2 a los Estados Financieros Consolidados, una Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos.

Conforme a lo establecido por la NIC 28 “Inversiones en asociadas”, las inversiones en subsidiarias fueron contabilizadas utilizando el “método del valor patrimonial proporcional”. Al utilizar este método, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en el resultado del ejercicio de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición o constitución.

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

El detalle de las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados se incluye en la Nota 3 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

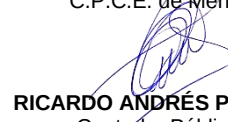


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES - CONTINUACIÓN

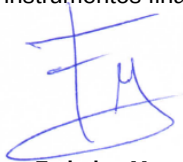
Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros intermedios separados condensados se relacionan con la estimación de los siguientes conceptos:

- *Vida útil y valores residuales de Activos Intangibles y Propiedad, Planta y Equipo:* La determinación de las vidas útiles y los valores residuales involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.
- *Pérdidas por deterioro de préstamos:* La Entidad evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. La medición de las pérdidas crediticias esperadas requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello, resulten pérdidas para la Entidad). La explicación sobre la metodología empleada para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 7. En la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarias definiciones significativas. Entre otras, podemos mencionar: determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito, elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE, establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE, definición de “default”, entre otras. Las pérdidas por deterioro se incluyen en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y se determinan de conformidad con lo expuesto en Nota 7 y su evolución se expone en el anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.
- *Provisiones:* La información sobre juicios y estimaciones realizados en el rubro de “Provisiones” se describe en la nota 9 de los presentes estados financieros intermedios separados condensados.
- *Determinación del impuesto diferido:* La Entidad determina el impuesto diferido considerando las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las partidas que le dieron origen. El activo por impuesto diferido es reconocido en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Para ello, la Entidad se basa en un plan de negocios preparado por la Gerencia el cual se basa en expectativas razonables.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

En la Nota 5 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables, tanto de los instrumentos financieros registrados, como de los no registrados a su valor razonable en los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados.

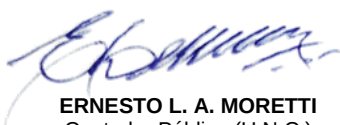
En los siguientes cuadros se muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de junio de 2023 y de diciembre 2022:



Federico Manuel Garriga

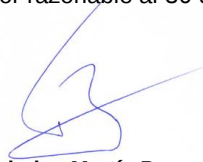
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

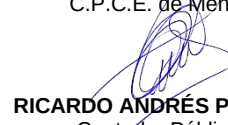


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

	30 de junio de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	835.691	835.691	-	-	835.691
Operaciones de pase	416.396	416.396	-	-	416.396
Otros activos financieros	39.016	39.016	-	-	39.016
Préstamos y otras financiaciones	4.666.021	-	-	4.425.956	4.425.956
Otros Títulos de Deuda	1.163.948	1.163.948	-	-	1.163.948
Activos financieros entregados en garantía	175.425	175.425	-	-	175.425
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	6.324.662	-	6.324.662	-	6.324.662
Otros pasivos financieros	327.030	327.030	-	-	327.030
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000	-	100.000	-	100.000
Obligaciones negociables emitidas	180.220	180.220	-	-	180.220
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	767.413	767.413	-	-	767.413
Operaciones de pase	541.067	541.067	-	-	541.067
Otros activos financieros	46.380	46.380	-	-	46.380
Préstamos y otras financiaciones	4.982.792	-	-	4.726.430	4.726.430
Otros Títulos de Deuda	388.431	465.106	-	-	465.106
Activos financieros entregados en garantía	46.362	46.362	-	-	46.362
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	6.492.854	-	6.492.854	-	6.492.854
Otros pasivos financieros	253.716	253.716	-	-	253.716
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	406.840	-	406.840	-	406.840

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

A continuación, se expone el análisis de los saldos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



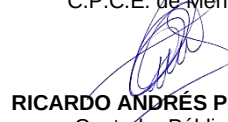
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

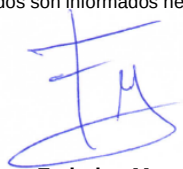
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

30 de junio 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	-	-	-	-	-	-	-	334	334	-
Operaciones de pase	-	416.396	-	-	-	416.396	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	39.016	-	-	-	39.016	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	1.797.573	255.462	527.413	578.908	837.885	2.199.668	514.512	154.268	668.780	-
Otros títulos de deuda	-	1.163.948	-	-	-	1.163.948	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.425
TOTAL ACTIVO	1.797.573	1.874.822	527.413	578.908	837.885	3.819.028	514.512	154.602	669.114	175.425
Depósitos	96.659	4.852.637	612.601	1.322	432	5.466.992	-	-	-	761.011
Otros pasivos financieros	-	327.030	-	-	-	327.030	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	100.000	-	-	-	100.000	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	180.220	-	-	180.220	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	96.659	5.279.667	792.821	1.322	432	6.074.242	-	-	-	761.011

31 de diciembre de 2022										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	312	312	-
Operaciones de pase	-	541.067	-	-	-	541.067	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	46.380	-	-	-	46.380	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	1.602.579	342.761	544.960	643.714	955.978	2.487.413	722.806	169.994	892.800	-
Otros títulos de deuda	-	388.431	-	-	-	388.431	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.362
TOTAL ACTIVO	1.602.579	1.318.639	544.960	643.714	955.978	3.463.291	722.806	170.306	893.112	46.362
Depósitos	65.484	4.934.581	820.709	2.498	314	5.758.102	-	-	-	669.268
Otros pasivos financieros	-	253.716	-	-	-	253.716	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	406.840	-	-	-	406.840	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	65.484	5.595.137	820.709	2.498	314	6.418.658	-	-	-	669.268

(*) Los saldos son informados netos de provisiones

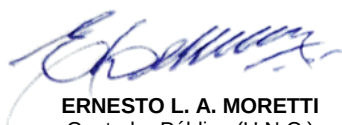


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



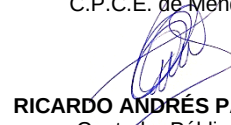
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

ECL: Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss)

EAD: Exposición al Default (Exposure at Default)

LGD: Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

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

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

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

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

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General

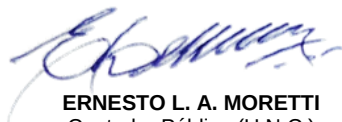


Humberto Mario Pagano

Presidente

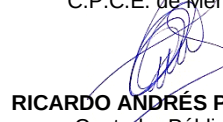
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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

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

$$ECL = EAD \times LGD$$

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

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

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

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

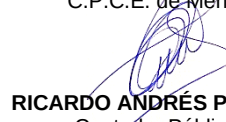
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación

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

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

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

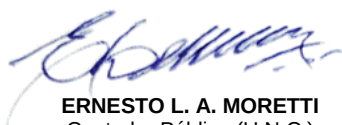


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



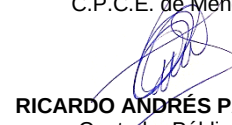
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.2 Base de evaluación de los activos financieros

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo por incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, el análisis de los instrumentos financieros se realiza eminentemente sobre base colectiva, descartando la evaluación sobre base individual. No obstante, es importante aclarar que la Entidad determina por cada cliente y producto una probabilidad de incumplimiento individual, pero sobre la base del análisis colectivo y bases estadísticas con las que cuenta, que se remontan a mayo de 2014.

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

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

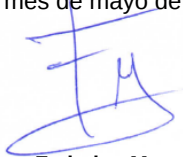
7.3 Definición de incumplimiento o “default”, en los términos del modelo

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



Federico Manuel Garriga

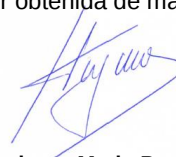
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

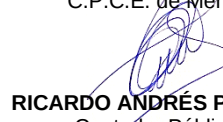
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

inmediata. La calidad de los datos de la base es adecuada. Si bien desde un punto de vista estadístico resulta muy favorable contar con una vasta base de datos que abarque la mayor cantidad de períodos posibles, el modelo permite además indicar hasta qué punto en el pasado retrotraerse, descartando datos anteriores y focalizándose en el análisis del contexto reciente, lo cual resulta necesario cuando la coyuntura presenta particularidades que deben ser analizadas específicamente.

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

FÓRMULA BÁSICA: ECL = PD x LGD x EAD

Los componentes de ECL son:

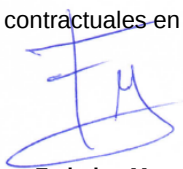
1. Probabilidad de Default (PD: Probability of Default): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la “Definición de default y deterioro crediticio” expuesta en la Nota 7.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (PD 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.

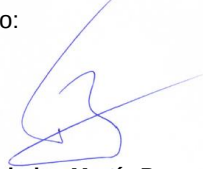
A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD ^{12 meses} es la probabilidad de incumplimiento o “default”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



Federico Manuel Garriga

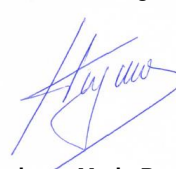
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

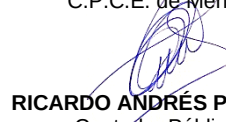
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

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

Etapas 2: con incremento significativo del riesgo de "default"

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

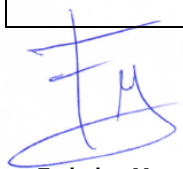
Como se dijo anteriormente, otros indicadores que se contemplan para verificar si ha habido incremento significativo del riesgo pueden corresponderse con aspectos específicos y circunstanciales derivados de la coyuntura, pero que no deben omitirse porque pueden evidenciar deterioro, aun cuando no hay 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.

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%:

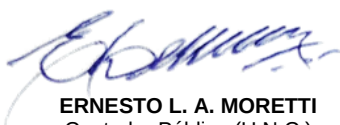
$ECL = EAD \times LGD$



Federico Manuel Garriga

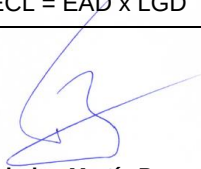
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



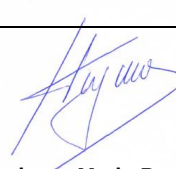
ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

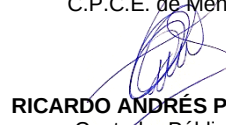


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

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

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

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

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 30 de junio de 2023 son Crecimiento, Inflación y Tipo de cambio. A continuación, se presenta el detalle de las principales variables:

Escenarios 2023 - 2024

Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	283,79%	107,67%	68,64%
Crecimiento	(11,53%)	1,63%	10,39%
Tipo de Cambio	485,62	352,81	220,00

Probabilidad de ocurrencia

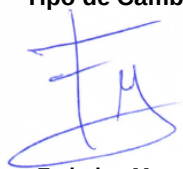
Escenarios	Banda Máxima	Media	Banda Mínima
Inflación	60,00%	40,00%	0,00%
Crecimiento	10,00%	80,00%	10,00%
Tipo de Cambio	27,00%	73,00%	0,00%

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

Inflación: Porcentaje anual de inflación.

Crecimiento: Porcentaje de variación interanual del PBI.

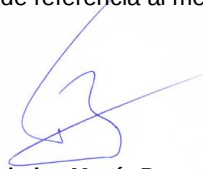
Tipo de Cambio: Valor del tipo de cambio de referencia al mes de diciembre de cada año.



Federico Manuel Garriga

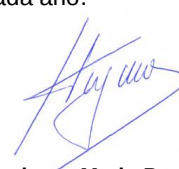
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General

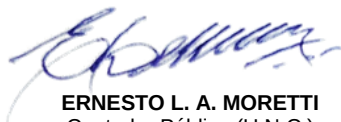


Humberto Mario Pagano

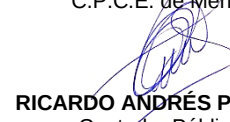
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



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



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

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

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**7.6 Política de baja en balance**

La Entidad registra la baja en balance de los activos financieros, cuando se han agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación de la Entidad está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total. La Entidad puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución.

7.7 Refinanciación de activos financieros

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

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

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

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad suele concertar operaciones de pases activos con el B.C.R.A. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en dichos pases activos que fueron recibidas no cumplen con los requisitos para su reconocimiento en cuentas. El detalle de estas operaciones se incluye en la Nota 8 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

NOTA 9 - PROVISIONES

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

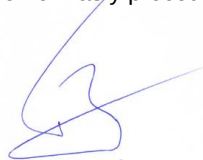
En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se expone la evolución de las provisiones durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Provisión por demanda laboral: Con fecha 14 de junio de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. La audiencia final se llevó a cabo

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

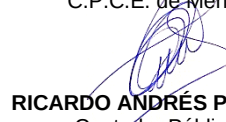
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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

**ERNESTO L. A. MORETTI**

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

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

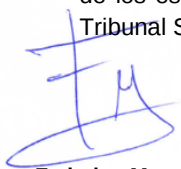
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)**NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN**

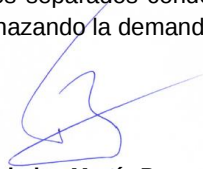
el 28 de abril de 2022, en cual hubo una sentencia condenatoria, la cual fue apelada por falta de fundamentos. En el mes de junio de 2023, la Cámara de apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia. Según los asesores legales la sentencia deberá ser pagada en el mes de agosto de 2023. Como consecuencia, se constituyó una provisión por 5.130

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

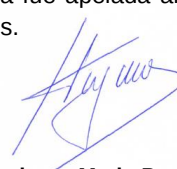
1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa ascienden a 12.845. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023.
2. Conflictos de índole laboral, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se 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. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2023.
 - b. Con fecha 13 de octubre de 2020 se originó reclamo por la desvinculación de una dependiente por haberse vencido el plazo de reserva de puesto. La fecha de audiencia de conciliación fue fijada para el mes de octubre de 2021, la cual fracasó y se fijó fecha para la audiencia final el 2 de junio de 2022. Se dictó sentencia por la cual, se rechazó la demanda contra la Entidad. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios separados condensados, la sentencia fue apelada ante el Tribunal Superior. Salió veredicto rechazando la demanda, faltan fundamentos.

**Federico Manuel Garriga**

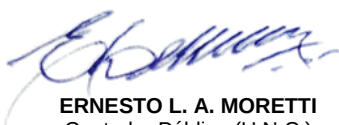
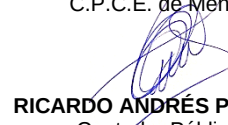
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33**ERNESTO L. A. MORETTI**Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

- c. Con fecha 04 de marzo de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. Con fecha 22 de marzo de 2021 fracasó instancia de mediación. Audiencia final el 19 de octubre de 2023.
3. Conflictos de índole comercial, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se 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.
- b. Con fecha 30 de julio de 2021, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al no ser dado de baja de Veraz. Se realizó la audiencia preliminar con fecha 19 de mayo de 2022. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, se encuentra cancelado.

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

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

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/06/2023	30/06/2022
Impuesto a las ganancias diferido	11.872	41.760
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11.872	41.760



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

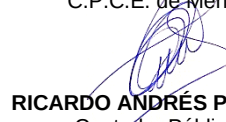
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - CONTINUACIÓN

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/06/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	15.624	5.840
Derecho de uso de inmuebles arrendados	7.138	8.623
Otros	-	3
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	321.217	406.554
Total activo por impuesto diferido	343.979	421.020
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(364.247)	(387.029)
Ajuste por diferencia de cambio	(240)	(178)
Otros	(1.354)	(69.951)
Arrendamientos por pagar	(11.412)	(11.839)
Activos intangibles	(13.966)	(11.135)
Total pasivo por impuesto diferido	(391.219)	(480.132)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(47.240)	(59.112)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

<u>Ingresos por intereses</u>	30/06/2023	30/06/2022
Por títulos públicos	311.175	99.835
Por préstamos y otras financiaciones	1.776.531	1.562.977
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.776.531	1.562.977
Documentos	64.889	74.343
Hipotecarios	253	1.005
Prendarios	16.743	46.859
Personales	899.762	1.002.180
Tarjetas de Crédito	621.762	296.781
Otros	173.122	141.809
Por operaciones de pase	147.697	101
B.C.R.A.	147.697	101
	2.235.403	1.662.913
<u>Egresos por intereses</u>		
Por Depósitos	1.919.072	958.739
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.919.072	958.739
Cajas de ahorro	128.484	51.381
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.790.588	907.358
Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras	8.338	94.666
Por pases pasivos con el sector financiero	3.914	-
Por obligaciones negociables emitidas	4.412	-
	1.935.736	1.053.405



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

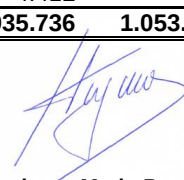
Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



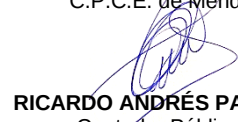
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<u>Ingresos por Comisiones</u>	30/6/2023	30/6/2022
Comisiones vinculadas con obligaciones	15.623	17.872
Comisiones vinculadas con créditos	417.829	394.115
Comisiones por seguros	-	29.586
Comisiones por gestión de cobranza	-	1.412
	433.452	442.985
<u>Gastos por comisiones</u>		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	139.504	4
Otras	77.515	114.864
	217.019	114.868
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	111.585	127.738
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	51	-
Intereses punitivos	113.895	56.154
Créditos recuperados	28.382	66.968
Otras utilidades diversas	13.710	11.963
	267.623	262.823
<u>Beneficios al personal</u>		
Remuneraciones	461.369	475.594
Cargas Sociales sobre remuneraciones	113.676	143.199
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	1.610	4.102
Servicios al personal	7.620	5.338
	584.275	628.233
<u>Gastos de administración</u>		
Representación, viáticos y movilidad	8.699	5.323
Servicios administrativos contratados	23.296	28.407
Servicios de seguridad	50.487	51.524
Honorarios a directores y síndicos	17.747	19.165
Otros honorarios	64.619	46.598
Seguros	39.560	63.154
Alquileres	22.854	17.572
Papelería y útiles	8.558	6.629
Electricidad y comunicaciones	68.729	63.639
Propaganda y publicidad	87.975	98.033
Impuestos	76.296	86.631
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	62.888	30.740
Otros	72.225	75.118
	603.933	592.533
<u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	21.896	22.916
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)	20.851	29.323
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	49.798	47.497
Depreciación de bienes diversos	-	125
	92.545	99.861



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

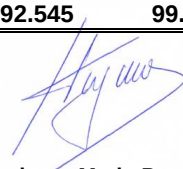
Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

<u>Otros gastos operativos</u>	30/6/2023	30/6/2022
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16)	7.869	8.155
Impuesto sobre los ingresos brutos	157.789	147.131
Interés por arrendamientos (Nota 15)	8.372	6.472
Otros gastos operativos	1.558	1.729
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	4.322	71
Pérdidas por operaciones con bienes diversos	-	110
Otras	10.023	7.744
	189.933	171.412

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:

	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo	387.208	391.099
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	405.544	321.156
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	42.939	55.158
TOTAL	835.691	767.413

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

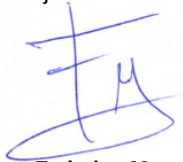
El detalle de transacciones con partes relacionadas se incluye en la Nota 14 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

Arrendamientos

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro “Propiedad, Planta y Equipo” por 45.648 y 47.358, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de junio de 2023 y de 2022, correspondientes a su amortización se incluyen en “Depreciaciones y



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General

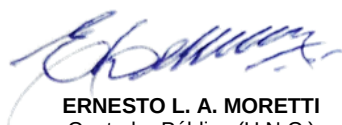


Humberto Mario Pagano

Presidente

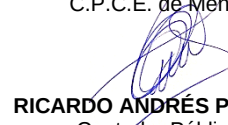
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

Arrendamientos - continuación

desvalorizaciones de bienes” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 20.851 y 29.323, respectivamente.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro “Otros Pasivos Financieros” por 28.552 y 34.495, respectivamente. Asimismo, los resultados al 30 de junio de 2023 y 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en “Otros gastos operativos” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 8.372 y 6.472, 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	3.116	5.346	7.414	7.639	14.827	8.072	46.414

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las salidas totales para cada período por arrendamientos operativos suman 18.470 y 29.427, respectivamente.

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

En pesos	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Hasta 1 año	23.515	21.073
De 1 a 5 años	22.899	45.555

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

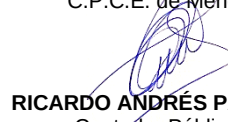


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA – CONTINUACIÓN

Descripción	Valor en libros	
	30/6/2023	31/12/2022
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	158.575	30.727
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	5.136	5.340
Depósitos en garantía	2.288	481
Depósitos en garantía en dólares	9.426	9.814
Total	175.425	46.362

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 380.367, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 259.862.

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:

Conceptos comprendidos	En pesos			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	165.922	5.000	264.446	7.534
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	155.408	158.575	30.727	30.727
Cuentas corrientes en bancos comerciales	73.468	27.722	46.229	14.083
Aplicación Títulos	321.959	929.861	321.962	388.431
Total	716.757	1.121.158	663.364	440.775



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

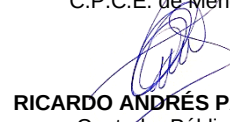


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

En dólares				
Conceptos comprendidos	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	325.977	400.544	316.224	313.622
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	5.134	5.136	5.136	5.340
Total	331.111	405.680	321.360	318.962

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

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

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

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

Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 30/06/2023	
					Dólares (miles)	Pesos (miles)
Serie II						
Clase A	400	13/02/2022	12/08/2023	9,50%	402	103.044
Clase A	100	17/02/2022	16/08/2023	9,50%	100	25.734
Serie III						
Clase A	200	22/06/2023	20/09/2023	9,50%	200	51.442
TOTAL	700				702	180.220

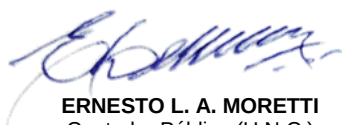
Con fecha 13 de junio de 2022, el Directorio de la Entidad, a los fines de poder dar cumplimiento a normativas del B.C.R.A. respecto de determinadas regulaciones prudenciales, resolvió la emisión de Obligaciones Negociables Simples Privadas (ONSP) en dólares estadounidenses, en el marco de la ley 23.576 "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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

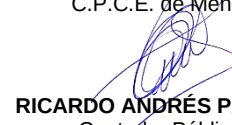


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)**NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN**

estadounidenses dos millones). Las mismas podrán ser emitidas en una o más series, conforme a lo establecido en el Estatuto Social en su artículo 3°, a las facultades conferidas al Directorio por el artículo 10° del mismo y a lo establecido en el artículo 9 de la LON. Las ONSP se colocaron en forma privada.

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

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

Con fecha 13 de junio de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la tercera serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie III) en virtud de la facultad otorgada por Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie III, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 22 de junio de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 30.000 (treinta mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 140.000 (ciento cuarenta 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 III, 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 III. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados la Serie III está totalmente suscripta e integrada

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

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

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

**Federico Martín Pagano**

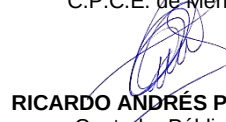
Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	320.141	490.846
Otras Garantías Preferidas Recibidas	132.185	228.465
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	350.457	1.016.153
Otras Garantías Recibidas	828	1.248
Valores al cobro	30	149
Valores por Acreditar	2.005	878
Instrumentos de regulación monetaria	416.396	93.719
Otras cuentas de Control	121.951	-

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contexto económico y futuro impacto macroeconómico en la Entidad

La Entidad opera en un contexto económico complejo. En el ámbito internacional, la inflación más persistente de lo esperado ha llevado a los bancos centrales de los países avanzados a profundizar su política monetaria contractiva, lo que ha redundado en un crecimiento del producto menor al previsto para el primer trimestre del año.

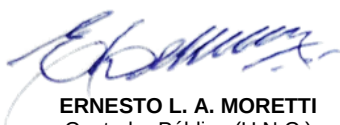
En el caso de Argentina, la economía creció aproximadamente un 5% durante 2022, impulsada principalmente por el aumento de los precios internacionales de los productos de exportación. Por otra parte, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) entre el 1° de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue del 94%, el peso argentino se depreció un 72% respecto del dólar estadounidense en el mismo período y la tasa de interés de referencia cerró el año en torno al 75%. El primer trimestre del 2023 estuvo marcado por el aumento de la inflación, llegando al 104% interanual, en tanto, en el segundo trimestre del año, la tasa de inflación evidenció una nueva suba, promediando 7,4% mensual (+0,6 p.p. respecto al primer trimestre) y acumulando en 12 meses a junio una expansión de 115,6%. El mayor incremento se produjo en la última semana de abril, en un contexto de incremento en la volatilidad financiera que reflejó la incertidumbre cambiaria acentuada por los efectos de la sequía sobre la liquidación de divisas y las finanzas públicas. Atento a ello, el Gobierno Nacional y el B.C.R.A. adoptaron medidas orientadas a reducir la volatilidad financiera y, así, contribuyeron a contener la aceleración de los precios, conduciendo a la inflación mensual de junio. En este contexto, el B.C.R.A. aceleró el ritmo de suba de la tasa de interés de



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

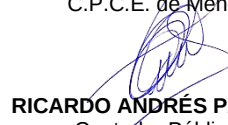


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN

política monetaria para sostener los retornos reales sobre las inversiones en moneda local en terreno positivo y así minimizar el impacto de la volatilidad financiera sobre la dinámica del mercado de cambios y las expectativas de inflación.

Por su parte, los mercados financieros locales continúan evidenciando un comportamiento mixto. El Tesoro Nacional siguió financiándose a través del mercado local, al tiempo que se realizaron varios canjes de deuda para despejar los vencimientos en pesos en el corto plazo. En lo que respecta al financiamiento del sector privado a través del mercado de capitales, en los primeros meses de 2023 se verificó un incremento en los montos en términos reales.

En este contexto, y para preservar la estabilidad monetaria y financiera, el B.C.R.A. implementó subas adicionales en las tasas de interés de referencia, con distintos incrementos en la tasa de interés de política monetaria desde fines de marzo, y siguió manteniendo una administración prudente de los agregados monetarios. En referencia a los mercados financieros, el B.C.R.A. continuó realizando operaciones de mercado abierto para promover una mayor liquidez, profundidad y transparencia de los mercados de deuda soberana. Por último, en materia cambiaria el B.C.R.A. continuó adaptando el ritmo de depreciación de la moneda doméstica con el objetivo de preservar los niveles de competitividad externa y perfeccionando la normativa cambiaria para lograr una asignación más eficiente de las divisas. A esto se le sumó la renovación y la solicitud de ampliación del swap de monedas con China.

La actividad de intermediación financiera con el sector privado tuvo un desempeño relativamente débil en los primeros seis meses del 2023, en un contexto de mayor incertidumbre tanto a nivel local como global, con una actividad económica local que en el último trimestre de 2022 interrumpió su tendencia expansiva, mostrando un crecimiento en el inicio de 2023. En este escenario, el saldo de crédito al sector privado en moneda nacional se redujo en términos reales en los últimos seis meses y en términos interanuales. En tanto, el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado permaneció sin cambios de magnitud desde diciembre de 2022, acumulando un leve incremento interanual.

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

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Sin embargo, considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de junio de 2023.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

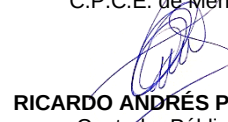
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

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

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

Los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de junio de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 31 de agosto de 2023 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

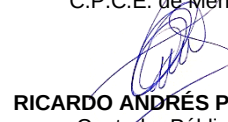


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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

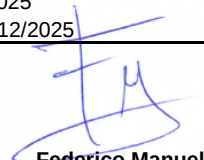


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO A
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

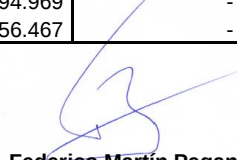
Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 30/06/2023	Saldo de libros al 31/12/2022	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				334	312	334	334
<i>Del País</i>				334	312	334	334
Títulos Públicos				334	312	334	334
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	1	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	333	311	333	333
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				1.163.948	388.431	1.163.948	1.163.948
Medidos a costo amortizado							
<i>Del País</i>				1.163.948	388.431	1.163.948	1.163.948
Títulos Públicos				929.861	388.431	929.861	929.861
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 18/09/2023	9155	146.584	1	146.584	-	146.584	146.584
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 23/11/2023	9197	122.038	1	122.038	-	122.038	122.038
Letra del Tesoro Nacional en Pesos aj. por CER a Desc. Vto. 18/07/2023	9182	237.225	1	237.225	-	237.225	237.225
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 1,45% Vto. 13/08/2023	5497	111.405	1	111.405	-	111.405	111.405
Bono Tesoro en Pesos aj. CER 3,75% Vto. 14/04/2024	9178	161.616	1	161.616	-	161.616	161.616
Bono Nación Moneda Dual en Dólares Vto. 30/04/2024	9186	150.993	1	150.993	-	150.993	150.993
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/02/2023	9141	-	1	-	129.530	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/03/2023	9164	-	1	-	127.732	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023	9142	-	1	-	131.169	-	-
Títulos privados TDF			-	82.651	-	82.651	82.651
TDF "Montemar 2023"		82.651	-	82.651	-	82.651	82.651
Títulos privados ON			-	151.436	-	151.436	151.436
ON IRSA Inver y Rep. en Dólares Vto. 07/12/2025		94.969	-	94.969	-	94.969	94.969
ON CIA Gen.Comb. CL.32 en Dólares Vto. 09/12/2025		56.467	-	56.467	-	56.467	56.467


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


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


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

ANEXO B
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y
GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	30/06/2023	31/12/2022
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	3.731.170	3.939.110
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	35.859	78.495
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.695.311	3.860.615
Riesgo bajo	385.254	378.838
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.741	3.877
Sin garantías ni contragarantías preferidas	382.513	374.961
Riesgo medio	322.890	364.913
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.796	3.175
Sin garantías ni contragarantías preferidas	321.094	361.738
Riesgo alto	512.999	424.871
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.724	2.104
Sin garantías ni contragarantías preferidas	511.275	422.767
Irrecuperable	328.035	350.502
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	179	41
Sin garantías ni contragarantías preferidas	327.856	350.461
TOTAL	5.280.348	5.458.234
TOTAL GENERAL (1)	5.280.348	5.458.234

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	4.666.021	4.982.792
Previsiones (Anexo R)	450.739	456.955
Ajustes por medición al costo amortizado	12.152	18.487
Títulos Privados – ON (Anexo A)	151.436	-
Total	5.280.348	5.458.234



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



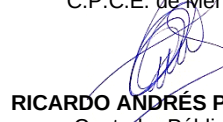
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO C
CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Financiaciones			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	326.869	6,19	230.696	4,23
50 siguientes mayores clientes	131.013	2,48	128.733	2,36
100 siguientes mayores clientes	173.408	3,28	168.996	3,10
Resto de clientes	4.649.058	88,05	4.929.809	90,31
TOTAL (1)	5.280.348	100,00	5.458.234	100,00

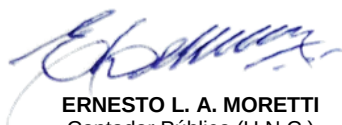
(1) Conciliación: Ver punto (1) en Anexo B



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

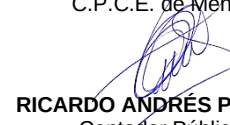


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(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	-	6.122	-	-	-	-	-	6.122
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.374.191	478.622	1.034.096	1.159.128	1.548.958	924.539	233.239	7.752.773
Total	2.374.191	484.744	1.034.096	1.159.128	1.548.958	924.539	233.239	7.758.895

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:

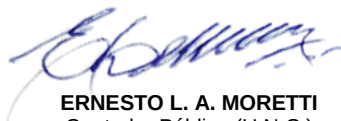
Préstamos y otras financiaciones	4.666.021
Previsiones (Anexo R)	450.739
Ajuste por medición al costo amortizado	12.152
Intereses contractuales no devengados	2.478.547
Títulos Privados – ON (Anexo A)	151.436
Total según Anexo D	7.758.895



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General

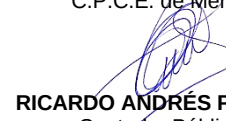


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Depósitos			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	941.071	14,88	891.200	13,73
50 siguientes mayores clientes	863.893	13,66	827.882	12,75
100 siguientes mayores clientes	633.962	10,02	696.087	10,72
Resto de clientes	3.885.736	61,44	4.077.685	62,80
TOTAL	6.324.662	100,00	6.492.854	100,00



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE JUNIO DE 2023

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

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	5.867.726	662.281	1.682	597	-	-	6.532.286
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.867.726	662.281	1.682	597	-	-	6.532.286
Otros Pasivos Financieros	301.077	5.863	7.414	7.639	14.827	8.072	344.892
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.756	-	-	-	-	-	100.756
Obligaciones negociables emitidas	-	182.880	-	-	-	-	182.880
TOTAL (*)	6.269.559	851.024	9.096	8.236	14.827	8.072	7.160.814

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

Depósitos	6.324.662
Otros Pasivos Financieros	327.030
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000
Obligaciones negociables emitidas	180.220
Intereses contractuales no devengados	228.902
Total según Anexo I	<u>7.160.814</u>

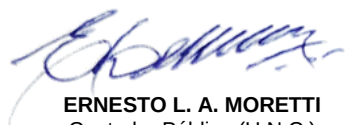


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

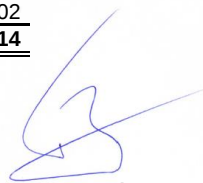
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

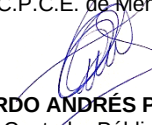
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/06/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Otras contingencias	-	5.130	-	-	-	5.130	-
TOTAL	-	5.130	-	-	-	5.130	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



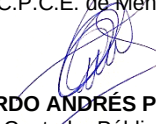
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



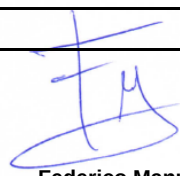
RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

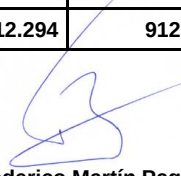
ANEXO L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/06/2023	Total al 30/06/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	731.920	731.920	730.966	29	925	672.878
Préstamos y otras financiaciones	7.178	7.178	7.178	-	-	4.840
Otras Entidades Financieras	1.240	1.240	1.240	-	-	2.233
Sector privado no financiero	5.938	5.938	5.938	-	-	2.607
Activos financieros entregados en garantía	14.562	14.562	14.562	-	-	15.154
Otros títulos de deuda	302.429	302.429	302.429	-	-	-
Otros activos financieros	1.283	1.283	1.283	-	-	1.675
TOTAL ACTIVO	1.057.372	1.057.372	1.056.418	29	925	694.547
PASIVO						
Depósitos	691.402	691.402	691.402	-	-	658.337
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	691.402	691.402	691.402	-	-	658.337
Otros pasivos financieros	40.476	40.476	40.476	-	-	40.242
Obligaciones negociables emitidas	180.220	180.220	180.220	-	-	-
Otros pasivos no financieros	196	196	196	-	-	1.347
TOTAL PASIVO	912.294	912.294	912.294	-	-	699.926

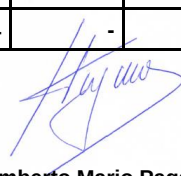

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 31/08/2023

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

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

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	Intermediación-cuenta propia	-	Otros	Con entrega del subyacente	Residentes en el país - Sector Financiero	7 días	3 días	-	416.396

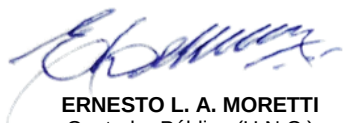


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

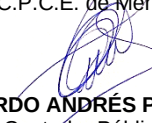
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE JUNIO 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	SalDOS al inicio del ejercicio	PCE (*) de los próximos 12 meses	PCE (*) de vida restante del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del 30/06/2023	Saldo al cierre del 31/12/2022
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	456.955	(183.214)	(11.100)	341.792	(153.694)	450.739	456.955
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Documentos	2.003	74			(674)	1.403	2.003
Hipotecarios	5	(1)		(1)	(2)	1	5
Personales	257.789	(156.141)	(541)	247.824	(86.706)	262.225	257.789
Prendarios	1.853	(100)	(4)	(449)	(622)	678	1.853
Tarjetas de Crédito	193.880	(27.045)	(10.553)	94.475	(65.211)	185.546	193.880
Otros	1.425	(1)	(2)	(57)	(479)	886	1.425
TOTAL DE PREVISIONES	456.955	(183.214)	(11.100)	341.792	(153.694)	450.739	456.955

(*) 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 31/08/2023

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



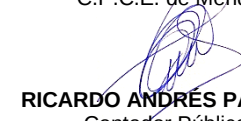
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31/08/2023

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza