



Legalización N° 1-197618

Mendoza, 19/03/2024

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 11/03/2024, referida a ESTADOS CONTABLES SOC. COMERCIALES, de fecha/período 31/12/2023 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 con el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2.288/23 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

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: 1-197618



Legalización N° 1-197293

Mendoza, 14/03/2024

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 11/03/2024, referida a ESTADOS CONTABLES SOC. COMERCIALES, de fecha/período 31/12/2023 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 con el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2.288/23 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

CAÑAS
Maria
Patricia

Firmado digitalmente
por CAÑAS Maria
Patricia
Fecha: 2024.03.14
14:51:09 -03'00'

DRA. MARIA PATRICIA CAÑAS
MATRÍCULA CPCE MZA. N° 3251
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: 1-197293



MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

**Estados Financieros Consolidados correspondientes al
ejercicio N°56 finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentados en forma comparativa juntamente con los
Informes de los Auditores Independientes
e Informe de la Comisión Fiscalizadora y
Memoria**

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros Consolidados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria

Carátula

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

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

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 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 13 – PROVISIONES

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 16 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE - CONTINUACIÓN

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 18 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 19 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 21 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

NOTA 23 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

NOTA 24 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 25 - RELACIONES TÉCNICAS

NOTA 26 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

NOTA 27 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 29 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 31 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 32 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

NOTA 33 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NOTA 34 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 F - MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO G - MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE - CONTINUACIÓN

ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

ANEXO K - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS

ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ANEXO P - CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

ANEXO Q - APERTURA DE RESULTADOS

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 Consolidados

1.1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la Entidad), que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2023, los Estado de Resultados Consolidado, de Otros Resultados Integrales Consolidado, de Cambios en el Patrimonio Consolidado y de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, y otra información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022, reexpresadas en moneda de diciembre de 2023, son parte integrante de los Estados Financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos Estados Financieros.

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.), que se describe en nota 2.1 a los Estados Financieros Consolidados adjuntos.

1.2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, FACPCE), conforme ha sido aprobada por la Resolución N° 2229/2022 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 auditoría de Estados Financieros.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Consolidados - continuación

1.2. Fundamentos de la opinión - continuación

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Mendoza y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

1.3. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los Estados Financieros

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

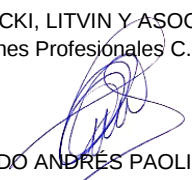
1.4. Otra información

El Directorio de la Entidad es responsable de la otra información, que comprende la Memoria. Esta otra información no es parte de los Estados Financieros Consolidados ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los Estados Financieros Consolidados no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los Estados Financieros Consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Consolidados – continuación

1.4. Otra información - continuación

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. En tal sentido, no tenemos nada que informar al respecto.

1.5. 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 Consolidados adjuntos de conformidad con el marco de información financiera establecido por el B.C.R.A. que, tal como se describe en la nota 2.1 a los Estados Financieros 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 FACPCE, con la excepción transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación "A" 6847.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de Estados Financieros Consolidados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

En la preparación de los Estados Financieros, el Directorio y la Gerencia son responsables de la evaluación de la capacidad del ente para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio o la Gerencia tuvieran intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

1.6. Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aprobada por la Resolución N° 2229/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Consolidados – continuación

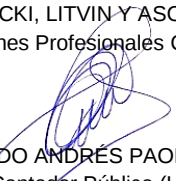
1.6. Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros - continuación

si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los Estados Financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio y la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por el Directorio y la Gerencia del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los Estados Financieros o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los Estados Financieros, incluida la información revelada, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Consolidados – continuación

1.6. Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros – continuación

- Nos comunicamos con el Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- Los Estados Financieros Consolidados que se mencionan precedentemente surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro Inventario y Balances que a la fecha del presente informe se encuentra en proceso de transcripción.
- Al 31 de diciembre 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 \$ 52.821.575,60. no siendo exigible a esa fecha.
- Se han aplicado los procedimientos sobre prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la FACPCE.

Mendoza, 11 de marzo de 2024.

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



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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

1. Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de:

- a) los estados financieros separados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la "Entidad"), que comprenden los estados de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2023, los correspondientes estados de resultados separado, de otros resultados integrales separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujo de efectivo separado, correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R.; y
- b) los estados financieros consolidados adjuntos de la Entidad con su sociedad controlada Montemar Cambio S.A., que comprenden los estados situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los correspondientes estados de resultados consolidado, de otros resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado, correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R.

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

En nuestra opinión, basados en el examen realizado, con alcance descrito en el apartado 5 y en el informe de fecha 11 de marzo de 2024, que emitió el Dr. Ricardo Andrés Paolina (Socio de Lisicki, Litvin & Asociados), los estados financieros separados y consolidados mencionados en los párrafos precedentes, que se adjuntan a este informe y firmamos a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. al 31 de diciembre de 2023 así como sus resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.), que se describe en las notas 2.1 a los estados financieros separados y consolidados adjuntos.

Asimismo, en nuestra opinión, la Memoria de los Directores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad del Directorio.

Por Comisión Fiscalizadora


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

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo los controles cumpliendo con las normas legales y profesionales vigentes para sindicaturas, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, F.A.C.P.C.E.) adoptada por la Resolución 2276/2023, la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación y con el marco contable establecido por el B.C.R.A. Nuestra responsabilidad de acuerdo con las normas mencionadas se describe más adelante en el apartado 5.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros separados y consolidados citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por los auditores externos Lisicki, Litvin & Asociados, quienes emitieron su informe con fecha 11 de marzo de 2024, con opinión sin salvedades, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y las normas del B.C.R.A.

Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros separados y consolidados adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. aprobada por la Resolución N° 2229/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza. Dichas normas exigen que se cumpla los requerimientos de ética, así como que se planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad de la comisión fiscalizadora efectuar un control de gestión, nuestro examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los Directores.

Asimismo, con relación a la Memoria de los Directores correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Entidad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de la Entidad y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Mendoza y de las RT N° 15 Y 37 de F.A.C.P.C.E. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de la información contenida en las notas 2.1 de los Estados Financieros Consolidados y Separados adjuntos, que describe los efectos de que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco

Por Comisión Fiscalizadora


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

3. Párrafo de énfasis - continuación

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.

Esta cuestión debe ser tenida en cuenta por los usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros.

4. Responsabilidades 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 separados y consolidados mencionados en el apartado 1, de conformidad con el marco de información financiera establecido por el B.C.R.A. que se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la F.A.C.P.C.E., con la excepción transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación "A" 6847.

Asimismo, el Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

En la preparación de los estados financieros, la Directorio y la Gerencia son responsables de la evaluación de la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio o la Gerencia tuvieran intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la Memoria los Directores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

5. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados financieros y la Memoria los Directores

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la Memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de F.A.C.P.C.E., aprobada por la Resolución N° 2229/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros y el contenido de la Memoria en aquellos temas de mi incumbencia profesional.

Por Comisión Fiscalizadora


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

5. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados financieros y la Memoria de los Directores - Continuación

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de F.A.C.P.C.E., aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la actuación como Comisión Fiscalizadora. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio y la Gerencia de la Entidad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por el Directorio y la Gerencia de la Entidad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en nuestro informe como Comisión Fiscalizadora sobre la información expuesta en los estados financieros o en la Memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de este informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Nos comunicamos con el Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como comisión fiscalizadora, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación.

También proporcionamos a el Directorio y la Gerencia de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Según surge de los registros contables de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A., el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 52.821.575,60 y no era exigible a esa fecha;
- b) Los estados financieros separados y consolidados mencionados en el apartado 1:

Por Comisión Fiscalizadora


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

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios - Continuación

- b.1) han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y del B.C.R.A.; y
- b.2) surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, excepto por el Libro Diario y el Libro Inventario y Balances que se encuentran pendientes de transcripción. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados financieros mantienen las condiciones de seguridad e integridad;
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la F.A.C.P.C.E.;
- d) Hemos revisado la Memoria de los Directores sobre la cual nada tenemos que observar en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de dicho cuerpo;
- e) En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto;
- f) De acuerdo a lo requerido por el art. 105 de la Ley N° 26.831, sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado en el apartado 1. precedente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas.

Mendoza, 11 de marzo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora



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

MEMORIA ANUAL

Señores accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, sometemos a vuestra consideración la Memoria Anual, Estado de Situación Financiera Consolidado, Estado de Resultados Consolidado, Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado y, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, Notas y Anexos a los Estados Financieros Consolidado y, Informe de la Comisión Fiscalizadora e Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros consolidados de Montemar Compañía Financiera S.A. con Montemar Cambio S.A. y Separados de Montemar Compañía Financiera S.A., correspondientes al quincuagésimo sexto ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.

I. CONSIDERACIONES GENERALES

Escenario 2024:

- Se mantiene la inestabilidad mundial: tasas de interés internacionales elevadas para frenar los avances de la inflación y elevada incertidumbre por la dinámica del conflicto Rusia – Ucrania – USA, Yemen, Israel – Palestina.
- Contexto macro de nuestras provincias: el nuevo gobierno de profunda austeridad, plantea una situación de déficit fiscal cero lo que implica un necesario ajuste en todo el arco nacional.
- Los motores internos de la economía expectantes, con una fuerte recesión inicial pero con expectativas de que si el escenario político avanza en las reformas podremos estar sobre el tercer trimestre con algunos brotes verdes y consolidando buenas noticias en el cuarto.

El año 2023 ha sido extremadamente complejo. Lamentablemente venimos de un proceso de años de crisis en nuestro sector, evidenciando que el negocio financiero puro no ha sido favorecido por las políticas populistas de los gobiernos anteriores. Nuestra entidad retrocedió severamente en sus saldos de cartera activa, perdiendo prácticamente 8.000 clientes en este proceso. El 2023 marca las consecuencias de un proceso de inflación desbocado que ha afectado severamente la demanda de crédito por parte de la población generando una inédita crisis de demanda de asistencias financieras. Este marcado proceso hizo que el año fuera nuevamente de muy baja actividad. La situación económica es muy grave y no encontramos en las medidas del B.C.R.A. corolario dada la gravedad de la crisis y cómo ésta ha logrado afectar algunas relaciones técnicas a cumplir por la entidades financieras. Aún con el cambio de gobierno, a este momento no hay todavía normativas en línea con la pretendida desregulación. La actual regulación muestra un fuerte descalce que no se traslada a la realidad operativa de las entidades, pero dada la obligación de su cumplimiento, más allá de la lógica, se genera un estrés agregado a las estructuras, que en vez de concentrar sus esfuerzos en la gestión de la crisis, deben concentrarse en cómo dar cumplimiento a relaciones que se muestran rotas pero que no evidencian en realidad dichos efectos. Un ejemplo es la relación técnica de activos inmovilizados, relación que supuestamente vela por la liquidez de las entidades pero que dado el proceso inflacionario ha llevado a muchas entidades a tener

inconvenientes en este sentido, pero a la vez estar muy líquidas, lo que aparece como un contrasentido, dado el objetivo perseguido por la citada regulación.

El 2023 continuó la necesidad de buscar en otros negocios la rentabilidad que se nos exige dada las normas y regulaciones del B.C.R.A. Las actuales relaciones básicamente exigen que la Entidad logre por encima de los costos de captación (determinados por el B.C.R.A.) una rentabilidad que compense la enorme inflación y los costos operativos, obligando a tasas de rendimiento muy difíciles de alcanzar en un mercado donde la retracción de las operaciones de crédito obedece a falta de demanda por parte de la población. Pero nuestra Entidad no se ha quedado de brazos cruzados y ha incursionado en negocios bursátiles que comenzaron a dar sus frutos en el último trimestre del año y consolidó en 2023. A la vez continúa apostando al crecimiento y es por esto que en 2023 incorporaremos una nueva sucursal en la Provincia de Neuquén.

Continuamos adaptando nuestras operatorias para poder seguir dando servicios, utilizando las herramientas de los canales electrónicos como nunca lo hicimos. Claramente aceleramos un proceso que veníamos transitando, pero debió ser puesto en escena de forma abrupta y no con pocos inconvenientes y es aquí donde se mostró el principal valor de nuestra empresa, nuestro personal.

Si hay algo que debe destacarse de este proceso, que ha sido mucho más largo de lo que suponíamos, ha sido que en su mayoría hemos visto la enorme capacidad de resiliencia y compromiso de nuestros colaboradores. La Casa Matriz trabaja a destajo en lograr la operatividad de la empresa y en conjunto con nuestro personal de línea sin flaquear se va logrando resolver los problemas que se suscitan.

¿Cuáles son estos problemas?

Se han destruido gran cantidad de empleos y muchos otros registran ingresos muy resentidos. El proceso de deterioro de la economía ha sido extremo llegando a picos de inflación de 25,5 % en diciembre 2023.

La empresa logró enfrentar esta situación gracias a su solvencia, pero también aprovechando toda oportunidad que pudimos detectar. Incluso, lamentablemente, donde hubo oportunidades, sistemáticamente la regulación nos ha ido cerrando puertas. Las operaciones de cambio de moneda extranjera (dólar ahorro) constituyeron una significativa ayuda en este proceso, pero no con fácil implementación ya que la normativa del B.C.R.A. las hizo extremadamente burocráticas, restrictivas y complejas en su ejecución. En este contexto logramos, con el fuerte apoyo de nuestro equipo de Casa Matriz y con la eficaz implementación de nuestras sucursales, desarrollar dicho negocio en su máxima expresión mientras las normas y las condiciones de mercado lo permitieron.

La colocación de préstamos y adelantos que se vio fuertemente resentida fue foco de nuestro esfuerzo y perseverancia, logrando sostener niveles mínimos de colocación en este contexto de extrema crisis de demanda. Claro está que sin un entorno económico más favorable este camino es difícil, pero no imposible y a medida que nuestros proyectos de mediano plazo vayan materializándose, avizoramos claros efectos de mejora relativa que nos hace esperanzarnos de su potencial en un país con una macroeconomía un poco más favorable. La empresa no ha dejado de avanzar en sus proyectos de mediano y largo plazo

El contexto de permanente crisis ha creado un entorno de severa desconfianza sobre la moneda nacional sumado a la crisis cambiaria y financiera local lo que llevó a un escenario de alta volatilidad del mercado cambiario y financiero. Obtuvimos resultados al aprovechar la situación cambiaria, pero ha sido en detrimento de nuestras actividades principales. Las medidas adoptadas por el B.C.R.A. en lo referido a tasas pasivas nos dejaron sin una herramienta significativa a la hora de negociar nuestro costo de fondeo, el que igualmente y con las pocas herramientas que nos quedaron disponibles, pudimos gestionar de manera eficaz, manteniendo nuestra cartera en saldos y conteniendo el costo de los depósitos a plazo por debajo de nuestros competidores.

Se mantuvo el fuerte incremento en el endeudamiento de nuestros clientes y se afectó su capacidad de tomar deuda. En este sentido, ha quedado un remanente de operaciones generadas en pandemia, de las cuales, si bien muchas se lograron recuperar, resta un saldo que se está gestionando a través de estudios jurídicos para su cobranza judicial.

En el cuadro que se acompaña se ve claramente el efecto de la pandemia. La Compañía colocó un 177% más de pesos en 2021 que en 2020 y un 86% más en 2022 que en 2021 y un 84% en 2023 vs. 2022. Todos valores por debajo de la inflación lo que muestra claramente el fuerte impacto de la baja demanda de créditos. Si bien hemos logrado un razonable valor no es el que la empresa necesita. Estamos trabajando arduamente para resolverlo, dentro del metro cuadrado que nos queda de acción. Pero la clave será que la Argentina logre de una vez recuperar su estabilidad económica e iniciar un proceso de crecimiento saludable.

Altas TOTALES

	Total 2017	Total 2018	Total 2019	Total 2020	Total 2021	Total 2022	Total 2023
Sucursal/Agencia							
Mendoza	\$ 89.226.475	\$ 106.325.952	\$ 107.754.640	\$ 322.736.236	\$ 1.487.452.870	\$ 1.623.833.696	\$ 3.097.110.823
Tunuyán	\$ 35.141.871	\$ 38.955.348	\$ 39.555.048	\$ 41.190.364	\$ 66.474.485	\$ 87.119.979	\$ 152.290.296
Luján	\$ 25.206.802	\$ 30.939.049	\$ 31.646.367	\$ 32.174.866	\$ 52.876.105	\$ 79.796.137	\$ 159.673.437
San Martín	\$ 67.932.713	\$ 78.420.965	\$ 72.868.532	\$ 53.865.733	\$ 85.174.889	\$ 112.646.909	\$ 176.853.954
Maipú	\$ 35.386.603	\$ 34.334.212	\$ 34.207.395	\$ 29.946.497	\$ 58.000.729	\$ 85.946.174	\$ 142.969.571
MPS	\$ 33.247.001	\$ 42.449.598	\$ 34.876.682	\$ 23.354.857	\$ 35.602.809	\$ 41.548.626	\$ 22.329.684
Las Heras	\$ -	\$ 2.135.823	\$ 22.693.148	\$ 18.515.494	\$ 32.751.884	\$ 57.774.164	\$ 125.732.328
San Rafael	\$ 135.520.588	\$ 145.375.493	\$ 133.104.225	\$ 122.943.448	\$ 258.218.252	\$ 228.623.570	\$ 299.942.270
General Alvear	\$ 28.797.199	\$ 31.699.250	\$ 28.141.854	\$ 24.023.846	\$ 53.988.457	\$ 55.366.855	\$ 76.135.405
Malargüe	\$ 28.127.546	\$ 24.236.167	\$ 22.903.902	\$ 22.861.273	\$ 41.415.130	\$ 45.198.428	\$ 77.821.045
San Juan	\$ 22.227.331	\$ 29.654.322	\$ 33.859.464	\$ 33.191.761	\$ 57.972.448	\$ 92.077.977	\$ 205.840.903
San Luis	\$ 37.643.637	\$ 57.041.401	\$ 57.757.091	\$ 64.709.842	\$ 115.136.889	\$ 144.525.908	\$ 203.177.906
Villa Mercedes	\$ 35.761.264	\$ 46.813.398	\$ 39.651.819	\$ 42.241.620	\$ 86.692.658	\$ 115.711.718	\$ 214.715.963
Córdoba	\$ 16.353.189	\$ 26.964.135	\$ 27.286.116	\$ 29.646.720	\$ 55.779.677	\$ 83.292.488	\$ 185.134.997
Villa María	\$ 13.587.827	\$ 23.062.357	\$ 21.276.641	\$ 25.210.702	\$ 37.046.376	\$ 78.454.806	\$ 142.382.067
Río IV	\$ 17.828.005	\$ 24.505.838	\$ 17.534.717	\$ 24.415.485	\$ 25.932.033	\$ 50.399.554	\$ 129.553.091
WEB	\$ -	\$ -	\$ 20.748.363	\$ 39.961.768	\$ 91.221.294	\$ 161.669.590	\$ 326.355.027
Total general	\$ 492.386.511	\$ 580.639.671	\$ 563.957.290	\$ 782.647.377	\$ 2.447.954.504	\$ 2.908.909.838	\$ 5.370.527.650

Se continuaron aplicando políticas para restringir al máximo las erogaciones, pero en este aspecto la Compañía ya venía haciendo un ingente esfuerzo por lo que el efecto neto no fue tan significativo y, siendo una empresa que no contó con ningún tipo de asistencia como REPRO o ATP o financiaciones referidas a su planta de personal, para cubrir nuestros gastos fue necesario el uso de nuestros recursos propios. Como dato a destacar es que logramos mantener y cumplir con nuestro personal en todos los conceptos y condiciones laborales, como siempre lo hemos hecho. Este proceso ha sido particularmente difícil ya que hemos perdido una gran cantidad de recursos humanos valiosos, esto fruto de la combinación de la no existencia de fronteras geográficas para

la contratación de personal surgido con la pandemia unido a la tremenda diferencia de tipo de cambio oficial versus informal que hace que la competencia de recursos frente a jugadores extranjeros es prácticamente imposible.

En 2023 a su vez vimos prácticamente la eliminación del negocio de cambio minorista, área de negocios que aportaba históricamente un 20% de los IT de la empresa. Para compensar hemos logrado posicionarnos como una razonable alternativa en el mercado mayorista donde logramos recuperar por unos meses parte de la rentabilidad perdida, pero nuevamente fruto de las limitaciones y regulaciones del B.C.R.A. esto fue perdiendo fuerza y nuevamente sobre fin del ejercicio no hubo más alternativas de negocio.

Aún en este escenario lanzamos dos campañas de “préstamos preaprobados” con un razonable resultado. Por otra parte, los cambios normativos unidos a una férrea gestión de cobranza lograron mantener en valores razonables, dada la cuarentena, el cargo por incobrabilidad.

En concordancia con estos mayores niveles de inflación, también crecieron los gastos asociados a las distintas operatorias como Gastos en personal, debido a los ajustes salariales por paritarias (200%), Propaganda y publicidad y Otros gastos operativos tales como los asociados al traslado de fondos y seguridad.

En definitiva, se ha configurado la tormenta perfecta, de la cual aún no vemos con claridad cuándo o cómo va a terminar, ya que se nos bloqueó la demanda, se la afectó severamente en su capacidad económica y en sus expectativas, nos bloquearon la posibilidad de ajustar nuestras comisiones, pero nada parecido respecto a nuestros gastos, se limitaron aún más los negocios y se incrementó la demanda normativa a un extremo nunca visto.

Estamos muy esperanzados que la autoridad regulatoria avance en un firme proceso de desregulación y permita a las entidades funcionar con mayor libertad en un mercado que requiere de dinamismo e inversión, que se sumen jugadores y se crezca significativamente en oferentes y demandantes.

Como conclusión el estrés aplicado sobre nuestra organización ha sido de niveles insospechados con una combinación de efectos provocados tanto por las regulaciones gubernamentales como las de la autoridad monetaria. La presión sobre la estructura ha sido sin precedentes. En un año la autoridad monetaria emitió más de una norma por día hábil. Esto a nivel de nuestra estructura generó una gran demanda de trabajo. Vale aclarar, la gran mayoría para maniatar a las entidades.

Montemar está en búsqueda de llegar a un punto de razonable equilibrio cuando el entorno sea un poco más favorable y que en ese momento todo el esfuerzo en inversión realizado rinda finalmente sus frutos. Lo que hasta aquí nos ha permitido mantenernos a flote, desde la tormenta desatada en 2020, ha sido en gran medida nuestra flexibilidad para adaptarnos a los cambios y nuestra resiliencia. Seguimos parados y con aire para seguir nadando, esperemos en algún momento podamos disfrutar del mar y no sólo tratar de seguir a flote.

La empresa ha hecho un gran esfuerzo técnico y profesional para incorporarnos en NIIF 9-Deterioro, lo cual bajo nuestros supuestos, es un gran beneficio para la Entidad, reconociendo su calidad de cartera y trabajo de gestión. El esfuerzo se hizo tratando de lograr su implementación en 2022 y 2023. Lamentablemente si bien indica un claro sobre provisionamiento de nuestra cartera activa, la autoridad monetaria no ha adecuado la normativa para permitirnos computar dicho exceso de previsión a los efectos de nuestros capitales mínimos, y generando otro estrés a la estructura obligando a mantener en vigencia dos sistemas de provisionamiento en paralelo. Es decir, hemos hecho la tarea, hicimos la inversión correspondiente pero no solo no podemos computar los efectos de hacer las cosas bien, sino que debemos soportar el costo de llevar dos sistemas en paralelo. Esperamos que el Ente Rector pronto pueda adecuar la norma y permitir a las entidades que hemos cumplido con los plazos por ellos estipulados utilizar el sistema de provisionamiento tal como lo indica BASILEA.

Montemar Compañía Financiera a pesar de las sucesivas crisis económicas y la severidad regulatoria, ha trabajado constantemente en mantenerse y mejorar su oferta de productos y negocios.

Podemos destacar que en 2022 se generó una alianza estratégica con la ALIC NEIX para la creación de una operatoria conjunta que ha generado importantes resultados a la Compañía, siendo un factor clave en el logro de razonables resultados en un contexto tan complejo como lo fue el ejercicio 2023.

Uno de los objetivos de 2024 es poder ofrecer a nuestros clientes productos del mercado de capitales en forma conjunta con esta firma, algunos en forma física y otros a través de nuestra inminente app.

La entidad a su vez inició el 2019 la comercialización de operaciones vía WEB. En enero de 2023 se colocó la primera operación 100% digital es decir sin firma física y con el cliente en forma absolutamente remota.

Hoy la plataforma de colocación digital permite la adquisición 100% digital de préstamos, tarjetas y cajas de ahorro, y se ha consolidado como la fuente número uno de colocación de préstamos.

En febrero de 2019 se inició la alianza estratégica con CREDENCIAL PAYMENTS, trabajando en conjunto para ofrecer todo el acceso y tecnología de billeteras virtuales, pagos de servicios, colocación de terminales, manejo de la recaudación, inversión de fondos, cuentas remuneradas, cambio de moneda, adquisición de seguros a los PSP clientes de esta alianza. A este momento tenemos 12 programas en proceso, 4 de los cuales ya están en producción. A la fecha se han dado de alta aproximadamente 250.000 tarjetas prepagas físicas y virtuales, y en el programa con supermercados ya hemos dado de alta 70 comercios con una expectativa de 1.200 comercios adheridos y operando sus ventas en tarjetas de crédito y débito sobre nuestra compañía.

La compañía a fines de 2023 inició las pruebas de su BOT (Robot) de auto atención y ya instalamos la primera terminal de autogestión en nuestras sucursales.

En 2024 se lanzará nuestra app con billetera virtual que será de uso para toda la base de clientes de la Compañía, mejorando la conectividad y disponibilidad de productos a todos nuestros clientes. En esta convergerán todos los productos de la Compañía facilitando enormemente la gestión de clientes, la cercanía de estos y por supuesto con una mejora significativa de nuestro potencial comercial sobre nuestros mercados de influencia.

Estamos en el proceso de poner al servicio de nuestros clientes la herramienta MODO, la cual también podrá ser accedida desde nuestra billetera en forma transparente para el cliente. Ya incorporamos los desarrollos tecnológicos a este efecto.

Hemos mejorado significativamente el desarrollo de nuestras herramientas para pre-escorar clientes vigentes y potenciales permitiendo hacer un barrido completo de la cartera en menos de 3 días logrando tener ofertas mejoradas y ajustadas a la nueva realidad para cada uno de ellos, mejorando en forma significativa el insumo para nuestras fuerzas de venta. En este proceso se ha integrado la herramienta de simulación de nuestra Entidad y todos los servicios de consulta externos en un mismo proceso, poniendo a disposición de cada vendedor su cartera pre-escorada con una oferta definitiva.

El equipo de desarrollo y productos está trabajando en la completa automatización del proceso de venta de préstamos y tarjetas para lograr el hito de estar en condiciones de ofrecer productos a nuestros clientes sin intervención humana de nuestro lado. Esto permitiría que la entidad tenga un horario comercial de 24hs.

Hemos avanzado en la gestión de grandes clientes, contando hoy con importantes empresas que utilizan sus cuentas en Montemar para su gestión diaria. Paypertic, Invertir On Line, Átomo, Triunfo Seguros, Tres Provincias Seguros, Moni, son algunos ejemplos de ello.

Se han desarrollado nuevas alianzas con otras entidades financieras para elevar nuestra relación comercial pudiendo colocar o tomar fondos con estas entidades dándonos mayor margen de maniobra ante posibles movimientos de los mercados.

En 2023 cerramos la sucursal Mendoza Plaza Shopping dado su escaso rendimiento comercial, pero todo ese equipamiento fue enviado para la apertura de una sucursal en la capital de la provincia de Neuquén, la cual a este momento tiene un rendimiento comercial mayor al esperado dada su corta vida. Reemplazamos así una unidad poco productiva por una con un enorme potencial.

Es nuestra expectativa que de darse en la Argentina un proceso de crecimiento razonable y de estabilidad económica, la Entidad debería tener en un lapso breve de tiempo una sucursal física en cada capital de las 24 provincias. Hoy cubrimos 5 en este sentido por lo que sería un proceso de apertura de 19 unidades, obviamente priorizando las grandes urbes en forma inicial. Estas unidades no serán de gran tamaño o personal ya que su principal función no es la de atención personal sino la de administrar las carteras que se generen en dichas jurisdicciones principalmente fruto del negocio digital con un rol de contención de estas cartera que es sobre las cuales más se va a impulsar el negocio. Tendrán la posibilidad de hacer los negocios habituales de nuestras sucursales pero en un enfoque muy tecnológico.

Los trabajos que se hicieron para ser un relevante operador en el negocio de cambio mayorista, buscando operar en montos significativos, pero con la mayor responsabilidad dio frutos en 2023 y esperamos que ante la esperada desregulación podamos nuevamente operar tanto en cambio mayorista como en nuestra especialidad de cambio minorista para el cual estamos muy bien posicionados ya que nunca dejamos ese espacio del mercado y nuestra competencia no se encuentra operativa en este segmento. Nos encontramos en el proceso de actualización de la última versión de la herramienta de gestión de carteras morosas EMERIX.

Dado el cambio de gobierno deberíamos finalmente poder avanzar con los proyectos ANSES y AFIP, ambos ya con los desarrollos tecnológicos finalizados y aguardando la conexión.

El año pasado analizamos la incorporación del negocio de comercio exterior. Para ello nos pusimos en contacto con especialistas y hemos dado los primeros pasos en ese sentido, pero creemos son muchos frentes abiertos y preferimos consolidar los puntos antes expuestos. Nuestro objetivo es ponernos en marcha en ese proyecto para hacer las primeras operaciones en 2025.

En conclusión, nuestra empresa cuenta en 2024 con excelentes herramientas, un equipo de trabajo muy consolidado y capacidad para operar en volúmenes muy superiores a los que tenemos hoy. La coyuntura ha sido extremadamente gravosa y lo sigue siendo, pero entendemos que hay esperanza en que los próximos meses una economía más calma, con menos turbulencias, la esperable desregulación del B.C.R.A. en línea con las políticas del gobierno nacional, deberían permitir recuperar todo el terreno perdido en estos años de continuas crisis económicas. La entidad es sana, tiene sobrado capital real, de no deducir los activos inmovilizados y contabilizando la real previsión por incobrables. Así la posición es muy holgada, y más allá de las actuales relaciones técnicas que hacen gravoso ser solvente, contamos con un grupo accionario que ha apoyado a la misma y lo sigue haciendo, y confía en su equipo gerencial para proteger su capital y su empresa.

Canales digitales disponibles:

Homebanking Link.

- Cajas de ahorro.
- Tarjetas de Débito.
- Plazos Fijos.
- Pago de impuestos y servicios.
- Transferencias.
- RED de ATM.

Web de la entidad para adquirir Préstamos, Tarjetas y Adelantos.

WhatsApp institucional

Con el BOT que permite hacer diversas consultas y llegar a los restantes canales digitales para adquirir productos o consultar su información.

Billetera Virtual.

- Tarjeta prepaga.
- Pago de servicios.
- Carga de Sube y otros servicios.
- Cuenta remunerada.
- Interoperable.
- Pagos 3.0.
- Transferencias.
- Adquisición de Seguros.
- Adquisición de préstamos.
- Adquisición de tarjetas.
- Adquisición de adelantos.
- RED de ATM.
- Otros servicios en desarrollo.
 - ✓ Compra de dólar oficial.
 - ✓ Compra de dólar bolsa.
 - ✓ Acceso a posiciones de criptomonedas.
 - ✓ Inversiones de plazo fijo.
 - ✓ Inversiones en títulos y acciones.

Información de base 2023.

Altas 2023.

Altas de Préstamos				Altas de Adelantos				Altas de Descuentos de Documentos				
Mes	(Todas)	▼	Seleccione Mes	Mes	(Todas)	▼	Seleccione Mes	Mes	(Todas)	▼	Seleccione Mes	
Año	2023	▼	Seleccione Año	Año	2023	▼	Seleccione Año	Año	2023	▼	Seleccione Año	
PRODUCTO	(Todas)	▼	Seleccione Producto	PRODUCTO	(Todas)	▼	Seleccione Producto	PRODUCTO	(Todas)	▼	Seleccione Producto	
Valores				Valores				Valores				
Etiquetas de fila	▼	Cuenta de NRO.OPER	Suma de CAP_SOL	Etiquetas de fila	▼	Cuenta de CTA-SOCIO	Suma de IMP-ADEL	Etiquetas de fila	▼	Cuenta de NRO.OPER	Suma de CAPITAL	Suma de INTERES
Mendoza		735 \$	175.366.712	Mendoza		990 \$	22.715.500	General Alvear		1 \$	588.441 \$	29.367
Tunuyán		501 \$	130.937.689	Tunuyán		971 \$	21.352.606	Mendoza		222 \$	2.899.028.612 \$	235.202.187
Luján		516 \$	134.166.677	Luján		1071 \$	25.506.760	San Rafael		6 \$	1.610.485 \$	68.917
San Martín		575 \$	137.458.354	San Martín		1601 \$	39.395.600	Total general		229 \$	2.901.227.537 \$	235.300.471
Maipú		436 \$	120.029.098	Maipú		974 \$	22.940.473					
Las Heras		456 \$	111.899.478	Las Heras		617 \$	13.832.850					
San Rafael		976 \$	269.655.307	San Rafael		1312 \$	28.676.478					
General Alvear		202 \$	60.447.865	General Alvear		633 \$	15.099.100					
Malargüe		197 \$	66.810.020	Malargüe		629 \$	13.654.850					
San Juan		519 \$	173.172.953	San Juan		1389 \$	32.667.950					
San Luis		573 \$	169.714.221	San Luis		1405 \$	33.463.685					
Villa Mercedes		495 \$	185.398.183	Villa Mercedes		1264 \$	29.317.780					
Córdoba		579 \$	161.430.877	Córdoba		942 \$	23.704.120					
Villa María		421 \$	133.037.103	Villa María		459 \$	9.344.964					
Río IV		460 \$	118.542.066	Río IV		449 \$	11.011.025					
WEB		1014 \$	300.928.227	WEB		1123 \$	25.426.800					
Neuquén		216 \$	83.211.771	Neuquén		144 \$	5.015.500					
Total general		8.871 \$	2.532.206.600	Total general		15.973 \$	373.126.041					
Operación Prom.		\$	285.448			\$	23.360					

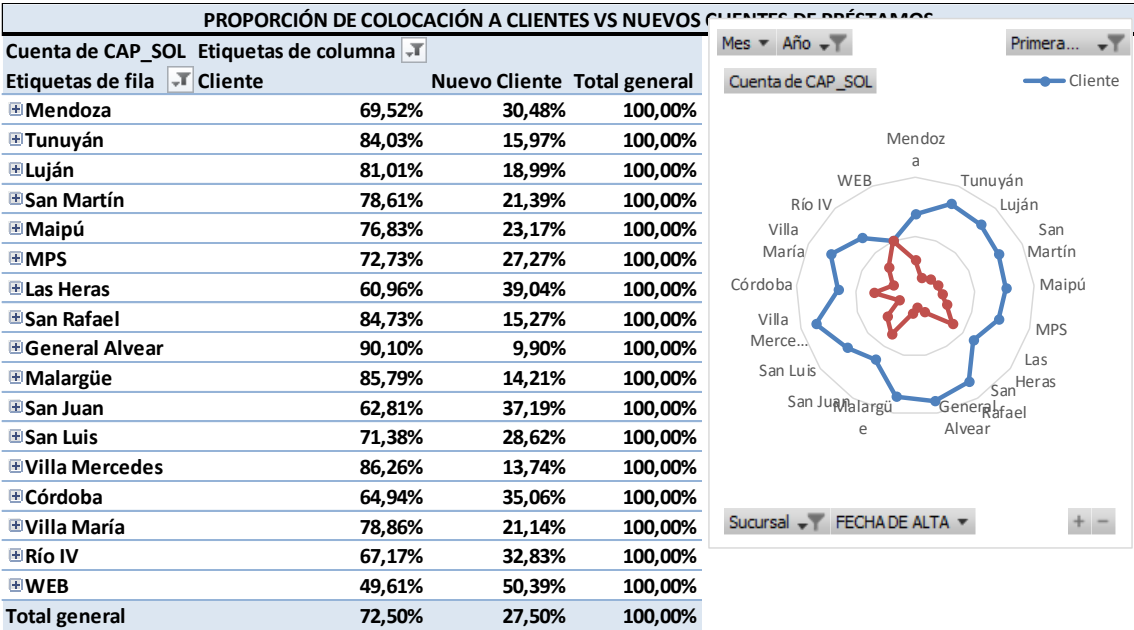
Altas por sucursal y producto.

CUADRO CONSOLIDADO									
Sucursal/Agencia	Cant. Préstamos	Monto Préstamos	Cant. Adelantos	Monto Adelantos	Cant. de DD	Monto de DD	Cant. Total	Monto Total	
Mendoza	735	\$ 175.366.712	990	\$ 22.715.500	222	\$ 2.899.028.612	1.947	3.097.110.823	
Tunuyán	501	\$ 130.937.689	971	\$ 21.352.606	-	\$ -	1.472	152.290.296	
Luján	516	\$ 134.166.677	1.071	\$ 25.506.760	-	\$ -	1.587	159.673.437	
San Martín	575	\$ 137.458.354	1.601	\$ 39.395.600	-	\$ -	2.176	176.853.954	
Maipú	436	\$ 120.029.098	974	\$ 22.940.473	-	\$ -	1.410	142.969.571	
MPS	0	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	-	
Las Heras	456	\$ 111.899.478	617	\$ 13.832.850	-	\$ -	1.073	125.732.328	
San Rafael	976	\$ 269.655.307	1.312	\$ 28.676.478	6	\$ 1.610.485	2.294	299.942.270	
General Alvear	202	\$ 60.447.865	633	\$ 15.099.100	1	\$ 588.441	836	76.135.405	
Malargüe	197	\$ 66.810.020	629	\$ 13.654.850	-	\$ -	826	80.464.870	
San Juan	519	\$ 173.172.953	1.389	\$ 32.667.950	-	\$ -	1.908	205.840.903	
San Luis	573	\$ 169.714.221	1.405	\$ 33.463.685	-	\$ -	1.978	203.177.906	
Villa Mercedes	495	\$ 185.398.183	1.264	\$ 29.317.780	-	\$ -	1.759	214.715.963	
Córdoba	579	\$ 161.430.877	942	\$ 23.704.120	-	\$ -	1.521	185.134.997	
Villa María	421	\$ 133.037.103	459	\$ 9.344.964	-	\$ -	880	142.382.067	
Río IV	460	\$ 118.542.066	449	\$ 11.011.025	-	\$ -	909	129.553.091	
WEB	1014	\$ 300.928.227	1.123	\$ 25.426.800	-	\$ -	2.137	326.355.027	
Neuquén	216	\$ 83.211.771	144	\$ 5.015.500	-	\$ -	360	88.227.271	
Total	8871	\$ 2.532.206.600	15973	\$ 373.126.041	229	\$ 2.901.227.537	25073	\$ 5.806.560.178	

Altas por sucursal y tipo de cliente

PROPORCIÓN DE COLOCACIÓN A CLIENTES VS NUEVOS CLIENTES, PRÉSTAMOS							
Cuenta de CAP_SOL		Etiquetas de columna					
		☐ Cliente		Total Cliente		☐ Nuevo Cliente	
						Total Nuevo Cliente	
						Total general	
Etiquetas de fila	▼	☐ Sin Campaña	Con Campaña			☐ Sin Campaña	Con Campaña
☒ Mendoza		459	52	511	207	17	224
☒ Tunuyán		384	37	421	78	2	80
☒ Luján		390	28	418	93	5	98
☒ San Martín		399	53	452	120	3	123
☒ Maipú		306	29	335	93	8	101
☒ Las Heras		250	28	278	169	9	178
☒ San Rafael		762	65	827	146	3	149
☒ General Alvear		161	21	182	19	1	20
☒ Malargüe		154	15	169	28		28
☒ San Juan		291	35	326	193		193
☒ San Luis		361	48	409	162	2	164
☒ Villa Mercedes		410	17	427	65	3	68
☒ Córdoba		335	41	376	191	12	203
☒ Villa María		308	24	332	85	4	89
☒ Río IV		283	26	309	150	1	151
☒ WEB		476	27	503	503	8	511
☒ Neuquén		56	5	61	155		155
Total general		5785	551	6336	2457	78	2535

Colocaciones de diagrama de colocación.



Histórico de colocación de préstamos en pesos nominales.

Altas de Préstamos								
FLUJO								
Suma de CAP_SOL								
Etiquetas de fila	Total 2017	Total 2018	Total 2019	Total 2020	Total 2021	Total 2022	Total 2023	
Mendoza	\$ 50.808.703	\$ 55.729.357	\$ 45.427.948	\$ 43.084.004	\$ 69.345.644	\$ 102.052.417	\$ 175.366.712	
Tunuyán	\$ 27.371.565	\$ 28.621.268	\$ 28.264.950	\$ 28.668.577	\$ 53.445.826	\$ 71.607.213	\$ 130.937.689	
Luján	\$ 17.810.770	\$ 22.379.275	\$ 20.527.405	\$ 21.379.964	\$ 41.096.285	\$ 64.154.663	\$ 134.166.677	
San Martín	\$ 48.754.442	\$ 54.774.958	\$ 47.818.339	\$ 31.748.666	\$ 62.893.609	\$ 85.906.949	\$ 137.458.354	
Maipú	\$ 29.845.241	\$ 26.143.649	\$ 24.769.816	\$ 22.477.283	\$ 47.169.478	\$ 71.987.361	\$ 120.029.098	
MPS	\$ 18.236.216	\$ 26.937.540	\$ 20.071.119	\$ 15.505.194	\$ 27.314.514	\$ 35.372.096	\$ 20.305.284	
Las Heras		\$ 1.894.828	\$ 17.746.108	\$ 14.585.658	\$ 26.443.054	\$ 47.997.624	\$ 111.899.478	
San Rafael	\$ 120.829.337	\$ 125.377.742	\$ 111.248.215	\$ 103.590.393	\$ 234.628.840	\$ 201.547.693	\$ 269.655.307	
General Alvear	\$ 22.017.962	\$ 21.528.134	\$ 18.750.218	\$ 14.765.096	\$ 42.483.276	\$ 42.756.732	\$ 60.447.865	
Malargüe	\$ 17.814.333	\$ 18.497.902	\$ 18.462.307	\$ 18.358.829	\$ 37.676.160	\$ 39.254.841	\$ 66.810.020	
San Juan	\$ 14.689.829	\$ 19.962.180	\$ 20.201.796	\$ 20.438.427	\$ 41.634.738	\$ 76.809.577	\$ 173.172.953	
San Luis	\$ 29.061.787	\$ 44.716.151	\$ 41.806.848	\$ 47.528.957	\$ 95.434.557	\$ 120.783.179	\$ 169.714.221	
Villa Mercedes	\$ 31.579.198	\$ 39.762.728	\$ 31.572.735	\$ 33.467.330	\$ 76.757.058	\$ 101.083.045	\$ 185.398.183	
Córdoba	\$ 14.145.889	\$ 22.251.695	\$ 21.313.158	\$ 23.763.525	\$ 48.990.967	\$ 72.468.418	\$ 161.430.877	
Villa María	\$ 10.834.700	\$ 19.363.902	\$ 16.635.433	\$ 21.280.408	\$ 32.531.791	\$ 71.526.486	\$ 133.037.103	
Río IV	\$ 12.316.239	\$ 18.828.202	\$ 13.082.784	\$ 19.913.041	\$ 22.193.063	\$ 44.455.968	\$ 118.542.066	
WEB			\$ 20.748.363	\$ 37.300.588	\$ 83.023.194	\$ 151.163.890	\$ 300.928.227	
Total general	\$ 466.116.210	\$ 546.769.511	\$ 518.447.539	\$ 517.855.940	\$ 1.043.062.054	\$ 1.400.928.153	\$ 2.469.300.113	

Histórico de colocación de adelantos, en pesos nominales.

Altas de Adelantos								
PRODUCTO CONSOLIDADO								
Suma de IMP-ADEL								
Etiquetas de fila	Total 2017	Total 2018	Total 2019	Total 2020	Total 2021	Total 2022	Total 2023	
Mendoza	\$ 13.598.630	\$ 18.615.358	\$ 20.034.092	\$ 16.507.285	\$ 17.583.000	\$ 19.700.760	\$ 22.715.500	
Tunuyán	\$ 7.770.306	\$ 10.334.080	\$ 11.290.098	\$ 12.521.787	\$ 13.028.659	\$ 15.512.765	\$ 21.352.606	
Luján	\$ 7.396.032	\$ 8.559.773	\$ 11.118.963	\$ 10.794.902	\$ 11.779.820	\$ 15.641.474	\$ 25.506.760	
San Martín	\$ 19.178.271	\$ 23.646.007	\$ 25.050.193	\$ 22.117.067	\$ 22.281.280	\$ 26.739.960	\$ 39.395.600	
Maipú	\$ 5.541.363	\$ 8.190.563	\$ 9.437.579	\$ 7.469.214	\$ 10.831.251	\$ 13.958.813	\$ 22.940.473	
MPS	\$ 15.010.784	\$ 15.512.058	\$ 14.805.563	\$ 7.849.663	\$ 8.288.295	\$ 6.176.530	\$ 2.024.400	
Las Heras		\$ 240.995	\$ 4.947.040	\$ 3.929.836	\$ 6.308.830	\$ 9.776.540	\$ 13.832.850	
San Rafael	\$ 13.340.624	\$ 18.190.727	\$ 18.689.951	\$ 18.013.740	\$ 20.806.620	\$ 21.597.233	\$ 28.676.478	
General Alvear	\$ 6.779.237	\$ 10.171.116	\$ 9.350.883	\$ 9.258.750	\$ 11.505.181	\$ 12.187.600	\$ 15.099.100	
Malargüe	\$ 10.313.214	\$ 9.234.303	\$ 10.734.914	\$ 8.831.699	\$ 10.021.222	\$ 9.167.220	\$ 13.654.850	
San Juan	\$ 7.537.502	\$ 9.670.873	\$ 13.657.668	\$ 12.446.160	\$ 14.752.278	\$ 15.268.400	\$ 32.667.950	
San Luis	\$ 8.481.318	\$ 12.325.250	\$ 15.950.243	\$ 17.180.885	\$ 19.702.332	\$ 23.742.729	\$ 33.463.685	
Villa Mercedes	\$ 4.182.066	\$ 7.050.669	\$ 8.079.084	\$ 8.774.290	\$ 9.935.600	\$ 14.628.673	\$ 29.317.780	
Córdoba	\$ 2.207.300	\$ 4.712.440	\$ 5.972.958	\$ 5.883.195	\$ 6.788.710	\$ 10.824.070	\$ 23.704.120	
Villa María	\$ 2.753.127	\$ 3.698.455	\$ 4.641.209	\$ 3.930.294	\$ 4.514.585	\$ 6.928.319	\$ 9.344.964	
Río IV	\$ 5.511.766	\$ 5.677.636	\$ 4.441.595	\$ 4.502.444	\$ 5.943.587	\$ 5.943.587	\$ 11.011.025	
WEB				\$ 2.661.180	\$ 8.198.100	\$ 10.505.700	\$ 25.426.800	
Neuquén							\$ 5.015.500	
Total general	\$ 129.601.541	\$ 165.830.304	\$ 188.202.032	\$ 172.672.390	\$ 200.064.732	\$ 238.300.373	\$ 375.150.441	

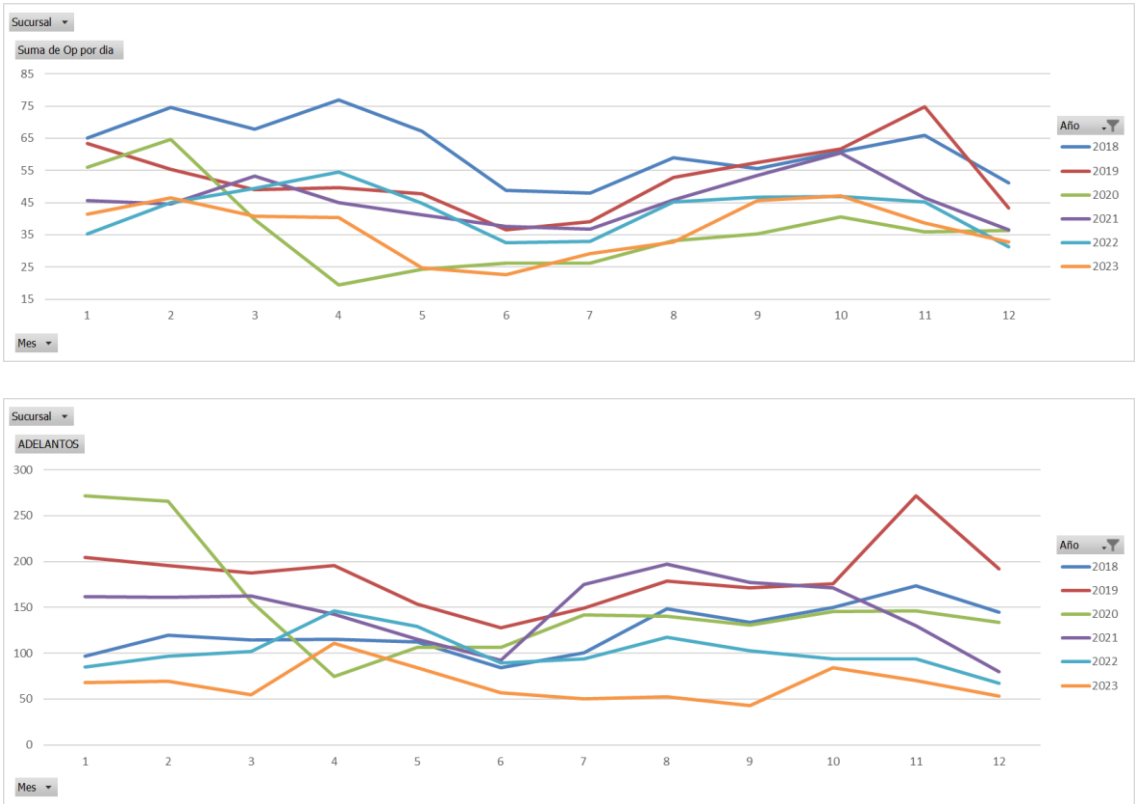
Histórico de colocación total, en pesos, nominal.

Altas TOTALES								
Sucursal/Agencia	Total 2017	Total 2018	Total 2019	Total 2020	Total 2021	Total 2022	Total 2023	
Mendoza	\$ 89.226.475	\$ 106.325.952	\$ 107.754.640	\$ 322.736.236	\$ 1.487.452.870	\$ 1.623.833.696	\$ 3.097.110.823	
Tunuyán	\$ 35.141.871	\$ 38.955.348	\$ 39.555.048	\$ 41.190.364	\$ 66.474.485	\$ 87.119.979	\$ 152.290.296	
Luján	\$ 25.206.802	\$ 30.939.049	\$ 31.646.367	\$ 32.174.866	\$ 52.876.105	\$ 79.796.137	\$ 159.673.437	
San Martín	\$ 67.932.713	\$ 78.420.965	\$ 72.868.532	\$ 53.865.733	\$ 85.174.889	\$ 112.646.909	\$ 176.853.954	
Maipú	\$ 35.386.603	\$ 34.334.212	\$ 34.207.395	\$ 29.946.497	\$ 58.000.729	\$ 85.946.174	\$ 142.969.571	
MPS	\$ 33.247.001	\$ 42.449.598	\$ 34.876.682	\$ 23.354.857	\$ 35.602.809	\$ 41.548.626	\$ 22.329.684	
Las Heras	\$ -	\$ 2.135.823	\$ 22.693.148	\$ 18.515.494	\$ 32.751.884	\$ 57.774.164	\$ 125.732.328	
San Rafael	\$ 135.520.588	\$ 145.375.493	\$ 133.104.225	\$ 122.943.448	\$ 258.218.252	\$ 228.623.570	\$ 299.942.270	
General Alvear	\$ 28.797.199	\$ 31.699.250	\$ 28.141.854	\$ 24.023.846	\$ 53.988.457	\$ 55.366.855	\$ 76.135.405	
Malargüe	\$ 28.127.546	\$ 24.236.167	\$ 22.903.902	\$ 22.861.273	\$ 41.415.130	\$ 45.198.428	\$ 77.821.045	
San Juan	\$ 22.227.331	\$ 29.654.322	\$ 33.859.464	\$ 33.191.761	\$ 57.972.448	\$ 92.077.977	\$ 205.840.903	
San Luis	\$ 37.643.637	\$ 57.041.401	\$ 57.757.091	\$ 64.709.842	\$ 115.136.889	\$ 144.525.908	\$ 203.177.906	
Villa Mercedes	\$ 35.761.264	\$ 46.813.398	\$ 39.651.819	\$ 42.241.620	\$ 86.692.658	\$ 115.711.718	\$ 214.715.963	
Córdoba	\$ 16.353.189	\$ 26.964.135	\$ 27.286.116	\$ 29.646.720	\$ 55.779.677	\$ 83.292.488	\$ 185.134.997	
Villa María	\$ 13.587.827	\$ 23.062.357	\$ 21.276.641	\$ 25.210.702	\$ 37.046.376	\$ 78.454.806	\$ 142.382.067	
Río IV	\$ 17.828.005	\$ 24.505.838	\$ 17.534.717	\$ 24.415.485	\$ 25.932.033	\$ 50.399.554	\$ 129.553.091	
WEB	\$ -	\$ -	\$ 20.748.363	\$ 39.961.768	\$ 91.221.294	\$ 161.669.590	\$ 326.355.027	
Total general	\$ 492.386.511	\$ 580.639.671	\$ 563.957.290	\$ 782.647.377	\$ 2.447.954.504	\$ 2.908.909.838	\$ 5.370.527.650	

Histórico de colocación total, en cantidades.

Altas TOTALES									
	Total 2015	Total 2016	Total 2017	Total 2018	Total 2019	Total 2020	Total 2021	Total 2022	Total 2023
Sucursal/Agencia									
Mendoza	8137	5341	4681	5316	6205	4427	4286	3292	1947
Tunuyán	2969	2458	2343	2772	3517	3173	3126	2354	1472
Luján	1899	1879	1813	2230	3363	2697	2619	2204	1587
San Martín	4547	4596	4784	5260	6878	5092	4725	3354	2176
Maipú	2004	2120	2102	2318	2991	2068	2494	2122	1410
MPS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Las Heras	0	0	0	135	1781	1168	1482	1396	1073
San Rafael	9857	8859	7636	7964	7938	5616	5695	3604	2294
General Alvear	2249	2324	2274	2569	2896	2250	2451	1538	836
Malargüe	2321	2054	2455	2371	3153	2289	2273	1281	826
San Juan	2411	1724	1513	1996	3462	2694	2919	2004	1908
San Luis	1984	1803	2039	2990	4575	4174	4310	3307	1978
Villa Mercedes	2396	1579	1686	2242	2733	2505	2548	2202	1759
Córdoba	1470	813	831	1350	1989	1690	1892	1689	1521
Villa María	1429	958	983	1448	1672	1219	1266	1351	880
Río IV	1462	968	1254	1616	1483	1342	1002	1007	909
WEB	0	0	0	0	651	672	1020	1159	1014
Total general	45.135	37.476	36.394	42.577	55.287	43614	45636	34986	25073

Colocaciones por día hábil comparativo anual y mensual.
Gráfico 1 Prestamos, gráfico 2 adelantos



Top, vendedores de préstamos año 2023.

Etiquetas de fila	Valores	
	▼ Cuenta de NRO.OPER	▼ Suma de CAP_SOL ▼
RHIDAL	484 \$	159.157.900
MGIMENE	299 \$	123.399.342
MSOTO	235 \$	49.213.904
CGUZMAN	232 \$	61.077.534
MCRUZ	229 \$	65.319.404
NNODARI	221 \$	66.747.212
PARIAS	217 \$	63.183.563
MFUENTE	213 \$	60.073.365
HBALDUZ	203 \$	50.055.320
JBURGIO	202 \$	48.078.294
MJUAREZ	201 \$	45.672.651
PRUIZ	196 \$	46.716.233
EALUCER	196 \$	43.613.045
MAGUILE	195 \$	47.563.467
JCARANT	194 \$	66.577.069
MBENEGA	191 \$	46.639.608
MGIRAR	190 \$	53.935.339
MURRICH	188 \$	60.954.895
MBROJAS	186 \$	44.697.094
NGIOVAN	186 \$	49.645.281

Los gráficos anteriores muestran claramente como fue la situación de nuestra empresa en el ejercicio pasado y lo severa que ha sido la crisis en 2023. Tuvimos una realidad hasta el mes de febrero de 2020 y una realidad totalmente distinta de ahí en más. Los ejercicios 2021/2022/2023 evidenciaron un proceso de crisis creciente llegando a quizás una de las peores en los 67 años de nuestra entidad: inflación desbocada, tasas pasivas con crecimientos importantes regulados, extrema caída de la demanda, aumento de la mora y cercenamiento de cualquier tipo de negocio que fuimos desarrollando.

Claramente los procesos de inestabilidad del país muestran sus efectos en los márgenes que nuestras operatorias le permiten a la Compañía.

La Entidad necesita aproximadamente 10.000 operaciones más en su cartera activa para poder ser altamente indemne a los saltos cambiarios y variaciones de precios. La situación de la Entidad a inicios de 2018 era, en este sentido, mucho más favorable que a la fecha, con su peor momento a inicios de 2019.

Podemos decir, por tanto, que el año 2023 se sumará al año 2020-2021-2022 como uno de los ejercicios más complicados de la historia de nuestra Compañía. Nuestro plan de negocios que se planteaba expansivo frente a nuestras proyecciones de crecimiento económico dio un giro de 180 grados frente a la crisis sanitaria, económica, cambiaria y por qué no, financiera. Lamentablemente es un derrotero cuyo origen lo vemos en mayo de 2018, pero que en vez de mejorar se ha ido agravando severamente. Aún con todas estas dificultades nuestros pronósticos de crecimiento se venían cumpliendo, pero la

crisis nos obligó a echar mano de todas las herramientas disponibles para mantener la Entidad en los mejores resultados posibles para hacer frente a la misma. Las medidas de política monetaria que ejecutó el B.C.R.A. han tenido diversos impactos: desde no permitírnos operar a “esterilizar” posibles efectos en la mora. Sus impactos son variados y a veces van a favor y otras en contra, siempre exigiendo mucho de la Entidad para poder adecuarse.

Un gravísimo problema que enfrentamos es la discordancia entre la norma contable y la realidad. El proceso de ajuste por inflación erosiona fuertemente nuestros saldos contables, pero no así nuestra real capacidad operativa y de negocios pero genera conflictos severos en las relaciones técnicas que no están ajustadas a una realidad inflacionaria de este calibre, comprometiendo relaciones como Activos Inmovilizados, que en definitiva sirven para defender el patrimonio de la Entidad. En este contexto con alta inflación mensual, se nos atan fuertemente las manos a la hora de buscar proteger nuestros activos.

Un país con inflación de más del 200% necesita que sus normas se ajusten a esto, dando mayor margen de maniobra a nuestras entidades. Es imprescindible que el B.C.R.A. tome medidas urgentes en este sentido suspendiendo ciertas relaciones técnicas que no son viables bajo este entorno de elevadísima inflación.

El 2024 marca una clara incertidumbre en todos nuestros indicadores, no porque no tengamos cierta aproximación de lo que el gobierno quiere hacer. La pregunta es si la estructura gubernamental y política lo permitirá, ya que mientras más resistencia haya, se prolongará la solución de las dificultades que nuestra Entidad y los demás actores económicos, en general, deberán soportar.

De todos modos, la Entidad ha enfrentado numerosas crisis y se prepara con su penetración de mercado y consolidación en operaciones como claves que hacen que la proyección de 2024 sea un probable año de recuperación, respecto de la continuidad de negocios. La Compañía mantiene una importante solvencia real y en condiciones de soportar un fuerte incremento en sus colocaciones como así también nuevos embates de situaciones macroeconómicas.

Por lo tanto 2024 las acciones relevantes serán:

- Plan de expansión/sostenimiento de actividad comercial en todas las líneas significativas.
- Mantener el esquema NIFF 9 – Deterioro, en el que la empresa invirtió mucho tiempo y recursos para ingresar ya que, dada las características de nuestro negocio principal y su desarrollo, es el esquema que muestra claramente el deterioro de nuestras carteras y no nos castiga por no vender las carteras prestadas y hacer una excelente gestión sobre las mismas. La entidad necesita se considere su modelo de deterioro y que este sea vinculante a la hora de calcular su RPC.
- Continuar con el proceso de mejora en la estructura de personal con vistas a lograr la máxima productividad en cada departamento.
- Plan comercial profesionalizado y consensuado con cada unidad productiva y plan de acompañamiento de cada unidad por un equipo personalizado de Casa Matriz, con acciones específicas de cumplimiento obligatorio. Nuevas

herramientas de seguimiento de cumplimiento tanto a nivel del personal como de la Dirección.

- Procesos de generación de valor agregado sobre los clientes actuales fomentando al máximo la utilización de nuestros productos y servicios.
- Continuar con la política de concentración de Préstamos Personales a Préstamos sobre Tarjetas de Crédito ya que el costo marginal de otorgamiento de las consecuentes asistencias es mucho más reducido, aun cuando el riesgo asociado es mayor.
- Estar preparados para que, en caso de que vuelva a estar disponible, destacarnos en cada plaza como referencia en lo que, a cambio de moneda extranjera para operaciones minoristas, se refiere.
- Continuar la implementación del plan PRE-APROBADOS, renovaciones que han dado excelentes resultados de colocación de Préstamos Personales sobre los clientes existentes.
- Continuar la implementación del plan PRE-APROBADOS para clientes potenciales intentando buscar formas más atractivas de llegar a ellos para ampliar la porción de mercado de la empresa y lograr resultados más atractivos de colocación de Préstamos Personales sobre este mercado potencial.
- Hemos consolidado nuestra alianza estratégica con Triunfo Coop. de Seguros que nos permite utilizar su estructura de sucursales en todo el país, como punto de tramitación de nuestras operaciones.
- Continuar la mejora en funcionalidades de nuestro Home-Banking.
- Lograr la puesta en marcha del proyecto ANSES dado el cambio de gobierno.
- Potenciación del plan Montemar Digital, con la línea de préstamos online 100% siendo el objetivo para 2024 que la unidad digital sea la número uno en colocaciones de la entidad.
- Plan estratégico de alianzas con empresas complementarias, caso Credencial Argentina.

Para lograr lo anterior el plan comercial de la Entidad presiona fuertemente en la productividad por persona y la necesidad de que toda la estructura esté al servicio de la generación de actividad.

Contamos con los recursos suficientes para hacer frente a nuestro plan comercial y lamentablemente, a diferencia de lo que suponíamos el ejercicio pasado, no es esperable que el gobierno nacional, acompañado por los gobiernos provinciales, hagan efectivo el cumplimiento del pacto fiscal, por lo que el menor traslado de costos impositivos a la actividad no será una posibilidad con el consecuente beneficio lo que nos permitiría una tasa de crecimiento mayor a la estimada.

La empresa necesita que la economía del país crezca y que las excesivas cargas impositivas que tenemos que afrontar sean ajustadas a valores razonables que permitan hacer una transferencia de recursos no productivos a nuestra matriz de crecimiento.

Por lo tanto y bajo este negativo contexto, se procurará obtener una utilidad neta aceptable, respecto al Patrimonio Neto y los Activos. Se espera lograr que a lo largo de ejercicio, los Ingresos Financieros y por Servicios, netos de los Egresos

Financieros, del Cargo por Incobrables y de los Egresos por Servicios, sean mayores que los Gastos de Administración de manera tal que el superávit esté asegurado. Las utilidades operativas, unidas al retorno que producen los Otros Ingresos, deberían generar la ganancia mínima esperada para la Entidad.

Nuestra tecnología de recupero de clientes logra mitigar el impacto negativo sobre la calidad de las carteras ocasionado por el desmejoramiento de las variables económicas fundamentales. Ante la presencia de esta amenaza los equipos comerciales y de riesgo buscaron mejorar las tecnologías de decisión de otorgamiento de préstamos mediante la aplicación de las mejores prácticas en la Entidad.

Contamos con un excelente sistema de análisis de riesgo crediticio sobre el cual, no tenemos dudas, podemos sostener cualquier política de crecimiento comercial. Este nos ha permitido en un lapso de 6 años pasar de un préstamo personal máximo de \$ 60.000 a \$ 10.000.000 sin complicaciones desde el punto de vista del riesgo. Y ha demostrado ser muy superior al esquema del resto del sistema, manteniendo nuestros cargos por incobrabilidad casi constantes aún en este escenario de crisis macroeconómica.

Se ha logrado la implementación de un proceso de evaluación masiva de nuestros clientes que nos permite ajustar los límites crediticios en forma segura con periodicidad razonable, logrando mantener una asistencia en función de la capacidad real de repago de nuestros asistidos.

Ello ha implicado la participación de las áreas comerciales y de riesgo de la Entidad que están trabajando mancomunadamente en mejorar en forma continua los procesos de decisión y otorgamiento de operaciones de crédito.

La Tarjeta de Crédito Montemar ha continuado su senda de expansión. La misma aprovecha la plataforma tecnológica de nuestra tarjeta de crédito Mendoza Plaza Shopping, pero posee una apertura a todo el comercio en general.

En materia de depósitos a plazo poseemos una política activa de captación ya que es nuestra principal fuente de fondeo. Las 16 sucursales trabajan bajo un sistema de objetivos mensuales de crecimiento y de límites máximos de tasas pasivas promedio a abonar a los inversores. También se realizan promociones para captar nuevos inversores. La política de captación de recursos fijada por la Dirección se basa en una gran atomización de la cartera.

El camino que trazamos hace ya seis años, ha sufrido fuertes ajustes y embates de la realidad, principalmente en lo que respecta a la concepción política de nuestro país. La Entidad siempre se caracterizó por buscar diferentes alternativas para lograr la performance esperada. Seguiremos apoyándonos principalmente en lograr el máximo compromiso de nuestro personal para que en los ejercicios 2024/2025 el foco siga siendo la productividad y el seguimiento de nuestras acciones de ventas. Asimismo, se estableció la necesidad de seguir mejorando nuestros productos y servicios para continuar siendo competitivos. Procuramos buscar la mayor efectividad en lograr una elevada colocación al menor costo relativo posible sin perder nuestra característica fundamental que es la atención de calidad. El desafío

principal será lograr subir nuestros valores a una plataforma digital que permita, en un formato 100% en línea, ofrecer nuestros variados productos manteniendo la identidad de Montemar en este nuevo canal.

El foco de la gestión y el seguimiento está puesto en los siguientes ejes:

- 1- **TRABAJO EN EQUIPO:** El objetivo es lograr unidades rentables. Trabajar para mejorar los indicadores que determinan la calificación de la sucursal permitiendo alinear los esfuerzos de todos los sectores (comerciales y no comerciales).
- 2- **PRODUCTIVIDAD:** Lograr estándares mínimos de productividad por personal de Atención de Público (ATP) o por Personal de Atención a Comercios (ATC). Se ha definido, luego de un largo análisis individual por ATP/ATC y por Sucursales, los niveles de performance mínima diaria promedio que nuestros colaboradores tienen que alcanzar en sus zonas de influencia.
- 3- **CALIDAD DE SERVICIO (atención a clientes):** Construcción de una relación de confianza con nuestros clientes. Hemos implementado una metodología de registración de la actividad diaria que se tiene con los clientes y los prospectos respectivos. Pretendemos seguir en contacto permanente con ellos y lograr fortalecer nuestros vínculos y las ventas de otros productos y servicios de nuestro portfolio.

La metodología de trabajo que queremos profundizar en los procesos de ventas de cada unidad de negocio es la planificación, la medición de lo realizado, determinar los aprendizajes y realizar los ajustes consecuentes con el objeto de volver a planificar mejor.

Operativamente estamos haciendo hincapié en la comunicación y la capacitación entre los distintos niveles:

- a- Reuniones periódicas de las Gerencias de Casa Matriz (Comité de Gerentes) para determinar los principales objetivos y hacer un seguimiento preciso y en tiempo real de cada tema con el objetivo de ser lo más expeditivos posibles a la hora de llevar adelante la estrategia y mantener a la estructura de la empresa informada de los avances del plan de negocios en forma permanente, su participación en dicho avance y la responsabilidad que le compete.
- b- Reuniones semanales de coaching del líder comercial con sus oficiales de negocios (permite capacitar y corregir a tiempo desviaciones y mejorar las acciones hacia el futuro).
- c- Mensualmente se reúne a toda la unidad para tratar los resultados obtenidos el mes anterior y trabajar sobre las acciones necesarias para alcanzar los objetivos del mes que se inicia.
- d- También, mensualmente se reúnen a las zonas (Mendoza Norte incluido San Juan, Mendoza Sur, San Luis y Córdoba) donde se comparten experiencias y buenas prácticas regionales.
- e- Trimestralmente se realizan las evaluaciones individuales y personalizadas que permiten hacer una devolución de lo que se está haciendo bien y de lo que hay

que mejorar. Para acompañar el cambio en la gestión se modificaron los criterios de evaluación para ATP/ATC y para los Gerentes.

- f- Curso de capacitación a nuestros mandos medios para lograr un mayor compromiso y mejor calidad de implementación.
- g- Reuniones periódicas con los equipos interdisciplinarios de Casa Matriz y la jefatura de cada unidad de negocio para hacer el seguimiento de su proyecto individual, analizar los desvíos y proponer acciones concretas que logren acercar a cada casa al éxito.

Podemos afirmar que dentro de la estrategia actual de la Entidad, una tarea relevante es la de lograr el crecimiento en presencia, logrando mayor vínculo y atención de nuestra cartera activa actual y recuperando parte de nuestra cartera caída, a la vez que nos focalizamos en nuestros socios comerciales, los comercios, creciendo así en presencia territorial, pero siempre dentro de nuestras redes de contención de recupero.

Desde un punto de vista positivo podemos decir que mantenemos un importante nivel de recupero de los préstamos categorizados en cuentas de orden, siendo éste una importante fuente de incremento patrimonial. Estos fondos son aplicados al crecimiento de la Entidad. En este aspecto se ha profundizado la gestión prejudicial, que intenta lograr disminuir el costo de oportunidad de la indisponibilidad del dinero que se produce en las acciones judiciales. Por lo tanto, al lograr el recupero en una instancia previa, el beneficio económico es muy elevado. Actualmente el valor del recupero prejudicial se cifra en aproximadamente 50 millones de pesos mensuales, estabilizado. Esto ha implicado una sustancial disminución de las demandas.

Existen riesgos exógenos que condicionan el Plan de Negocios y atentan contra la precisión de las proyecciones económico-financieras.

Debemos en este punto remarcar que la Entidad cuenta con dos factores muy positivos para enfrentar este horizonte: en primer lugar, la solvencia patrimonial es razonable, con lo que estamos en condiciones de soportar resultados desfavorables por cierto tiempo. El segundo factor es la liquidez. La Entidad siempre se ha manejado con márgenes de liquidez excedentes, predeterminados y formalizados a través de políticas aprobadas por el Directorio. Y hoy sigue siendo así, lo que nos da margen para poder negociar con nuestros inversores ya que ante retiros seguimos con muy buenas reservas. Estos dos elementos son, en conjunto, factores que nos permiten llevar adelante nuestra estrategia que repetimos apunta a mejorar los resultados en el mediano plazo, con el objetivo de alcanzar la rentabilidad en los niveles del ejercicio 2010-2011 y que ésta sea perdurable en el tiempo.

El resultado del ejercicio arrojó una ganancia después de impuestos de 217.324 miles, fundado principalmente en el estricto control de gastos y en la búsqueda parmente de nuevos negocios, condicionados siempre por la significativa restricción a las operaciones disponibles para nuestra entidad dado el contexto de mercado, como las nuevas regulaciones del BCRA, pero principalmente en el absoluto fracaso del gobierno que termino en dic 2023.

A continuación, se detallan algunas conclusiones con cifras en valores nominales:

- en este período, la cartera total de préstamos, neta de provisiones aumentó un 112 % respecto al cierre al 31 de diciembre de 2022.

- durante el ejercicio se colocaron 8.973 préstamos personales (de pago voluntario y con débito en cuentas bancarias) por un capital prestado de \$2.868.745 miles. En 2022, se habían colocado 10.363 préstamos personales por \$1.531.470 miles. El saldo de la cartera en esta línea al cierre del ejercicio fue de \$2.986.269 miles, superior al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 en un 81 %.

- en la línea de préstamos personales con garantía prendaria se efectivizaron 9 operaciones por un capital prestado de \$ 11.629 miles. Esta línea se ha visto fuertemente disminuida durante este último año en \$ 16.513. El saldo financiado es de \$ 22.148 miles.

- en documentos comerciales el saldo financiado neto es de \$ 442.564 miles con un fuerte aumento del orden del 233 % con respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

- en tarjetas de crédito el saldo financiado neto es de \$ 3.952.014 miles, con un crecimiento importante del 143 %. Es un segmento que registra una fuerte competencia y en donde los bancos operan con ofertas muy ventajosas. Es nuestro objetivo seguir incrementando la cartera de clientes de los que resaltamos su fidelidad hacia nuestra empresa. Hemos continuado con la campaña para colocar nuevos plásticos y el otorgamiento de adelantos en efectivo. Mantenemos el programa de crecimiento de nuestra Tarjeta Montemar buscando hacerla más competitiva, otorgando beneficios a nuestros clientes, adhiriendo más comercios y creciendo en el número de clientes activos y mayores consumos con el producto. Nuestra apuesta es que la tarjeta Montemar siga creciendo y las estrategias comerciales aplicadas buscan darle un mayor impulso.

- los préstamos a micro emprendedores han evidenciado una significativa disminución, alcanzando un saldo al cierre del ejercicio de \$ 1.346 miles, un 45 % menos respecto del año 2022.

- los depósitos totales, nuestra principal fuente de financiamiento, aumentaron el 181 % en el año. Esa cifra continúa demostrando la confianza y fidelidad de los inversores hacia nuestra Entidad, a quienes les ofrecemos seriedad y esmerada atención.

En este ejercicio nuestra Entidad no emitió fideicomisos financieros dado que la liquidez con la que se cuenta no hizo necesario recurrir a esta fuente de financiamiento. Siempre existe la posibilidad de recurrir a esta herramienta que ya utilizamos en el pasado, en caso de necesidad.

Todas nuestras casas poseen el rango de sucursales y pueden recibir depósitos y realizar las demás operaciones previstas en la normativa.

Las variaciones más significativas y sus principales causas, operadas durante el ejercicio en el activo, pasivo, patrimonio neto y cuentas de resultados, las podemos resumir en las siguientes:

a) ACTIVO: (cifras comparadas con el ejercicio cerrado el 31.12.2022, Re expresadas en moneda de cierre del presente ejercicio de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad)

- a.1) Títulos de deuda y operaciones de pases: al cierre del ejercicio las operaciones de pases ascendieron a \$232.001.
- a.2) Otros activos financieros: disminuyeron un 56% correspondiendo a disminuciones en deudores varios. Ver detalle en la nota 11.
- a.3) Préstamos: se observó una disminución del 32 % promedio para todas las líneas de crédito.
- a.4) Otros títulos de deuda: aumentaron el 228 % respecto al año anterior. Fuerte inversión en Obligaciones Negociables y Títulos Públicos principalmente.
- a.5) Activos financieros entregados en garantía: aumentaron en el orden de los 206 millones de pesos. En la nota 24 a los estados financieros está el detalle de lo mencionado.
- a.6) Inversiones en subsidiarias: disminuyeron en un 29%
- a.7) Propiedad, planta y equipo: se observó una disminución aproximadamente del 20 %, relacionada con la baja del inmueble de Ciudad de Mendoza, asociada a la constitución de un Fideicomiso.
- a.8) Activo por impuesto diferido: ver en la nota 17 a los estados financieros la composición y determinación. Se expone neteado del pasivo.
- a.9) Activos Intangibles: sin variación significativa.
- a.10) Otros activos no financieros: sin variación significativa.

b) PASIVO: (cifras comparadas con el ejercicio cerrado el 31.12.2022, Re expresadas en moneda de cierre del presente ejercicio de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad)

- b.1) Depósitos: disminuyeron el 10 %,
- b.2) Otros pasivos financieros disminuyeron el 47 % en la nota 14 a los estados financieros se encuentra el detalle.
- b.3) Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras: disminuyeron el 88 % en este ejercicio.

b.4) Pasivo por impuestos a las ganancias diferido: disminuyó en un 56% durante el ejercicio. Ver detalle en la nota 17 a los estados financieros.

b.5) Otros pasivos no financieros: disminuyeron el 44 %. Ver detalle en nota 15.

c) **PATRIMONIO NETO**: (cifras comparadas con el ejercicio cerrado el 31.12.2022, re expresadas en moneda de cierre del presente ejercicio de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad)

c.1) Su aumento fue de \$ 300.007 miles, resultado del cómputo de la ganancia del ejercicio por \$ 217.324 miles y otros resultados integrales ganancia por \$ 82.683 miles.

d) **ESTADO DE RESULTADOS**: (cifras comparadas con idénticos conceptos, computando el año calendario 2022, Re expresadas en moneda de cierre del presente ejercicio de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparación)

d.1) Ingresos por Intereses: los intereses muestran un incremento del 33 %.

d.2) Egresos por Intereses: aumentaron significativamente en un 61%.

d.3) Ingresos por Comisiones: sin variación significativa.

d.4) Egresos por Comisiones: se incrementaron fuertemente, aproximadamente un 205 %.

d.5) Diferencia de cotización: la operatoria aumentó considerablemente, sumado a los bruscos saltos devaluatorios, que determinaron un incremento del 791 % en los ingresos, en términos reales.

d.6) Otros ingresos operativos: la disminución fue poco significativa, sólo del 3 %. Se detalla en nota 18 a los estados financieros.

d.7) Cargo por Incobrables: aumentó un 2% respecto al ejercicio anterior, poco significativo.

d.8) Beneficios al personal: durante el presente ejercicio estos gastos disminuyeron en un 3 %. Ver detalle en la nota 18.

d.9) Gastos de administración: disminuyeron un 8 %, Ver detalle en la nota 18.

d.10) Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes: disminuye un 2 %.

d.11) Otros gastos operativos: sin variación significativa. Ver detalle en la nota 18

d.12) Impuesto a las ganancias de actividades que continúan: disminuye respecto al ejercicio anterior. Ver nota 17 a los estados financieros.

II. PERSPECTIVAS

El período en el que ingresamos estará, sin dudas, marcado por el éxito o fracaso de las políticas de desregulación y liberalización de la economía que pretende llevar a cabo la administración Milei. Por lo pronto se ha avanzado en reducir drásticamente el gasto público, disminuyendo o eliminado ministerios, identificando y actuando sobre nichos de gastos improductivos y empleo político en numerosos organismos del Estado Nacional, en un contexto de fuerte resistencia de los sectores afectados al ver disminuir sus privilegios los que resultan inaceptables en un país con 50% de pobres y 10% de indigentes. Esto impondrá, seguramente, medidas de parte del gobierno con evidente impacto sobre nuestra actividad. El país necesita cambios estructurales de fondo que se vienen postergando hace años.

Por lo mencionado precedentemente, esperamos una relativa mejora gradual de los indicadores macroeconómicos. De producirse, nos permitirá con mucho esfuerzo dar cumplimiento a nuestro plan de negocios.

2024 será un año difícil en el que toda la capacidad creativa y de gestión de los integrantes de nuestra empresa estará al servicio de tal objetivo.

Montemar C.F.S.A. hace lo que siempre supo hacer, ocuparse con creatividad y estrategias claras de su propio futuro y hoy se prepara y avanza para seguir siendo un jugador de calidad dentro del sistema financiero, con solvencia económica pero principalmente con una muy buena gestión gerencial en todas sus áreas y una gran capacidad de trabajo.

Estamos convencidos que de tener un entorno más favorable podremos aprovechar nuestras ventajas competitivas y productos, no sólo al efecto de subsistir, sino para finalmente lograr iniciar el tan esperado proceso de crecimiento y apuntalar con mayor inversión su estrategia de negocios.

III. AGRADECIMIENTO

Hacemos llegar nuestro sincero agradecimiento a todos los que colaboraron y facilitaron nuestra gestión, a nuestros accionistas, empleados, gerentes, inversores, clientes, proveedores, bancos y entidades financieras, empresas de servicios, First Data Cono Sur S.R.L. (Fiserv), Credencial Payments S.A., URBANA S.A., Link S.A., Banco Central de la República Argentina, auditores, consultores y todos aquellos que nos apoyaron durante este ejercicio.

EL DIRECTORIO

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Fecha de inicio: 1° de enero de 2023

Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2023

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 16 y Anexo K)

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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General

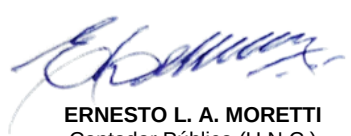

Humberto Mario Pagano

Presidente

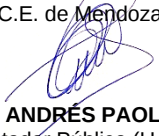
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE 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 ejercicio finalizado el 31/12/2023	001 (sin salvedades)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5, 19 y P	2.102.897	1.585.987
Efectivo		1.256.350	808.271
Entidades Financieras y corresponsales		846.547	777.716
Banco Central de la República Argentina		793.684	663.722
Otras del país y del exterior		52.863	113.994
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5, 6, A y P	873	645
Operaciones de pase	5, 6, 8, O y P	232.001	1.118.203
Otros activos financieros	5, 6, 11 y P	41.960	95.879
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C, D y P	7.036.402	10.297.756
Otras Entidades Financieras		11.504	19.479
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		7.024.898	10.278.277
Otros Títulos de Deuda	5, 6, A y P	2.631.943	802.756
Activos financieros entregados en garantía	5, 6, 24 y P	302.523	95.814
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		27	31
Propiedad, planta y equipo	9 y F	3.225.403	4.026.168
Activos intangibles	10 y G	277.620	276.602
Otros activos no financieros	12	673.631	658.721
TOTAL ACTIVO		16.525.280	18.958.562


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H, I y P	12.102.136	13.400.693
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		12.102.136	13.400.693
Otros pasivos financieros	5, 6, 14, I y P	277.321	524.345
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6, I y P	100.000	840.801
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17	49.919	118.413
Otros pasivos no financieros	15	486.851	864.581
TOTAL PASIVO		13.016.227	15.748.833
PATRIMONIO NETO			
Capital social	16 y K	8.500	8.500
Ajustes al capital		1.801.896	1.801.896
Ganancias reservadas		1.912.223	1.912.223
Resultados no asignados	17	(1.787.181)	(280.276)
Otros Resultados Integrales acumulados		1.354.605	1.271.922
Resultado del ejercicio		217.324	(1.506.905)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.7	3.507.367	3.207.360
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	2.7	1.686	2.369
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.509.053	3.209.729

Las notas 1 a la 34 a los estados financieros y los anexos A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>Ejercicio finalizado el</u>	
		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos por intereses	Q	9.533.808	7.151.551
Egresos por intereses	Q	(8.827.465)	(5.478.753)
Resultado neto por intereses		706.343	1.672.798
Ingresos por comisiones	Q	1.745.388	1.746.172
Egresos por comisiones	Q	(854.570)	(280.152)
Resultado neto por comisiones		890.818	1.466.020
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	(4.085)	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		3.659.397	410.603
Otros ingresos operativos	18	1.032.970	1.067.473
Cargo por incobrabilidad		(921.261)	(900.311)
Ingreso operativo neto		5.364.182	3.716.583
Beneficios al personal	18	(2.425.410)	(2.506.125)
Gastos de administración	18	(2.178.593)	(2.370.046)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	18	(380.332)	(389.179)
Otros gastos operativos	18	(726.510)	(726.813)
Resultado operativo		(346.663)	(2.275.580)
Resultado por la posición monetaria neta		466.223	367.181
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		119.560	(1.908.399)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	17	97.081	400.750
Resultado neto de las actividades que continúan		216.641	(1.507.649)
Resultado neto del ejercicio		216.641	(1.507.649)
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		217.324	(1.506.905)
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		(683)	(744)

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

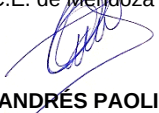

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**

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

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/ Anexos</u>	<u>Ejercicio finalizado el</u>	
		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado neto del ejercicio		216.641	(1.507.649)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Revaluación de propiedad, planta y equipo	F	82.683	428.242
Revaluaciones del ejercicio de propiedad, planta y equipos		110.244	570.988
Impuesto a las ganancias		(27.561)	(142.746)
Resultado integral total del ejercicio		299.324	(1.079.407)
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		300.007	(1.078.663)
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		(683)	(744)



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



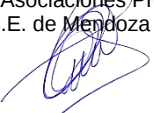
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
 FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 31/12/2023	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 31/12/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	1.271.922	(1.787.181)	3.207.360	2.369	3.209.729
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	-	82.683	217.324	300.007	(683)	299.324
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	217.324	217.324	(683)	216.641
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	82.683	-	82.683	-	82.683
Saldos al cierre del ejercicio	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	1.354.605	(1.569.857)	3.507.367	1.686	3.509.053


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES				RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	TOTAL AL 31/12/2022	TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 31/12/2022
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	843.680	(712.675)	3.853.624	3.113	3.856.737
Ajuste por aplicación de NIIF 9	-	-	-	-	-	-	432.399	432.399	-	432.399
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	843.680	(280.276)	4.286.023	3.113	4.289.136
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	-	428.242	(1.506.905)	(1.078.663)	(744)	(1.079.407)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.506.905)	(1.506.905)	(744)	(1.507.649)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	428.242	-	428.242	-	428.242
Saldos al cierre del ejercicio	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	1.271.922	(1.787.181)	3.207.360	2.369	3.209.729

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

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

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		119.560	(1.908.399)
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		(466.223)	(367.181)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(3.323.391)	286.384
Amortizaciones y desvalorizaciones	18	380.332	389.179
Cargo por incobrabilidad		921.261	900.311
Otros ajustes		(4.624.984)	(1.003.106)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(11.571.985)	(8.000.575)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(938)	(283)
Operaciones de pase		(205.318)	(1.219.201)
Préstamos y otras financiaciones		(7.829.215)	(6.570.393)
Otras Entidades Financieras		7.975	(10.463)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(7.837.190)	(6.559.930)
Otros Títulos de Deuda		(3.002.711)	(210.016)
Activos financieros entregados en garantía		(435.307)	24.511
Otros activos		(98.496)	(25.193)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		14.377.597	9.276.083
Depósitos		13.131.700	8.317.402
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		13.131.700	8.317.402
Otros pasivos		1.245.897	958.681
Cobros por Impuesto a las Ganancias		97.081	400.750
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(767.361)	(312.938)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		419.419	(55.197)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		419.415	(55.197)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		4	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		419.419	(55.197)


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(740.801)	203.869
Financiaciones de entidades financieras locales		(740.801)	203.869
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(740.801)	203.869
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		3.659.397	410.603
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		(2.053.744)	(1.259.432)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		516.910	(1.013.095)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	19	1.585.987	2.599.083
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	19	2.102.897	1.585.987

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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. Tras 67 años de desarrollo de la actividad financiera mantiene en la actualidad presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y Neuquén. Ha consolidado una importante clientela tanto en operaciones activas como pasivas, gozando de gran prestigio y penetración en el mercado. Opera también, de manera activa, en operaciones de cambio de moneda extranjera, títulos públicos y demás instrumentos emitidos por el B.C.R.A. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

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

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo a otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. En el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Funciona, a su vez, un Comité de Créditos formalmente constituido. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.200 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.) 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 consolidados ha participado en la licitación y suscripción primaria o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras 67 años de actividad, la Entidad pretende ampliar su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

Principales productos y líneas de negocios

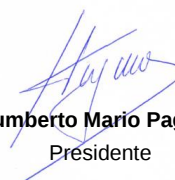
La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia y suficiencia de capital. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles adecuados.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



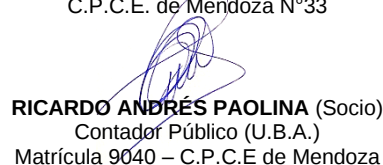
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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

Como consecuencia del contexto económico, los volúmenes mensuales colocados de los principales productos activos se han resentido, unido a la caída significativa de la operatoria cambiaria minorista y mayorista. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la misma ha sufrido una disminución significativa.

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

1.1. Préstamos Personales:

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

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 40 préstamos con un capital promedio de más de 155.

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 700 préstamos por mes siendo el capital promedio de 326.

1.2. Tarjetas de Crédito:

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

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

Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de la cartera. En la actualidad, la Entidad también ofrece tarjetas Mastercard Gold, Platinum y Black, esta última desde el año 2018. En total, existen alrededor de 18.682 cuentas, con un aproximado de 22.668 tarjetas vigentes.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 55.947 cuentas con un aproximado de 65.792 tarjetas vigentes.

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

1.3. Préstamos personales con garantía real:

La Entidad posee entre sus líneas de productos, los préstamos personales con garantía prendaria para financiar la compra de vehículos 0 Km. y usados. Además, financiamos la compra de utilitarios, camionetas y camiones. En el caso de los vehículos pesados, la financiación puede alcanzar montos individuales significativos. Aproximadamente financiamos el 50% del valor de mercado de camiones. Conservamos una cuota del mercado, aunque decreciente dado el contexto económico y en la actualidad la financiación a través de préstamos personales con garantía prendaria representa 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

La Entidad interviene de manera activa en operaciones de cambio de moneda extranjera en todas las sucursales, siendo referentes de dicha operatoria en la mayoría de las plazas en las que actúa. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han afectado de manera importante la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad procuró incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista la que a la fecha de estos estados financieros ha disminuido significativamente.

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 consolidados, 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.

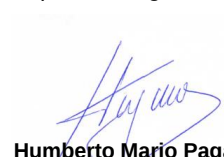
Llegó a un acuerdo por el cual se conformó en el mes de septiembre de 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participa en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - 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. Con fecha 29/12/23 la Gerencia de Autorizaciones de B.C.R.A. solicitó a la Entidad la adecuación del estatuto de Fintech Solutions S.A.S a fin de ajustarse a la normativa vigente en relación al T.O. de “Servicios Complementarios de la actividad financiera y actividades permitidas”. La Entidad, con fecha 12/01/2024 manifestó al Ente Rector la imposibilidad de introducir en el estatuto de Fintech Solutions S.A.S. las modificaciones solicitadas sin perjuicio de lo cual y a fin de dar cumplimiento a lo requerido se informó al Ente Rector que se analizarían distintas alternativas siendo la más probable la cesión de la participación de Montemar C.F.S.A. en la S.A.S. antes mencionada. Así, se dio participación a los asesores jurídicos de la Entidad los que realizaron un exhaustivo análisis de las diferentes opciones. En tal sentido, se sometió a consideración del Directorio y el mismo aprobó con fecha 23/01/2024, por unanimidad, proceder a la transmisión de las acciones que Montemar Compañía Financiera S.A. titulariza en Fintech Solutions S.A.S., en propiedad fiduciaria a un tercero sin vinculación con la entidad, y de modo que todos los accionistas de la Entidad resulten únicos beneficiarios de dicho fideicomiso en igual proporción a sus tenencias.

Transcripción de libros

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los asientos contables correspondientes al mes de noviembre 2023 se encuentran transcritos en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 30 de septiembre de 2023.

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

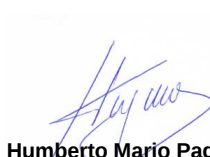
Los presentes estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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
CONSOLIDADOS - CONTINUACIÓN**

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

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

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

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

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

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

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



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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
CONSOLIDADOS - CONTINUACIÓN**

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

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

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

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Consolidados

El Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 31 de diciembre de 2023, se presentan en forma comparativa con igual ejercicio 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 ejercicio, 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 Consolidados

La preparación de los estados financieros consolidados, 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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 CONSOLIDADOS – CONTINUACIÓN

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

ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el ejercicio en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

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

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

2.4. Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas al 31 de diciembre 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 consolidados 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 consolidados. No hay otras normas NIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la Entidad.

2.5. Cambios en las políticas contables

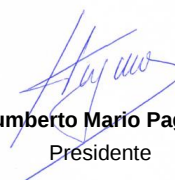
La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



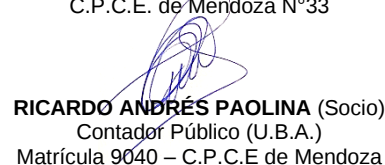
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 CONSOLIDADOS – 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 consolidados comprenden los Estados Financieros de la Entidad y su subsidiaria al 31 de diciembre 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 consolidados 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 ejercicio contables que los de la Entidad, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por esta última. En caso de que sea necesario, se realizan los ajustes a los Estados Financieros de la subsidiaria para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

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

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

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

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

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


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 CONSOLIDADOS – CONTINUACIÓN

2.8. Bases de consolidación - continuación

Al 31/12/2023	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	16.539.568	15.876	(30.164)	16.525.280
Pasivo (Nota 20)	13.032.201	18	(15.992)	13.016.227
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				3.507.367
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				1.686

Al 31/12/2022	Montemar Cía. Financiera S.A.	Montemar Cambio S.A. (1)	Eliminaciones	Consolidado
Activo	18.977.780	19.946	(39.164)	18.958.562
Pasivo (Nota 20)	15.770.425	(3.739)	(17.853)	15.748.833
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora				3.207.360
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				2.369

(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 consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

2.9. Modelo de Revaluación

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

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


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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
CONSOLIDADOS – CONTINUACIÓN**

2.9. Modelo de Revaluación - continuación

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

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

3.1 Activos y pasivos en moneda extranjera

La Entidad considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A., vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos denominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase publicados por el B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en el rubro “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera”.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas

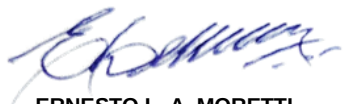


Federico Martín Pagano
Gerente General



Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, la Entidad estima el valor razonable del instrumento financiero. Todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Por último, en el curso normal de sus negocios, la Entidad concerta operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

Medición posterior

Modelo de negocio:

La Entidad estableció tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, de acuerdo con el modelo de negocio de la Entidad para gestionar sus activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
- Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros – continuación

Medición posterior – continuación

En consecuencia, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

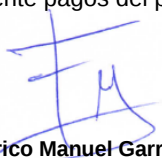
El modelo de negocio no evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas y se basa en factores observables tales como:

- Cómo se evalúa el rendimiento del modelo de negocio y cómo los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio se evalúan y reportan al personal clave de la Entidad.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.
- Cómo se compensa al personal clave de la Entidad (por ejemplo, si la remuneración se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).
- La frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.

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 posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, la Entidad no cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

Test de características de los flujos de efectivo contractuales:

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evaluó los términos contractuales de sus instrumentos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros - continuación

Medición posterior – continuación

A los fines de esta evaluación se definió como “principal” al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar este a lo largo de la vida del activo financiero, por ejemplo, si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento.

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el test de características, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Por consiguiente, los activos y pasivos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados” o “Activos financieros medidos a costo amortizado”.

• Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

La Entidad clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, cuando se cumple una de las siguientes condiciones: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros – continuación

Medición posterior – continuación

documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo.

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados.

Los ingresos o gastos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas. El mercado principal en el que opera la Entidad es el

Mercado Abierto Electrónico. En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados. La estimación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la nota 4.

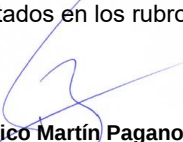
• Activos financieros medidos a costo amortizado:

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de Incobrabilidad. El método del interés efectivo utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los costos directos incrementales como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto. Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS – CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros – continuación

Medición posterior – continuación

incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

3.2.1 Efectivo y Depósitos en Bancos

Se valuaron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio, en el rubro “Ingresos por intereses”.

3.2.2 Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión)

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro “Operaciones de pase”.

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Egresos por intereses”.

3.2.3 Préstamos y otras financiaciones

Son activos financieros no derivados que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en la nota 4.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN****3.2 Instrumentos financieros – continuación****3.2.4 Pasivos financieros**

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro “Otros pasivos financieros” del Estado de Situación Financiera.

Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera se registra en resultados. La comisión recibida se va reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

En ciertos acuerdos de transferencia la Entidad ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros – continuación

3.2.4 Pasivos financieros - continuación

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre este, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido:

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de garantía del activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el menor entre (i) el importe del activo y (ii) el importe máximo de la contraprestación recibida que se podría requerir devolver a la Entidad (“el importe de la garantía”).
- Cuando la implicancia toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar. Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.
- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de una opción que se liquide en efectivo, o de una cláusula similar sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada se medirá de la misma forma que si se tratase de opciones no liquidadas en efectivo.

Cabe destacar que cuando una entidad continúe reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio en el rubro “Otros ingresos operativos”.

Reclasificación de activos y pasivos financieros:

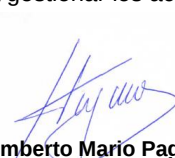
La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN****3.2 Instrumentos financieros – continuación****3.2.4 Pasivos financieros - continuación**

financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican.

Arrendamientos:

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando el propietario o arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del bien. Y en contraposición, se entiende por arrendamiento operativo a todos aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado.

En la fecha de comienzo, la Entidad reconoce:

- i) un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; y
- ii) un activo por derecho de uso que comprende el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo; menos los incentivos de arrendamiento recibidos; los costos directos iniciales incurridos; y una estimación de los costos a incurrir para restaurar el activo a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato, siempre que se tenga razonable certeza de la terminación del mismo.

Después del reconocimiento inicial, la Entidad mide el activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo neto de la depreciación acumulada, desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero; y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El cargo por depreciación del activo por derecho de uso se reconoce en el resultado del ejercicio.

La Entidad determina el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable del mismo, junto con:

- (a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario va a ejercer con razonable certeza esa opción;
- (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.2 Instrumentos financieros – continuación

3.2.4 Pasivos financieros - continuación

Asimismo, el pasivo por arrendamiento es medido después del reconocimiento inicial, incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento; reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

El interés sobre el pasivo por arrendamiento y los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento en el periodo en el que ocurre el suceso o condición que da lugar a esos pagos, son reconocidos en el resultado del ejercicio.

3.3 Otros activos no financieros

Se encuentran en este rubro, entre otros, los gastos pagados por anticipado en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el ejercicio en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos; los bienes recibidos en pago que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio y las propiedades de inversión (ver Nota 12).

3.4 Propiedad, planta y equipo

Los inmuebles se presentan en el estado de situación financiera a su valor revaluado, siendo el valor razonable en la fecha de la revaluación, menos cualquier depreciación y pérdidas acumuladas por desvalorizaciones subsecuentes. Las revaluaciones se llevarán a cabo con la regularidad suficiente como para que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaría utilizando valores razonables al final del periodo de referencia.

Cualquier aumento por revaluación derivado de la revaluación de dicha propiedad, planta y equipo es reconocido en otros resultados integrales, excepto cuando haya habido una disminución por revaluación del mismo activo previamente reconocida en el resultado del ejercicio, en cuyo caso el aumento es imputado a ganancia y pérdida hasta el monto de la pérdida previamente cargada a resultados. Una disminución en el valor contable derivado de la revaluación de dicha propiedad, planta y equipo es reconocido en el resultado del ejercicio.

La depreciación sobre los edificios y máquinas y equipos revaluados es reconocida en el resultado de cada ejercicio. Los terrenos no son depreciados.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.4 Propiedad, planta y equipo - continuación

El resto de los componentes de “Propiedades, planta y equipo” han sido medidos a su costo de adquisición neto de la depreciación acumulada al cierre de cada ejercicio y menos el deterioro del valor en caso de ser aplicable. El costo de adquisición incluye precio de compra y los costos directamente atribuibles con la puesta en marcha del activo en el lugar y condiciones necesarias para que opere de la forma prevista por la Entidad. Las renovaciones, mejoras y refacciones significativas y/o que extienden la vida útil son activadas. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento de carácter ordinario se imputan a resultado cuando se incurren.

Las propiedades, planta y equipo se deprecian a partir del mes siguiente al de su incorporación. La depreciación es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada y es reconocida en el resultado de cada ejercicio.

Las vidas útiles estimadas y los valores residuales son revisados al cierre de cada ejercicio, considerando el efecto de cualquier cambio en las estimaciones de forma prospectiva.

Un ítem de propiedades, planta y equipo se deja de reconocer cuando se da de baja o cuando se estima que no habrá beneficios económicos futuros derivados del uso continuado de ese activo. La pérdida o ganancia derivada de la baja o el retiro de un ítem de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre el valor de venta obtenido y el valor contable del activo y es reconocida en el estado de resultados.

La recuperabilidad de estos activos es revisada una vez al año o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos.

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

3.5 Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de desarrollo de sistemas, los cuales son medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

El costo de un activo intangible adquirido de forma separada comprende el precio de adquisición, incluyendo los aranceles de importación y los impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto por el Directorio.

Los desembolsos posteriores relacionados con el desarrollo de sistema se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



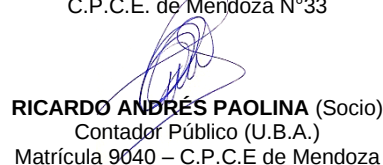
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.6 Provisiones

El sistema de depreciación adoptado para los activos intangibles es el de línea recta, y los años dependerán del período licenciado en cada contrato. Las depreciaciones son reconocidas en el resultado de cada ejercicio. Los métodos de amortización, así como las vidas útiles se revisan a cada cierre de ejercicio, y se ajustan de corresponder.

La Entidad reconoce una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro “Egresos por intereses” en el Estado de Resultados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad deba efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

3.7 Otros pasivos no financieros

La Entidad reconoce un pasivo cuando posee una obligación presente (exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal) resultante de un evento pasado y cuyo monto adeudado puede ser estimado de manera fiable. Se incluyen remuneraciones a pagar, retenciones, impuestos a pagar, entre otros (ver Nota 15).

3.8 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a las ganancias corriente consolidado corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN

3.8 Impuesto a las ganancias corriente y diferido – continuación

sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre la ganancia imponible de cada una de ellas, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

El impuesto diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos en los Estados Financieros y la correspondiente base fiscal utilizada en el cómputo de la ganancia impositiva. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuesto diferido, incluyendo activos diferidos por quebrantos impositivos, son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias deducibles en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra la cual las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera resulten aplicables en el ejercicio en el cual el pasivo sea cancelado y el activo realizado, basados en tasas y normas impositivas vigentes o substancialmente vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La medición de los activos y pasivos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que deberían ocurrir de acuerdo al modo en que la Entidad espera, a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, recuperar o cancelar el valor contable de sus activos y pasivos.

3.9 Reconocimiento de ingresos y egresos

3.9.1 Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el método del interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de fondos de pagos y cobros contractuales durante la vida esperada del instrumento financiero al saldo contable del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el Estado de Resultados incluyen los intereses sobre activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



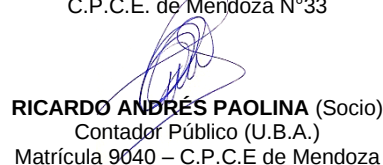
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - CONTINUACIÓN****3.9.2 Ingresos y egresos por comisiones**

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

3.9.3 Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares

Los ingresos y egresos por comisiones por servicios, gastos por honorarios y otros conceptos similares se reconocen contablemente conforme se devengan. Los servicios se reconocen a medida que las obligaciones de desempeño se vayan cumpliendo.

3.9.4 Resultados por medición a valor razonable de instrumentos financieros

Incluye todas las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de los activos financieros que, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad, son mantenidos para negociar.

3.9.5 Ingresos y egresos no financieros

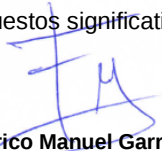
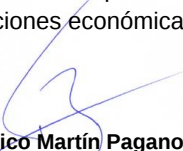
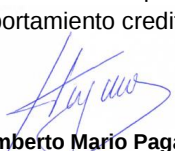
Se reconocen contablemente en base a su devengamiento mensual.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

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

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros consolidados 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


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES – CONTINUACIÓN

(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 consolidados.
- *Determinación del impuesto diferido:* La Entidad determina el impuesto diferido considerando las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las partidas que le dieron origen. El activo por impuesto diferido es reconocido en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Para ello, la Entidad se basa en un plan de negocios preparado por la Gerencia el cual se basa en expectativas razonables.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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

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

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

Activos valuados a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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:

- 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.
- 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.
- Nivel 3: Para determinar el valor de mercado de estos instrumentos se utilizan técnicas de valuación basadas en supuestos propios, que resultan similares a aquellos que serían utilizados por cualquier participante de mercado.

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

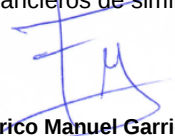
La Entidad valuó a valor razonable los siguientes activos financieros:

ACTIVOS FINANCIEROS	31/12/2023	31/12/2022
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	873	645

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 consolidados:

- Activos y Pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable. Se consideran en este caso los depósitos en caja de ahorro y saldos inmovilizados. Para los depósitos a plazo, la Gerencia considera que no es necesario estimar el valor razonable por ser insignificantes los montos de las operaciones cuyo vencimiento opera luego de los 90 días.
- Instrumentos financieros de tasa fija:* el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas para instrumentos financieros de similares características a la fecha de cierre.


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

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

	31 de diciembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	2.102.897	2.102.897	-	-	2.102.897
Operaciones de pase	232.001	232.001	-	-	232.001
Otros activos financieros	41.960	41.960	-	-	41.960
Préstamos y otras financiaciones	7.036.402	-	-	7.254.023	7.254.023
Otros Títulos de Deuda	2.631.943	2.888.604			2.888.604
Activos financieros entregados en garantía	302.523	302.523	-	-	302.523
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	12.102.136	-	12.102.136	-	12.102.136
Otros pasivos financieros	277.321	277.321	-	-	277.321
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000	-	100.000	-	100.000
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	1.585.987	1.585.987	-	-	1.585.987
Operaciones de pase	1.118.203	1.118.203	-	-	1.118.203
Otros activos financieros	95.879	95.879	-	-	95.879
Préstamos y otras financiaciones	10.297.756	-	-	10.616.243	10.616.243
Otros Títulos de Deuda	802.756	961.219	-	-	961.219
Activos financieros entregados en garantía	95.814	95.814	-	-	95.814
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	13.400.693	-	13.400.693	-	13.400.693
Otros pasivos financieros	524.345	524.345	-	-	524.345
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	840.801	-	840.801	-	840.801


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

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

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

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

31 de diciembre de 2023										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	873	873	-
Operaciones de pase	-	232.001	-	-	-	232.001	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	41.960	-	-	-	41.960	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	2.697.499	571.357	718.082	844.910	1.245.790	3.380.139	730.114	449.981	1.180.095	-
Otros títulos de deuda	-	2.631.943	-	-	-	2.631.943	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	302.523
TOTAL ACTIVO	2.697.499	3.477.261	718.082	844.910	1.245.790	6.286.043	730.114	450.854	1.180.968	302.523
Depósitos	148.211	7.652.032	651.493	4.141	-	8.307.666	-	-	-	3.646.259
Otros pasivos financieros	-	277.321	-	-	-	277.321	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	100.000	-	-	-	100.000	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	148.211	8.029.353	651.493	4.141	-	8.684.987	-	-	-	3.646.259

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	-	-	-	-	-	-	-	645	645	-
Operaciones de pase	-	1.118.203	-	-	-	1.118.203	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	95.879	-	-	-	95.879	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	3.311.992	708.371	1.126.249	1.330.340	1.975.685	5.140.645	1.493.798	351.321	1.845.119	-
Otros títulos de deuda	-	802.756	-	-	-	802.756	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.814
TOTAL ACTIVO	3.311.992	2.725.209	1.126.249	1.330.340	1.975.685	7.157.483	1.493.798	351.966	1.845.764	95.814
Depósitos	135.332	10.182.681	1.696.128	5.163	651	11.884.623	-	-	-	1.380.738
Otros pasivos financieros	-	524.345	-	-	-	524.345	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	840.801	-	-	-	840.801	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	135.332	11.547.827	1.696.128	5.163	651	13.249.769	-	-	-	1.380.738

(*) Los saldos son informados netos de provisiones


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

ECL: Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss)

EAD: Exposición al Default (Exposure at Default)

LGD: Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

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

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

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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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**

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

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

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos

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


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación

Rubro Contable	Concepto
121051	Títulos privados – Otros – Medición a costo amortizado
125047	Títulos privados – Obligaciones Negociables - Medición a costo amortizado
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131714	S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias
131715	S. P. no F. - Documentos sola firma
131718	S. P. no F. - Documentos Descontados
131731	S. P. no F. - Préstamos Personales
131740	S. P. no F. - Préstamos microempreendedores
131741	S. P. no F. - Otros Préstamos
131742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas
131753	S. P. no F. - Financiaciones a MiPyMEs que se destinen al pago de sueldos
131791	S. P. no F. - Intereses Documentados por Desc. Documentos
131792	S. P. no F. - Cobros No Aplicados
131793	S. P. no F. - Intereses Documentados por Préstamos Personales
131801	S. P. no F. - Intereses Fin. y Com. Préstamos Personales
131802	S. P. no F. - Intereses punitivos devengados a cobrar
131805	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Documentos
131808	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Personales
131810	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Hipotecarios
131812	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Prendarios
131813	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Tarjetas
131815	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Microempreendedores
131826	S. P. no F. - Intereses compensatorios devengados a cobrar por financiaciones a MiPyMEs
135441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
135445	Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
135742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
141154	Diversos
141192	Cobros no Aplicados I. V. A.
145154	Diversos
721050	Saldos no utilizados de tarjetas de crédito

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

1. Préstamos Personales sin garantía
2. Préstamos Personales con otras garantías prendarias
3. Préstamos Personales con otras garantías hipotecarias
4. Préstamos a Micro emprendedores
5. Documentos Descontados, Documentos a Sola Firma, Adelantos de cupones T. de Crédito (para este conjunto de activos financieros, referirse a aclaración en apartado XII)
6. Tarjetas de Crédito
7. Obligaciones negociables
8. Certificados de Participación


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

7.2 Base de evaluación de los activos financieros

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.

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.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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

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: $ECL = PD \times LGD \times EAD$

Los componentes de ECL son:

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

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

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

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

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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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

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:

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

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

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

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

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

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

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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

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

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

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

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

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



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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

Coefficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,999853736	1,13E-19

Variables	Coefficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Prest_t-1	0,988563573	3,48584E-22
Log_Var_Tasa_desoc_t-2	0,213657589	0,017893776
Log_Var_Tasa_PP_t-1	-0,141649652	0,083010877

Como puede observarse el modelo incluye más de una variable macroeconómica y el peso de cada una tiene relevancia. A su vez, todas las variables son significativas individualmente al 10% y el test de significatividad conjunta arroja también resultados favorables (p-valor muy bajo lo cual indica que los parámetros son significativos de forma conjunta). En cuanto al ajuste del modelo, el R2 es de 91%. Además, también se observa que la lógica económica del modelo se cumple (el valor que se expone corresponde al p valor de la prueba):

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

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

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

Coefficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,99934935	1,96015E-16

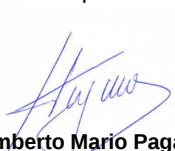
Variables	Coefficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Tarj_t-1	0,990368306	1,65578E-18
Log_Var_Tasa_desoc_t-2	0,408485603	0,026464745
Log_Var_Salario_real_t-1	1,079646652	0,125704751

La significatividad individual de las variables es la mejor que se obtuvo en todos los modelos que se calibraron, y puede observarse que todas son significativas al menos al 15%. Además, el test de significatividad conjunta arroja resultados muy favorables, dado que su p-valor es casi nulo, mientras que, del ajuste del modelo, el R2 es del 99%. También se observa que la lógica económica del modelo se cumple:

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


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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

El coeficiente de la variación logarítmica del salario real en “t-1” es positivo, indicando que ante un aumento de dicha variable se espera que PD se incremente, su correlación es positiva.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Entidad mantuvo concertadas operaciones de pases activos por 232.001 y 1.118.203.

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.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad utilizados en su actividad específica, así como los derechos de uso por inmuebles arrendados. Desde el 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, según se detalla en nota 2.8.

La depreciación de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta en función de las vidas útiles asignadas a cada uno de ellos.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra en el Anexo F.

Los resultados correspondientes a la depreciación de Propiedad, Planta y Equipo está incluida en “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes” del Resultado Operativo del Estado de Resultado. Cabe destacar que la Entidad no cuenta con bienes que hayan sufrido pérdidas por deterioro.

La Entidad no tiene ninguna restricción sobre los bienes contabilizados en Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, dichos bienes no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de Propiedad, Planta y Equipo por la Entidad a las mismas fechas ni compromisos de adquisición de bienes.

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden a licencias adquiridas. La estimación de la vida útil de los Activos Intangibles es de cinco años, y son amortizados linealmente utilizando la vida útil estimada.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra en el Anexo G.

Los resultados correspondientes a la amortización de los Activos Intangibles están incluidos en “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes” del Resultado Operativo del Estado de Resultados.

Cabe destacar que la Entidad no cuenta con bienes intangibles de vida útil indefinida y ninguno de estos bienes sufrió pérdida por deterioro.

La Entidad no tiene ninguna restricción sobre los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, los intangibles no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de intangibles por la Entidad a las mismas fechas.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



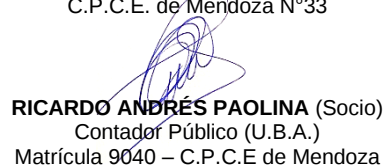
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición de los otros activos financieros es la siguiente:

<u>Otros activos financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Deudores varios en pesos	27.773	77.600
Deudores varios en dólares	4.368	3.410
Sucursales y agencias - Fondos de terceros en tránsito	6.819	11.755
Sucursales y agencias - Fondos propios	3.000	3.114
Total	41.960	95.879

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

<u>Otros activos no financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Bienes tomados en defensa de créditos	614.087	618.951
Obras de arte y piezas de colección	1.397	1.398
Otros bienes diversos	4.863	-
Pagos efectuados por adelantado	43.215	18.108
Anticipos de impuestos	907	2.516
Anticipos al personal	9.162	17.748
Total	673.631	658.721

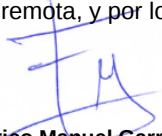
NOTA 13 - PROVISIONES

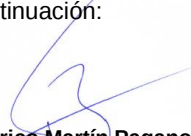
Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción que, en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se expone la evolución de las provisiones durante el período de doce meses finalizado el 31 de Diciembre 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, la misma fue pagada en el mes de agosto.

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 separados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, y por lo tanto se detallan a continuación:


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 13 – PROVISIONES - CONTINUACIÓN

1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa han sido enviados a resultado por no prosperar el reclamo de la Entidad.
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 separados, 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 separados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia a mediados del 2024.
 - b. Con fecha 1 de agosto de 2023 se originó un reclamo por supuesto trato salarial discriminatorio de una trabajadora fuera de convenio, quien refiere que sus aumentos salariales fueron menores al personal de convenio. Por lo que reclama su equiparación porcentual y las diferencias salariales de los dos últimos años. Las posibilidades de prosperar la demanda son del 20 %. Se espera que se dicte sentencia a mediados del 2024.
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 separados, 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 separados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 13 – PROVISIONES - CONTINUACIÓN

- b. 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 separados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros pasivos financieros es la siguiente:

<u>Otros pasivos financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Obligaciones por financiación de compras	114.637	346.783
Diversas	121.452	82.738
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	10.959	16.610
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	6.510	6.004
Arrendamientos a pagar	23.721	71.291
Otras	42	919
Total	277.321	524.345

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros pasivos no financieros es la siguiente:

<u>Otros pasivos no financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Remuneraciones	148.818	150.252
Provisión por vacaciones	32.178	24.913
Otros Impuestos a pagar	114.569	454.773
Acreedores varios	95.831	78.254
Honorarios a pagar a directores y síndicos	3.210	3.472
Otras retenciones y percepciones	60.961	124.308
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	29.028	26.099
Seguro de Depósitos S.A. - Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos a pagar	2.256	2.510
Total	486.851	864.581

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2023 y 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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 16 - 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 consolidados. 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 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	31/12/2023	31/12/2022
Otros	1.028	-
Impuesto a las ganancias diferido	96.053	400.750
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	97.081	400.750

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

	31/12/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	82.295	12.070
Derecho de uso de inmuebles arrendados	5.930	17.822
Otros	-	6
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	416.975	843.965
Ajuste por diferencia de cambio	50	-
Total activo por impuesto diferido	505.250	873.863
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(531.048)	(799.864)
Ajuste por diferencia de cambio	(3.705)	(367)
Otros	(171)	(144.565)
Arrendamientos por pagar	(15.773)	(24.467)
Activos intangibles	(4.472)	(23.013)
Total pasivo por impuesto diferido	(555.169)	(992.276)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(49.919)	(118.413)

NOTA 18 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

	31/12/2023	31/12/2022
Otros ingresos operativos		
Otros ingresos por servicios	395.309	501.556
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	336	112
Intereses punitivos	492.722	286.153
Créditos recuperados	98.895	233.893
Otras utilidades diversas	45.708	45.759
Total	1.032.970	1.067.473


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 18 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – CONTINUACIÓN

	31/12/2023	31/12/2022
<i><u>Beneficios al personal</u></i>		
Remuneraciones	1.904.063	1.921.351
Cargas Sociales sobre remuneraciones	475.803	526.145
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	10.801	31.032
Servicios al personal	34.743	27.597
	2.425.410	2.506.125
<i><u>Gastos de administración</u></i>		
Representación, viáticos y movilidad	29.398	26.968
Servicios administrativos contratados	93.377	110.372
Servicios de seguridad	222.409	206.554
Honorarios a directores y síndicos	60.258	63.256
Otros honorarios	235.882	222.815
Seguros	153.514	196.072
Alquileres	103.887	82.205
Papelería y útiles	39.827	28.036
Electricidad y comunicaciones	262.487	255.152
Propaganda y publicidad	299.709	391.352
Impuestos	238.176	358.128
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	182.686	129.315
Otros	256.983	299.821
	2.178.593	2.370.046
<i><u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u></i>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	91.808	95.690
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 20)	88.508	92.968
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	200.016	200.263
Depreciación de bienes diversos	-	258
	380.332	389.179
<i><u>Otros gastos operativos</u></i>		
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	30.865	32.072
Impuesto sobre los ingresos brutos	617.440	608.609
Interés por arrendamientos (Nota 20)	30.001	28.291
Otros gastos operativos	6.676	6.723
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	13.961	15.919
Pérdida por operaciones con bienes diversos	-	227
Otras	27.567	34.972
	726.510	726.813

NOTA 19 - 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:


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 19 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - CONTINUACIÓN

	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo	1.256.350	808.271
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	793.684	663.722
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	52.863	113.994
TOTAL	2.102.897	1.585.987

NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS

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

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

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

A continuación, se exponen los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 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	31/12/2023	31/12/2022
Documentos	2.615	-
Personales	496	3.407
Tarjetas de crédito	40.321	48.010
TOTAL	43.432	51.427

Depósitos	31/12/2023	31/12/2022
Cajas de Ahorro	293.796	187.109
Plazo Fijo	28.751	63.418
Saldo Inmovilizado	141	-
TOTAL	322.688	250.527

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los resultados generados por las transacciones de préstamos ascienden a 11.988 y 12.565, respectivamente, mientras que los resultados generados por las transacciones de depósitos ascienden a 52.074 y 26.118, 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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

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

Las remuneraciones totales abonadas a la alta gerencia en concepto de sueldos y gratificaciones, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ascienden a 86.154 y 133.603, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 ascienden a 23.573 y 32.857, respectivamente.

La conformación del Directorio y Alta Gerencia es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
	Cantidad de miembros	
Directorio	7	7
Alta Gerencia	8	8
	15	15

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

Activos

	31/12/2023	31/12/2022
Depósitos a plazo fijo	15.992	17.853

Resultados

Ingresos Financieros (intereses de depósitos)	12.160	4.646
---	--------	-------

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.

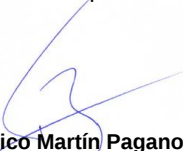
NOTA 21 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

Arrendamientos

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 63.093 y 97.872, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 21 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

Arrendamientos - continuación

diciembre 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 88.508 y 92.968, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro “Otros Pasivos Financieros” por 23.721 y 71.291, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en “Otros gastos operativos” del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 30.001 y 28.291, respectivamente.

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

Moneda	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
En pesos	2.945	4.401	4.433	8.804	14.671	4.184	39.438

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las salidas totales para cada ejercicio por arrendamientos operativos suman 40.617 y 60.815, respectivamente.

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

En pesos	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Hasta 1 año	20.583	43.551
De 1 a 5 años	18.855	94.148

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

22.1 Gestión de Capital

El B.C.R.A., siguiendo los lineamientos del Comité de Basilea, dispone, a través del texto ordenado sobre “Capitales Mínimos de las Entidades Financieras”, que toda entidad financiera deberá tener integrado determinado nivel de capital mínimo, el que se calcula en función de sus activos ponderados por riesgo (APR).

Dicha integración se encuentra reflejada a través de:

- Capital ordinario de nivel 1 (COn1)
- El Capital Adicional de nivel 1 (CA n1)
- Patrimonio Neto Complementario (PNC)


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS – CONTINUACIÓN

22.1 Gestión de Capital – continuación

Siendo los límites definidos los que a continuación se detallan:

INDICADOR	LÍMITE	
Relación del Capital Ordinario Nivel 1 sobre APR	Mínimo	4.50%
Relación del Patrimonio Neto Básico ($CO_{n1} - CDCO_{n1} + CA_{n1} - CD CA_{n1}$) sobre APR	Mínimo	6.00%
Relación de la Responsabilidad Patrimonial computable PN_b sobre APR	Mínimo	8.00%

Adicionalmente se señala que, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la posición de capital mínimo de la Entidad se componía de la siguiente manera:

	31/12/2023	31/12/2022
Exigencia de Capital	971.091	1.168.875
Exceso relación Activos Inmovilizados	1.013.772	2.062.008
Total Exigencia	1.984.863	3.230.883
Integración	2.428.113	1.778.041
Defecto (-) Exceso (+) de Integración	443.250	(1.452.842)
PORCENTAJE POSICIÓN SOBRE EXIGENCIA (%)	22,33%	(44,97%)

A partir de agosto de 2022 y como consecuencia del exceso registrado en la relación de Activos Inmovilizados, la Entidad registró defecto en la integración de Capitales Mínimos.

Ello motivó una continua interacción con el Área de Supervisión del B.C.R.A. a los fines de desarrollar una herramienta que permita revertir la situación planteada. Así, se definió un programa que fue puesto formalmente en conocimiento del Ente Rector mediante nota de fecha 11 de noviembre de 2022.

El mismo se efectivizó con fecha 28 de febrero del corriente e implicó una desinmovilización de 231,6 millones de pesos con la conformación de un fideicomiso al que se transfirió el inmueble ubicado en Av. San Martín 1152, local 13, de la Ciudad Capital de Mendoza y la vez se generó una operación con títulos públicos para hacer el mejor uso de esos fondos en pos de reemplazar la solvencia actual que brindan los inmuebles con un instrumento que proteja a la Entidad de un posible salto devaluatorio o de la elevadísima inflación. Así, los fondos fueron invertidos en Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual identificados como TDJ23 por un valor nominal de 1.171.000. Los mismos aseguran un rendimiento de la variación del índice de IPC o del índice de devaluación del tipo de cambio real, el que sea mayor. Se estima un rendimiento de un 101% aproximadamente, en línea con la inflación. En ese sentido al no tener amortización como los inmuebles mostrará una mayor capacidad de capitalización patrimonial fruto de su rendimiento.


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

**NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS -
CONTINUACIÓN**

22.1 Gestión de Capital - continuación

Se tuvieron en cuenta los rendimientos esperados entre el bono adquirido, el costo mensual por la locación, la desaparición de tener un efecto neto tendiente a cero al considerar uno y otro escenario y la posibilidad generar una renta neta positiva de no mediar situaciones de riesgo soberano que afecten en forma severa los bonos nacionales.

En contrapartida, Montemar acordó un arrendamiento de dicho inmueble con el fideicomiso el cual será a valores de mercado ya que la empresa actualmente alquila a un tercero el local contiguo a la unidad que se ha transferido y, por ende, el valor guardará relación con éste.

Se destaca que la desinmovilización implicó una reducción en el pasivo por impuesto diferido (PID) relacionado con ese activo de Propiedad, Planta y Equipo (PPyE). La contrapartida de esa reducción del PID será una reducción del activo por impuesto diferido (AID), explicado específicamente por quebrantos acumulados, por lo que, a nivel de RPC, se generó una mejora. Esto último debido a que el resultado positivo desde el punto de vista impositivo, en lugar de dar lugar a un saldo a ingresar a AFIP (lo cual generaría un pasivo corriente), implicó una compensación con el quebranto acumulado.

En resumen, los efectos sobre la relación de activos inmovilizados se pueden desagregar de la siguiente forma:

- Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC): se produce una menor deducción de AID en la RPC, incrementándose por lo tanto esta última.
- Activos Inmovilizados (AI): se produce una disminución generada por la diferencia entre los valores incluidos actualmente en PPyE y el PID.

A partir de marzo de 2023 a la fecha de los Estados Financieros, la Entidad registra excesos en la integración de capital mínimo respecto de la exigencia

Política de gerenciamiento de riesgos

En la actividad financiera existe una multiplicidad de riesgos a los que las entidades se encuentran expuestas. Estos riesgos son administrados mediante un proceso continuo de identificación, evaluación, medición, control/mitigación y monitoreo de los acontecimientos de riesgo o situaciones potenciales, con el fin de proporcionar una razonable cobertura respecto del impacto de los mismos y su vinculación con el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Entidad.

El proceso de gerenciamiento de riesgos es responsabilidad de todos y de cada uno de los integrantes de la Entidad. Si bien es un proceso que parte del Directorio y que ha sido diseñado para proporcionar una seguridad razonable en cuanto al cumplimiento de sus objetivos, cada uno de los actores cumple un rol particular.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS - CONTINUACIÓN

22.2 Política de gerenciamento de riesgos

El Directorio establece las estrategias organizacionales en materia de riesgos y aprueba las políticas y estructuras sobre las cuales la Entidad lleva adelante la gestión integral de riesgos.

Se describen a continuación las políticas y procesos integrales para la identificación, evaluación, control y mitigación de los distintos tipos de riesgo que el Directorio de la Entidad ha evaluado como relevantes, atendiendo a su estructura organizativa, volumen operativo y complejidad de sus operaciones:

Riesgo de liquidez:

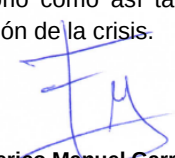
Se entiende por riesgo de liquidez a la posibilidad de incurrir en incumplimientos ante los requerimientos de fondos de los inversores o contrapartes de obligaciones financieras en los plazos contractuales, motivados por fluctuaciones en los flujos de efectivo.

El Directorio de la Entidad ha definido y formalizado una política en esta materia que procura el mantenimiento de un exceso de liquidez, por encima de las obligaciones regulatorias. Dicha política define, entre otros aspectos, límites cuantitativos en materia de reserva de liquidez y de concentración de depósitos. La versión actualizada de dichas políticas se encuentra formalizada y fue aprobada por Directorio en agosto de 2022

El gerenciamento de este riesgo se encuentra concentrado dentro de la estructura organizativa de la Entidad en la Gerencia de Administración y Finanzas con la supervisión y seguimiento diario de la Gerencia General y de la Sub-gerencia General.

El riesgo de liquidez es administrado y controlado diariamente, contándose para ello con reportes de distinta naturaleza generados por los sistemas informáticos. A través de ellos, se mide el cumplimiento de las normas de efectivo mínimo en pesos y dólares, el exceso de liquidez por encima del encaje legal, la relación entre liquidez inmediata y depósitos, la estructura de vencimientos, la concentración de depósitos y la evolución diaria de la cartera, entre otros. Se realizan, a su vez, en el ámbito de la Gerencia de Gestión de Riesgos, pruebas de estrés planteándose distintos escenarios de evolución de la cartera de depósitos.

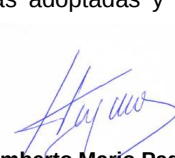
La Entidad cuenta con un Plan de Contingencias para Crisis de Liquidez, cuya versión actualizada fue aprobada por el Directorio en agosto de 2022. El mismo prevé la conformación de un Comité de Crisis de Liquidez cuya integración fue reformulada y aprobada por el Directorio en la misma fecha, el que se constituirá como tal, ante la existencia inequívoca en el mercado financiero o a nivel de la Entidad de hechos que pongan de manifiesto el comienzo o desarrollo de una crisis de liquidez. Dicho plan define claramente los integrantes del Comité, sus funciones, las medidas a adoptar para mitigar las crisis vinculadas con el manejo de la cartera activa (préstamos), de la cartera pasiva, de la tenencia de otros activos realizables y la relativa a fuentes alternativas de financiamiento. Finalmente, establece el vínculo del Comité con el Directorio como así también, el sistema de comunicación interno, de las medidas adoptadas y de la evolución de la crisis.


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

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

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS - CONTINUACIÓN

22.2 Política de gerenciamiento de riesgos - continuación

Riesgo de crédito:

Se entiende por riesgo de crédito la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de los clientes o contrapartes de obligaciones financieras con la Entidad.

En relación a este riesgo, la política general fijada por el Directorio apunta a mantener una cartera crediticia de calidad, mitigando el riesgo mediante una adecuada evaluación de la capacidad de pago de los prestatarios y una pronunciada atomización de la cartera. Asimismo, para determinadas operaciones, el riesgo es mitigado mediante la solicitud de garantías personales (codeudor) o preferidas.

El gerenciamiento de este riesgo se encuentra a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgos, la que ejecuta las políticas a aplicar dentro de la organización. Estas políticas son transmitidas y controladas en su cumplimiento, siendo la Gerencia Comercial y las Gerencias de Sucursales las encargadas de su implementación.

La Entidad cuenta con manuales de procedimientos para sus distintas líneas, que definen claramente las normas de originación aplicables. Asimismo, a los fines de evaluar correctamente el riesgo crediticio en la cartera de consumo, cuenta con una herramienta de “credit-scoring” que contempla todos los antecedentes crediticios del cliente.

Los márgenes de autorización crediticia están definidos y aprobados por el Directorio, contemplándose a nivel de la cartera comercial o comercial asimilable a consumo, la intervención de un Comité de Créditos integrado por cuatro directores y dos funcionarios con facultades crediticias, cuando las asistencias solicitadas superan determinado monto.

La Gerencia de Gestión de Riesgos informa mensualmente a la Gerencia General y periódicamente al Directorio, sobre el estado de situación de la Entidad, en materia de riesgo de crédito. Para ello, se realiza un seguimiento permanente del comportamiento de la cartera crediticia tanto en cuanto a su evolución (cobranzas y colocaciones) como a su calidad, mediante la utilización de una herramienta informática específica de gestión de clientes denominada “Emerix”. Periódicamente, se revisa la clasificación de los clientes y se determina la suficiencia de provisiones de acuerdo a las normas del B.C.R.A.

Finalmente, la Entidad cuenta con un área de Recupero de Clientes, dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, que tiene a su cargo la gestión de la cartera con atrasos y que ajusta su accionar a las normas del Manual de Procedimientos del sector aprobado por el Directorio.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS - CONTINUACIÓN

22.2 Política de gerenciamiento de riesgos - continuación

Riesgo de mercado:

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de sufrir pérdidas por efectos adversos sobre los activos en cartera de la Entidad, ocasionados principalmente, por variaciones significativas en la tasa de interés y en el tipo de cambio nominal.

El Directorio ha definido como políticas generales vinculadas a este riesgo las siguientes:

- los activos de la Entidad se financian en la misma moneda en que se otorgan.
- financiar la cartera de préstamos personales, principalmente, mediante depósitos y capital propio, pero manteniendo habilitada la opción de acceder al mercado de capitales mediante la constitución de fideicomisos financieros, venta de cartera de préstamos u otros instrumentos de financiamiento.
- los precios de los productos se fijan a través de modelos económicos, procurando un adecuado equilibrio en las distintas líneas.
- monitorear el riesgo de mercado realizando pruebas de estrés, planteando distintos escenarios tanto empíricos como supuestos.

De esta manera se consigue mitigar en gran medida los riesgos de tasa de interés y de moneda.

El monitoreo de este riesgo se encuentra a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgos, y su gerenciamiento se encuentra concentrado, dentro de la estructura organizativa de la Entidad, en la Gerencia General.

El valor a riesgo de la Entidad es medido y monitoreado en forma permanente y su determinación impacta en la exigencia de capital, la cual es cubierta en forma holgada e informada al Directorio.

Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés (RTI) está dado por los efectos negativos que en la situación económica de la Entidad puedan ocasionar las variaciones adversas en las tasas. Las entidades financieras están expuestas al RTI siempre que exista un descalce entre el plazo promedio de los activos y el de los pasivos.

Si los activos tienen en promedio mayores plazos que los pasivos, un aumento en la tasa de interés tiene el efecto de disminuir los ingresos netos por intereses debido al aumento en el costo del financiamiento. Si tal aumento en la tasa de interés es permanente, el valor económico de la institución se ve afectado negativamente ya que disminuye el valor presente de sus ingresos futuros. A diferencia de lo que ocurre con activos que tienen precios de mercado, el efecto negativo no queda registrado en el balance de la entidad excepto a través de la cuenta de resultados. De tal modo, el efecto pleno del aumento en la tasa de interés sólo se va observando a través del transcurso del tiempo.


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS - CONTINUACIÓN****22.2 Política de gerenciamento de riesgos - continuación**

Las entidades financieras tienen diversas maneras de administrar el RTI. Pueden acotar su exposición al mismo al determinar los plazos de sus préstamos, las tasas de interés activas, el carácter fijo o variable de la tasa de interés y en el caso de la tasa de interés variable, la frecuencia del ajuste de tasa y la elección de la tasa de referencia. También pueden determinar su nivel de capital óptimo teniendo en cuenta el RTI junto con los demás riesgos a los que están expuestas. Además, pueden hacer uso de diversos instrumentos financieros derivados, como pases de tasa de interés, futuros u opciones, cuando existen tales mercados, para reducir el RTI.

La Entidad ha desarrollado herramientas para determinar su exposición a este riesgo.

En primer lugar, toma como definición que el elemento principal y del cual dependen las restantes variables endógenas, es el precio de sus productos activos.

En una correcta definición de estos, se logra combinar la tasa pasiva, el cargo por incobrables, los gastos de administración, las utilidades diversas, entre otros.

La Gerencia de Gestión de Riesgos es quien determina la totalidad de los precios de los productos de la Entidad. Al hacerlo, tiene en cuenta todos los modelos que posee y que le permiten estimar y proyectar en diversos escenarios cual sería el impacto de la política de precios de la misma en su estructura de rentabilidad.

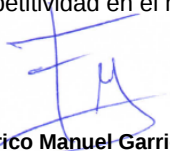
Estos modelos determinan, para el escenario elegido, cuál será la exposición al riesgo que la Entidad tendrá con el esquema de tasas elegido.

Sobre el esquema de tasas planteado y con el escenario elegido, se procede a estresar las variables exógenas tales como tasas pasivas, cargo por incobrables, inflación, merma en colocación de préstamos, entre otras variables.

La Entidad no considera que el riesgo de tasa sea sólo el descalce contra las tasas de captación, para lo cual ha diseñado planes de contingencia y precisado la exposición a la cual se enfrenta.

Para la Entidad, el riesgo de tasa abarca todas las situaciones que debe estar en condiciones de soportar contempladas en su definición de tasas activas que en definitiva son las que permiten o no, mantener resultados saludables en contextos de crisis.

A su vez el Directorio toma la definición política de que prime la aversión al riesgo en la definición de precios y no la búsqueda de incrementos de porción de mercado por políticas agresivas de precios que expongan a la Entidad a escenarios negativos. Es por esto que cede en la Gerencia de Gestión de Riesgos, la definición de las tasas activas y la intervención en los objetivos de tasas pasivas junto con la Sub-gerencia General y la Gerencia de Administración y Finanzas, con el objetivo de mantener una razonable ecuación de competitividad en el mercado, pero primando la sustentabilidad a largo plazo.


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS - CONTINUACIÓN

22.2 Política de gerenciamiento de riesgos - continuación

La Entidad ha utilizado en el pasado herramientas para mitigar este riesgo como son los fideicomisos financieros de su cartera de préstamos personales y tiene estructuras organizadas para colocar obligaciones negociables y demás herramientas que se pueden utilizar si la exposición al riesgo de tasa así lo amerita.

Riesgo operacional:

Se entiende por riesgo operacional la posibilidad de sufrir pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. El riesgo operacional incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y el riesgo reputacional.

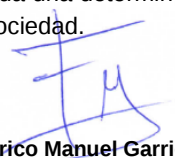
El 30 de julio de 2008 el Directorio aprobó los lineamientos generales (estrategias y políticas) del sistema de gestión del riesgo operacional cumpliendo de esta manera y dentro del plazo fijado, con la primera etapa establecida, por la Comunicación "A" 4793 del B.C.R.A., la cual fue posteriormente derogada por la Comunicación "A" 5398. En dichos lineamientos se definen las responsabilidades y funciones del Directorio, de la Gerencia General, de la Unidad de Riesgo Operacional y de las Gerencias departamentales con relación a la gestión de dicho riesgo. Dentro de la gestión del riesgo operacional, la Entidad cuenta con una matriz de riesgo en materia de tecnología informática como así también una metodología de análisis probada y documentada. El 23 de diciembre de 2008 el Directorio de la Entidad cumpliendo con lo estipulado en el punto 4.1.2 de la Comunicación "A" 4793 respecto del cronograma para la implementación de la gestión de riesgo operacional, aprobó la Política de Riesgo Operacional y el Manual de Procedimientos para la Gestión de los Riesgos Operacionales de la Entidad. Dicha política y manual se encuentran actualizados a junio de 2019.

A la fecha se han cumplido la totalidad de los hitos propuestos por la Comunicación "A" 5398 y sus modificatorias. La gestión del riesgo operacional se encuentra a cargo de Gerencia de Gestión de Riesgos la que depende funcionalmente de la Gerencia General.

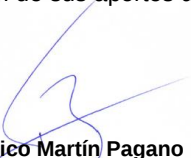
NOTA 23 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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.

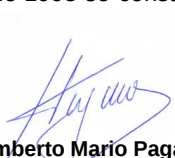
Dicha ley dispuso la constitución de la sociedad "Seguros de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD), cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, son el B.C.R.A. con una acción como 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.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 23 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS - CONTINUACIÓN

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 prorrateará entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Posteriormente, mediante la Comunicación "A" 7661 del 22 de diciembre de 2022, el B.C.R.A. determinó que a partir del 1° de enero de 2023, la cobertura será de hasta 6.000.

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

Al 31 de diciembre 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 16.294 y 32.072, respectivamente.

NOTA 24 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

Descripción	Valor en libros	
	31/12/2023	31/12/2022
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	253.076	63.502
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	16.178	11.036
Depósitos en garantía	3.573	994
Depósitos en garantía en dólares	29.696	20.282
Total	302.523	95.814

NOTA 25 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 1.013.772, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 443.250.


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 26 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

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

En pesos				
Conceptos comprendidos	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	239.050	100.000	546.520	15.570
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	236.934	253.076	63.502	63.502
Cuentas corrientes en bancos comerciales	94.020	41.473	95.540	29.104
Aplicación Títulos	609.893	2.328.374	665.388	802.756
Total	1.179.897	2.722.923	1.370.950	910.932

En dólares				
Conceptos comprendidos	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	831.121	693.684	996.051	648.152
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	16.170	16.178	16.170	11.036
Total	847.290	709.862	1.012.221	659.188

NOTA 27 - 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 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

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


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

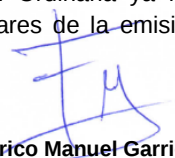
NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

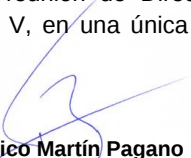
Saldo al 31/12/2023							
Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 31/12/2023		Detalle
					Dólares (miles)	Pesos (miles)	
Serie V Clase A	200	21/09/2023	28/12/2023	9,50%	-	-	
Serie VI Clase A	500	27/09/2023	28/12/2023	9,50%	-	-	
Serie VII Clase A	500	12/10/2023	06/10/2024	9,50%	-	-	Rescate anticipado el 28/12/2023
TOTAL	1.200				-	-	
Hechos posteriores al 31/12/2023							
Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 02/01/2024		Detalle
					Dólares (miles)		
Serie VII Clase A	500	02/01/2024	27/12/2024	9,50%	500		
Serie IX Clase A	200	02/01/2024	27/12/2024	9,50%	200		
Serie X Clase A	700	02/01/2024	27/12/2024	9,50%	700		
TOTAL	1.400				1.400		

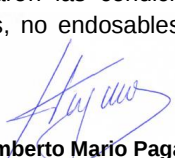
Con fecha 13 de junio de 2022, el Directorio de la Entidad, a los fines de poder dar cumplimiento a normativas del B.C.R.A. respecto de determinadas regulaciones prudenciales, resolvió la emisión de Obligaciones Negociables Simples Privadas (ONSP) en dólares estadounidenses, en el marco de la ley 23.576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

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

Con fecha 11 de septiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la quinta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie V) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie V, en una única clase, nominativas, no endosables, no


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 21 de septiembre 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 V, 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 V. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Serie V está totalmente cancelada.

Adicionalmente el Directorio de la Entidad, con fecha 11 de septiembre de 2023, resolvió el rescate total y anticipado de la cuarta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie IV) en virtud de la facultad otorgada por los Términos y Condiciones de Emisión, dando las razones que motivaron tal decisión -principalmente con motivo del cumplimiento de regulaciones técnicas del B.C.R.A. y en tal sentido se decidió la emisión de una nueva Serie VI (ONSP Serie VI). En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VI, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales por el mismo monto y condiciones que la serie rescatada pero con vencimiento el día 28 de diciembre de 2023. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 27 de septiembre 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 260.000 (doscientos sesenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VI, 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 VI. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Serie VI está totalmente cancelada.

Con fecha 29 de septiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la séptima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VII) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VII, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 12 de octubre de 2023 cinco ofertas por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses) cada una, totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VII, 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 VII. Adicionalmente el Directorio de la Entidad, con fecha 14 de diciembre de 2023, resolvió el rescate total y anticipado de la séptima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VII) en virtud de la facultad otorgada por los Términos y Condiciones de Emisión, dando las razones que motivaron tal decisión -principalmente con motivo del cumplimiento de regulaciones técnicas del B.C.R.A. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Serie VII está totalmente cancelada.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

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

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN

Hechos posteriores al cierre del presente ejercicio: Con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la octava, novena y décima series de Obligaciones Negociables Simples en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de las emisiones de las ONSP Serie VIII, IX y X, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales por las sumas de U\$S 200.000, U\$S 500.000 y U\$S 700.000 respectivamente. Con fecha 2 de enero de 2024, se recibieron las ofertas de suscripción respectivas y considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir las ONSP antes mencionadas, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar las tenencias en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP. Dichas emisiones (serie VIII, IX y X) tendrán vencimiento el día 27 de diciembre de 2024, reservándose la entidad la posibilidad de realizar su rescate anticipado.

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

NOTA 29 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

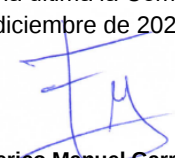
Mediante la Comunicación “A” 6464 y modificatorias, el B.C.R.A. establece el procedimiento para distribución de utilidades. Las entidades podrán distribuir utilidades en la medida que cuenten con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa 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.

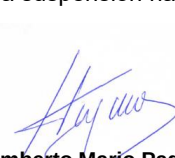
Posteriormente, con fecha 19 de marzo de 2020, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 6939 mediante la cual suspendió la distribución de resultados de las entidades financieras hasta el 30 de septiembre de 2020. Dicha suspensión fue prorrogada sucesivamente a través de diversas comunicaciones del ente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


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 29 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - CONTINUACIÓN**

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.

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

NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

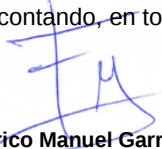
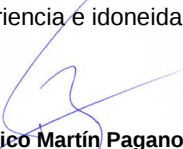
Se entiende por Gobierno Societario el conjunto de principios y normas que regulan el diseño, integración y funcionamiento de los órganos de gobierno de la Entidad, dados los tres poderes que interactúan dentro de la misma, esto es: Accionistas, Directorio y Alta Gerencia.

Estructura del Directorio

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la dirección y administración de la Entidad se encuentra a cargo de un Directorio compuesto por siete miembros titulares y dos suplentes, fijados por la Asamblea de Accionistas entre un mínimo de tres y un máximo de siete, con mandato por tres años. Son sus integrantes:

	Director desde
- Sr. Humberto Mario Pagano (Presidente)	1996
- Cr. Mario José Luis González (Vicepresidente)	2013
- Sr. Pascual Armando Le Donne (Director Titular)	1969
- Sra. María Cristina Pagano de Molesini (Directora Titular)	1999
- Ctra. Eliana Roscio de De Pellegrin (Directora Titular)	2008
- Lic. Federico Martín Pagano (Director Titular)	2020
- Arq. Isabella De Pellegrin (Directora Titular)	2021

El Directorio de la Entidad está conformado, en su mayoría, por descendientes de los fundadores de la misma, contando, en todos los casos, con experiencia e idoneidad en la actividad financiera.


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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

**NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO –
CONTINUACIÓN**

Los Directores integran además los distintos Comités que funcionan dentro de la estructura organizativa de la Entidad, entre ellos:

- Comité de Créditos: evalúa y asigna límites de crédito para clientes comerciales y comerciales asimilables a consumo, cuando la asistencia solicitada supera determinado monto.
- Comité de Auditoría Interna: tiene la función de vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos por la Entidad, a través de su evaluación periódica y contribuye a mejorar la efectividad de los controles internos. Asimismo, considera las observaciones formuladas por los auditores externos, internos y B.C.R.A. sobre las debilidades encontradas, así como las acciones correctivas implementadas por la Gerencia General, tendientes a regularizarlas o mitigarlas.
- Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo: monitorea el cumplimiento de las normas y políticas de prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo establecidas por los órganos de control, el Directorio y el Oficial de Cumplimiento.
- Comité de Tecnología Informática: vela por el correcto funcionamiento de los sistemas de TI y sus mejoras, desarrolla la planificación a mediano y largo plazo de dichos sistemas, evaluándolos periódicamente e implementando las acciones correctivas destinadas a resolver las fallas encontradas.
- Comité de Seguridad: verifica y controla el cumplimiento de las normas, políticas y medidas de seguridad implementadas en la Entidad, informando periódicamente al Directorio sobre el particular.
- Comité de Gestión de Gobierno Corporativo: vela por el efectivo cumplimiento del Código de Gobierno Societario aprobado por el Directorio, en los términos de la Comunicación "A" 5201, sus modificatorias y complementarias del B.C.R.A.

Estructura de la Comisión Fiscalizadora:

Miembros titulares:

- Cr. Ernesto Lázaro Antonio Moretti
- Dr. Alvaro Pérez Catón
- Dr. Constantino C. Pimenides

Miembros suplentes:

- Cr. Carlos Rivarola
- Dr. Rodrigo Martínez
- Cra. Luciana Llopart



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

**NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO –
CONTINUACIÓN**

En virtud de la composición del Directorio de la Entidad, y con la finalidad de mitigar el riesgo asociado a la falta de independencia de sus miembros, se ha establecido que, ante situaciones que se vean afectadas por la mencionada falta de independencia, o conflictos de intereses con integrantes de los órganos sociales o accionistas, se dejará constancia en acta de Directorio de su tratamiento, análisis y la resolución adoptada por parte de sus miembros.

Alta Gerencia

Composición:

La Entidad considera comprendidas dentro de la Alta Gerencia, a la Gerencia General, a la Sub-gerencia General y a las distintas Gerencias Principales, de acuerdo con el organigrama aprobado por el Directorio.

Responsabilidades:

- Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asignan se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los responsables de las distintas Unidades Organizativas que le dependen, de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio y establecer un sistema de control interno efectivo.
- Asignar responsabilidades al personal que le depende, sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura organizativa que fomente la asunción de responsabilidades.
- Mantener informado de manera permanente al Directorio de los resultados por su gestión en la Entidad.
- Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las auditorías internas y externas y las funciones relacionadas con el sistema de control interno.
- Entender la estructura operativa de las áreas bajo su dependencia.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



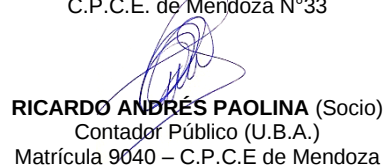
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33

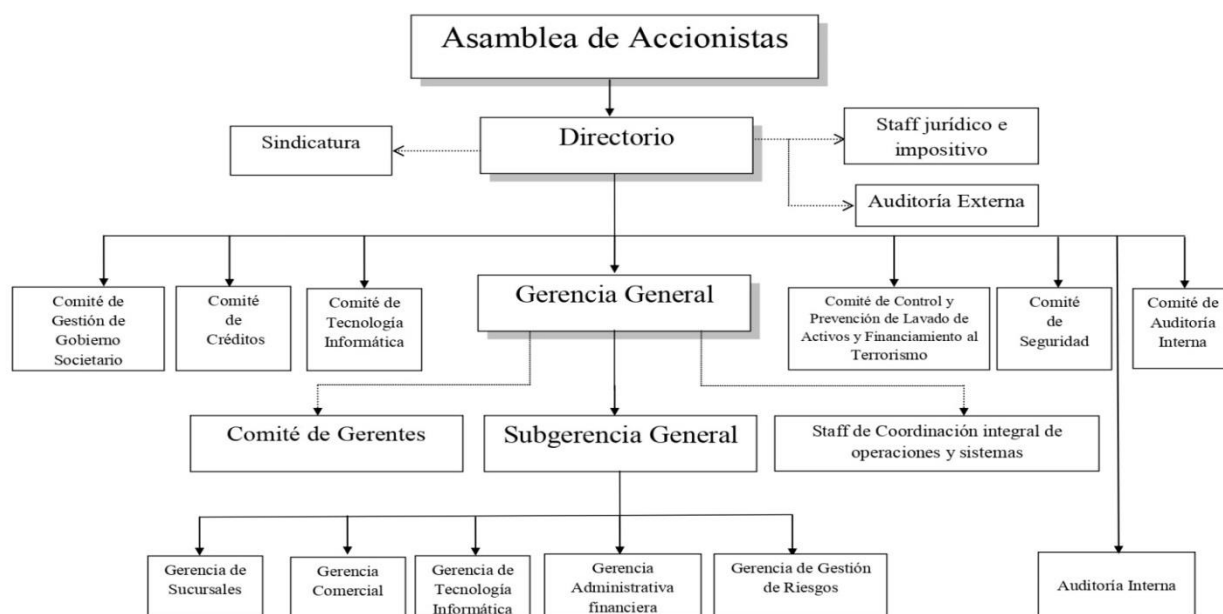


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

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

NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO – CONTINUACIÓN

Organigrama funcional



Composición del capital

Apellido y Nombre	CUIT	Cantidad de acciones	Porcentaje de tenencia accionaria	Cantidad de votos
De Pellegrin, Isabella	23-40373039-4	1.214.821	14,29	12,48
De Pellegrin, Sofía	23-33094616-4	1.214.821	14,29	12,48
Pagano, Federico Martín	20-29875973-0	841.157	9,90	8,75
Pagano, María Lourdes	27-27519194-4	841.157	9,90	8,75
Pagano, Gabriela Lucía	27-29112670-2	841.156	9,90	8,75
Pagano de Molesini, María Cristina	27-05330102-4	650.000	7,65	8,94
Pagano, Guido Humberto	20-32627847-6	216.667	2,55	2,98
Pagano, Alejandra Mercedes	27-29385335-0	216.667	2,55	2,98
Pagano, María Florencia	27-28511340-2	216.666	2,55	2,98
Le Donne de Calcagno, Amelia	27-03046650-6	274.040	3,22	3,77


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO – CONTINUACIÓN

Apellido y Nombre	CUIT	Cantidad de acciones	Porcentaje de tenencia accionaria	Cantidad de votos
Jiménez, María Fernanda	27-17257122-6	244.108	2,87	3,36
Jiménez y Prats, Ana Luisa	27-92309750-9	244.107	2,87	3,36
Prats, María Teresa	27-03685506-7	222.235	2,61	3,06
Ramaglia, Dante	20-16555422-2	222.235	2,61	3,06
Da Rold, Danilo	20-60205064-6	103.358	1,22	1,42
Da Rold, Francisco	20-10041515-2	103.358	1,22	1,42
Da Rold, Ivana	27-94578080-6	103.358	1,22	1,42
Da Rold, Nella	23-18667737-4	103.358	1,22	1,42
Le Donne, María Silvia	23-22237723-4	86.564	1,02	1,19
Le Donne, Eliana Inés	27-22559254-4	86.563	1,02	1,19
Le Donne, Camila	27-37517826-0	77.435	0,91	1,07
Le Donne, Bernardo	20-20424461-9	77.435	0,91	1,07
Le Donne, Lucas	20-21379339-0	77.435	0,91	1,07
Le Donne, Juan Ignacio	20-35925407-6	77.434	0,91	1,07
Le Donne, María Florencia	27-22142789-6	77.434	0,91	1,07
Brugnoli de Pagano, Ofelia Maymará	27-05674870-4	66.430	0,77	0,89
De Pellegrin Sofía y De Pellegrin Isabella	-	1	0,00	0,00
Totales		8.500.000	100,00	100,00

Política de conducta en los negocios y Código de ética

La Entidad cuenta con un documento aprobado por el Directorio en el que se formalizan las Bases de Comportamiento y Convivencia, que incluye el Código de Ética y cuyos principios se consideran de cumplimiento obligatorio para todos los Directores, Funcionarios y Empleados.

Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal

- a) Información sobre el proceso de decisión utilizado para determinar la política de incentivos.

El Directorio ha establecido, dentro de sus políticas, otorgar participación a su personal en los resultados de la Entidad.

Para ello se crearon dos esquemas: el de Remuneración Variable y el de Bono Anual. Ambos son complementarios y apuntan a lograr el objetivo común establecido por la dirección.

La supervisión de la remuneración variable se realiza en forma inicial en el Área de Recursos Humanos y es controlada luego por la Gerencia de Gestión de Riesgos.


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

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

**NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO –
CONTINUACIÓN**

El Directorio es informado de la evolución del sistema en forma mensual ya que dispone de la misma, a través de un informe gerencial denominado “sucursal - producto”.

- b) Características más importantes del diseño del sistema.

El sistema de remuneración variable se divide en dos partes:

- 1) Esquema de remuneración variable mensual: Este sistema tiene en cuenta los rendimientos alcanzados en un mes en particular y los avances de cumplimiento sobre los objetivos individuales y grupales de cada unidad de negocios.
- 2) Bono anual: Sistema basado en los resultados alcanzados por cada unidad de negocios al final de cada ejercicio económico de la Entidad.

El sistema contempla como base de su estructuración el concepto de desalentar, en toda la organización, la asunción de riesgos tales que puedan generar eventos de pérdida relevantes. Asimismo, ambos sistemas toman como base los indicadores óptimos que la dirección ha definido. Esto implica que, de lograr alcanzarlos, la Entidad habrá conseguido sus objetivos de:

- Rentabilidad.
- Calidad de cartera.
- Cumplimiento de la planificación.
- Ventas por empleado.
- Costo por incobrabilidad.
- Resultado por empleado.

La elección de estos conceptos se fundamenta en que al alcanzarlos de manera satisfactoria y en forma mancomunada, se logran los objetivos planteados dentro de la política de gestión de riesgos, considerándose como factores relevantes, los siguientes:

- riesgo de crédito.
- riesgo de liquidez.
- riesgo de mercado.
- riesgo de tasa de interés.
- riesgo operacional.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

**NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO –
CONTINUACIÓN**

- gestión eficiente de las políticas de prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo.
- cumplimiento satisfactorio del control interno.

Esquema de remuneración variable mensual:

a) Bases conceptuales

- Todo empleado de la Entidad debe recibir un premio por un buen desempeño.
- La medición del desempeño comprende los resultados individuales y sectoriales.
- El concepto se asienta en las ventas totales como generadoras del resultado a compartir.
- Una porción de las ventas es asignada a cada empleado, como base del concepto variable.
- Esta base se ajusta por el desempeño individual y sectorial.
- Cada empleado tendrá asegurado un mínimo por desempeño.

b) Periodicidad

El período de aplicación es trimestral, por lo que la evaluación debe encuadrarse exclusivamente en los meses correspondientes a cada período. Dicha periodicidad podrá ser modificada por la Entidad.

c) Provisoriedad

El sistema de evaluación y consiguiente retribución variable es esencialmente provisorio y mutable. A exclusivo criterio de la Entidad, la misma podrá introducir cambios en su implementación e incluso, dejarlo sin efecto, sin necesidad de justificación o aviso previo alguno, no pudiendo invocarse para su mantenimiento y continuidad derechos adquiridos de ninguna naturaleza.

d) Voluntariedad y adhesión

El personal que esté en condiciones de acceder al sistema de retribución variable, deberá manifestar expresamente que conoce adecuadamente y adhiere sin reservas al mismo, así como su voluntad de someterse a evaluaciones periódicas de desempeño.

Igualmente, y en especial, deberá reconocer expresamente el carácter integral y mutable de todo el sistema, así como la facultad unilateral de la Entidad de dejarlo sin efecto o modificarlo.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

**NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO –
CONTINUACIÓN**

Bono Anual

a) Objetivos

- Asegurar la continuidad de la Entidad.
- Compartir los resultados
- Hacer frente a los desafíos de la industria.
- Incrementar y mejorar la capacidad de gestión.
- Realizar evaluaciones comparativas entre las decisiones de los distintos responsables.
- Conocer realmente quiénes se destacan en la Entidad y obrar en función de ello.

b) Principios Generales

- El sistema de bono anual se basa en el cumplimiento, por parte de las distintas unidades organizativas, de los objetivos anuales definidos por la dirección.
- Toma como insumo para el cálculo, las herramientas de seguimiento de información gerencial en su componente “información sucursal-producto” y sus premisas de “óptimos” y “óptimos al 80%” definidos en el Código de Gobierno Societario.
- Toma como base primordial el asegurar la continuidad de la Entidad. Esto significa que, ante resultados insuficientes, no se asigna participación en las utilidades.

c) Propuestas y Proyecciones

Se evalúa la calidad de las propuestas comerciales presentadas por los responsables en aspectos tales como oportunidad, presentación, calidad de la información, desafíos planteados y sustento teórico para alcanzar las metas propuestas.

Seguimiento de las mismas:

- se realiza un seguimiento mensual de lo propuesto respecto de lo alcanzado, en función de lo cual se evalúa el rendimiento obtenido por cada unidad de negocios.
- se confecciona un reporte consolidado anual y se revisa si alcanza, supera o no se obtienen las metas planteadas por su responsable.



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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO – CONTINUACIÓN

d) Esquema de evaluación y distribución

Luego de determinar el resultado que ha generado cada unidad, las mismas son sujetas a una evaluación realizada por la Alta Gerencia. Para la evaluación del desempeño individual, se utiliza una grilla de factores de desempeño ponderados, diseñada para cada sector de la Entidad. Estas determinan una nota que es ingresada en el modelo y de acuerdo a su ponderación puede determinar que se distribuya la totalidad del concepto variable o que el mismo sea morigerado.

NOTA 31 - PARTIDAS FUERA DEL BALANCE

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

<u>Partidas fuera de balance</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Créditos Clasificados Irrecuperables	314.373	1.014.421
Otras Garantías Preferidas Recibidas	160.566	472.163
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	1.759.815	2.100.062
Otras Garantías Recibidas	829	2.578
Valores al cobro	-	308
Valores por Acreditar	1.292	1.816
Instrumentos de regulación monetaria	498.685	193.688

NOTA 32 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contexto económico, futuro impacto macroeconómico y en la Entidad

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

En el ámbito local, la actividad económica continuó estando condicionada por los efectos remanentes de la sequía de fines de 2022 y principios de 2023, a lo que se le sumó la incertidumbre generada por el ciclo electoral, que implicó una mayor volatilidad en los mercados financieros. El Nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró un alza mensual de 25,5% en diciembre de 2023 y acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses del 2023.


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 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 32 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN**

Entre las primeras medidas del nuevo Gobierno Nacional implementó una serie de disposiciones para mejorar el saldo comercial, favorecer la acumulación de reservas internacionales y fortalecer los recursos fiscales. Desde el B.C.R.A. se llevó adelante un conjunto de modificaciones normativas en materias cambiarias y financieras que incluyeron entre otras, dejar de realizar licitaciones de LELIQ a partir del 18 de diciembre, pasando a ser las operaciones de pases pasivos el principal instrumento de absorción de excedentes monetarios del B.C.R.A. En el frente externo se anunció el establecimiento de un nuevo tipo de cambio de \$800/USD en el Mercado Libre de Cambios (MLC). Asimismo, se definieron nuevas condiciones para el acceso al MLC para el pago de importaciones, al tiempo que se simplificó el sistema de pagos de éstas. Con el objetivo de dar previsibilidad a los pagos asociados con el stock de deuda comercial se comenzaron a licitar los nuevos Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL).

La actividad de intermediación del sistema financiero siguió manteniendo un desempeño débil durante el segundo semestre, con una disminución del saldo real del crédito bancario al sector privado en pesos y leve incremento del financiamiento al sector público. En el análisis de las exposiciones a riesgo propios de la operatoria financiera, la potencial vulnerabilidad asociada al riesgo de crédito continúa siendo la más importante para el agregado de las entidades de cara al comienzo de 2024.

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 al 31 de diciembre de 2023.

NOTA 33 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

NOTA 34 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 11 de marzo de 2024 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.



Federico Manuel Garriga
Gerente de Administración y Finanzas



Federico Martín Pagano
Gerente General



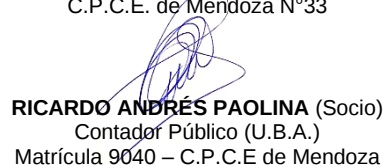
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

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

Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 31/12/2023	Saldo de libros al 31/12/2022	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				873	645	873	873
Del País				873	645	873	873
Títulos Públicos				873	645	873	873
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	3	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	872	642	872	872
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				2.631.943	802.756	2.631.943	2.631.943
Medidos a costo amortizado							
Del País				2.631.943	802.756	2.631.943	2.631.943
Títulos Públicos				2.328.374	802.756	2.328.374	2.328.374
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/02/2023	9141	-	1	-	267.698	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/03/2023	9164	-	1	-	263.978	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023	9142	-	1	-	271.080	-	-
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	142.088	1	86.639	-	86.639	86.639
Bono Tesoro \$ Aj. CER 3,75% V.14/04/24	9178	421.156	1	283.023	-	283.023	283.023
BONO TESORO \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	83.220	1	50.378	-	50.378	50.378
Bono Nación Moneda Dual 30/04/2024 en USD	09186	530.966	1	536.597	-	536.597	536.597
BONO NACION MONEDA DUAL 28/02/24	09156	26.073	1	27.627	-	27.627	27.627
BONO NACION MONEDA DUAL 30/06/24	09230	531.562	1	534.526	-	534.526	534.526
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 07/09/2030	05921	647.898	1	647.898	-	647.898	647.898
BONO NACION MONEDA DUAL 29/11/24	09202	155.000	1	161.686	-	161.686	161.686
Títulos privados TDF				82.232	-	82.232	82.232
TDF "Montemar 2023"		82.651	1	82.651	-	82.651	82.651
Previsiones títulos privados		-	-	(413)	-	(413)	(413)
Títulos privados ON				221.331	-	221.331	221.331
ON ALBANESI ENERGIA 11 V21/03/26 U\$S CG	57378	184.145	-	152.778	-	152.778	152.778
ON GMED/CTERM 25 V18/04/26 U\$S CG	57439	83.845	-	71.355	-	71.355	71.355
Previsiones de ON		-	-	(2.802)	-	(2.802)	(2.802)

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



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

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

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

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	168.738	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	168.738	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	168.738	-
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	5.668.513	8.140.819
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	24.736	162.225
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.643.777	7.978.594
Riesgo bajo	323.631	782.932
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	570	8.013
Sin garantías ni contragarantías preferidas	323.061	774.919
Riesgo medio	567.414	754.151
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.982	6.561
Sin garantías ni contragarantías preferidas	565.432	747.590
Riesgo alto	798.493	878.063
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.014	4.347
Sin garantías ni contragarantías preferidas	797.479	873.716
Irrecuperable	553.985	724.368
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.101	84
Sin garantías ni contragarantías preferidas	552.884	724.284
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	7.912.036	11.280.333
TOTAL GENERAL (1)	8.080.774	11.280.333

(1) Incluye:

Préstamos y otras financiaciones	7.036.402	10.297.756
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	802.643	944.371
Ajustes por medición al costo amortizado	17.596	38.206
Títulos Privados – ON (Anexo A)	221.331	-
Previsiones de ON (Anexo A)	2.802	-
Total	8.080.774	11.280.333



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

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

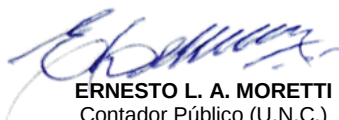
Número de clientes	Financiaciones			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	698.265	8,64	476.771	4,23
50 siguientes mayores clientes	210.794	2,61	266.048	2,36
100 siguientes mayores clientes	284.499	3,52	349.256	3,10
Resto de clientes	6.887.216	85,23	10.188.258	90,31
TOTAL (1)	8.080.774	100	11.280.333	100

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



Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

ANEXO D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE 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	-	11.504	-	-	-	-	-	11.504
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.514.690	934.700	1.418.662	1.690.485	2.261.107	1.266.887	367.434	11.453.965
Total	3.514.690	946.204	1.418.662	1.690.485	2.261.107	1.266.887	367.434	11.465.469

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	7.036.402
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	802.643
Ajuste por medición al costo amortizado	17.596
Intereses contractuales no devengados	3.384.695
Títulos Privados – ON (Anexo A)	221.331
Previsiones de ON (Anexo A)	2.802
Total según Anexo D	11.465.469



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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

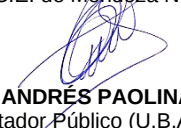


Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



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

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2023
			Incremento	Disminución			Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo											
Mejoras s/ edificio de 3ero	109.121	-	-	-	22.822	-	86.736	-	10.918	97.654	34.289
Mobiliario e instalaciones	414.531	10	-	-	14.566	-	359.010	-	12.151	371.161	57.936
Maquinarias y equipos	458.850	10	-	-	56.552	-	398.542	-	34.935	433.477	81.925
Vehículos	2.189	5	-	-	-	-	2.189	-	-	2.189	-
Derecho de uso de inmuebles arrendados	290.875	-	-	-	53.728	-	193.002	-	88.508	281.510	63.093
Obras en curso	14.574	-	-	-	-	14.574	-	-	-	-	-
Modelo de revaluación											
Inmuebles	3.796.019	-	110.244	-	-	918.103	20.512	54.316	33.804	-	2.988.160
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.086.159		110.244	-	147.668	932.677	1.059.991	54.316	180.316	1.185.991	3.225.403



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Cuadro de revaluación de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2023

Detalle de Clases	Tasador	Fecha de Revaluación	Ajuste por Revaluación – ORI acumulado			Importe s/Modelo de costo
			Saldo al inicio del ejercicio	Cambio del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	
Inmuebles	Godoy Negocios Inmobiliarios	31/12/2023	1.738.576	110.244	1.848.820	2.057.443
TOTALES			1.738.576	110.244	1.848.820	2.057.443



Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2022
			Incremento	Disminución			Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo											
Mejoras s/ edificio de 3ero	99.667		-	-	9.454	-	74.096	-	12.640	86.736	22.385
Mobiliario e instalaciones	416.085	10	-	-	-	1.554	352.716	-	6.294	359.010	55.521
Maquinarias y equipos	442.921	10	-	-	15.929	-	359.822	-	38.720	398.542	60.308
Vehículos	2.189	5	-	-	-	-	2.189	-	-	2.189	-
Derecho de uso de inmuebles arrendados	278.826	-	-	-	63.191	51.142	151.176	51.142	92.968	193.002	97.873
Obras en curso	-	-	-	-	14.574	-	-	-	-	-	14.574
Modelo de revaluación											
Inmuebles	3.383.008	-	570.988	-	-	157.977	140.454	157.977	38.035	20.512	3.775.507
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.622.696		570.988	-	103.148	210.673	1.080.453	209.119	188.657	1.059.991	4.026.168



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Cuadro de revaluación de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2022

Detalle de Clases	Tasador	Fecha de Revaluación	Ajuste por Revaluación – ORI acumulado			Importe s/Modelo de costo
			Saldo al inicio del ejercicio	Cambio del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	
Inmuebles	Godoy Negocios Inmobiliarios	30/06/2022	1.167.589	570.988	1.738.576	2.194.907
TOTALES			1.167.589	570.988	1.738.576	2.194.907



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO G
MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2023
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	861.720	3	201.034	-	585.118	-	200.016	785.134	277.620
Otros activos intangibles	6.895	3	-	-	6.895	-	-	6.895	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	868.615		201.034	-	592.013	-	200.016	792.029	277.620

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2022
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	698.997	3	162.723	-	384.855	-	200.263	585.118	276.602
Otros activos intangibles	6.895	3	-	-	6.895	-	-	6.895	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	705.892		162.723	-	391.750	-	200.263	592.013	276.602


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


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


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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

ANEXO H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Depósitos			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.561.823	29,43	1.841.811	13,74
50 siguientes mayores clientes	1.452.180	12,00	1.710.954	12,77
100 siguientes mayores clientes	1.131.576	9,35	1.420.726	10,60
Resto de clientes	5.956.557	49,22	8.427.202	62,89
TOTAL	12.102.136	100	13.400.693	100

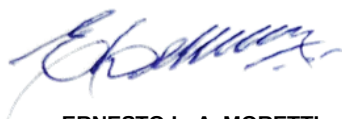


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General



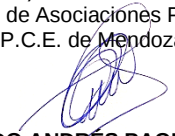
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Depósitos	11.725.441	715.647	4.581	-	-	-	12.445.669
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.725.441	715.647	4.581	-	-	-	12.445.669
Otros Pasivos Financieros	255.832	5.113	4.433	8.804	14.671	4.184	293.037
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	101.107	-	-	-	-	-	101.107
TOTAL (*)	12.082.380	720.760	9.014	8.804	14.671	4.184	12.839.813

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

Depósitos	12.102.136
Otros Pasivos Financieros	277.321
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000
Intereses contractuales no devengados	360.356
Total según Anexo I	<u>12.839.813</u>



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (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 31/12/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Otras contingencias	-	10.603	-	10.603	-	-	-
TOTAL	-	10.603	-	10.603	-	-	-

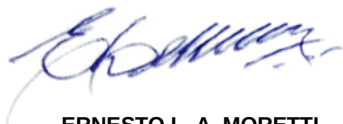


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

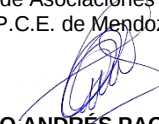
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO K
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

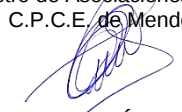
Acciones				Capital Social			
Clase	Cantidad	Valor nominal por acción	Votos por acción	Emitido en circulación	Asignado	Integrado	No integrado
"A"	2.600.000	1	Cinco (5)	2.600.000	-	2.600.000	-
"B"	5.900.000	1	Uno (1)	5.900.000	-	5.900.000	-
TOTAL	8.500.000			8.500.000	-	8.500.000	-


Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente
 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.
 Registro de Asociaciones Profesionales
 C.P.C.E. de Mendoza N°33


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


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

ANEXO L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2023	Total al 31/12/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	1.861.723	1.861.723	1.859.094	91	2.538	1.390.613
Préstamos y otras financiaciones	8.121	8.121	8.121	-	-	10.002
Otras Entidades Financieras	1.962	1.962	1.962	-	-	4.615
Sector privado no financiero	6.159	6.159	6.159	-	-	5.387
Activos financieros entregados en garantía	45.874	45.874	45.874	-	-	31.318
Otros títulos de deuda	2.132.467	2.132.467	2.132.467	-	-	-
Otros activos financieros	4.368	4.368	4.368	-	-	3.463
TOTAL ACTIVO	4.052.553	4.052.553	4.049.924	91	2.538	1.435.396
PASIVO						
Depósitos	2.726.320	2.726.320	2.726.320	-	-	1.360.562
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.726.320	2.726.320	2.726.320	-	-	1.360.562
Otros pasivos financieros	121.452	121.452	121.452	-	-	83.168
Otros pasivos no financieros	6.336	6.336	6.336	-	-	2.784
TOTAL PASIVO	2.854.108	2.854.108	2.854.108	-	-	1.446.514



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martin Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO N
ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

CONCEPTO	Situación								TOTAL	
	NORMAL	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por Disp. Técnica	31/12/2023	31/12/2022
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida				
Préstamos	43.432	-	-	-	-	-	-	-	43.432	51.417
Documentos	2.615	-	-	-	-	-	-	-	2.615	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.615	-	-	-	-	-	-	-	2.615	-
Personales	496	-	-	-	-	-	-	-	496	3.407
Sin garantías ni contragarantías preferidas	496	-	-	-	-	-	-	-	496	3.407
Tarjetas	40.321	-	-	-	-	-	-	-	40.321	48.010
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.321	-	-	-	-	-	-	-	40.321	48.010
Participación en otras sociedades y títulos privados	27	-	-	-	-	-	-	-	27	31
TOTAL	43.459	-	-	-	-	-	-	-	43.459	51.448
TOTAL DE PREVISIONES	458	-	-	-	-	-	-	-	458	514


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martin Pagano

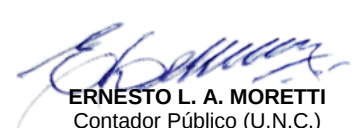
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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	-	232.001



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO P
CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Categorías de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	2.102.897					
Efectivo	1.256.350					
Entidades Financieras y corresponsales	846.547					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			873	873	-	-
Operaciones de pase	232.001	-	-	-	-	
Banco Central de la República Argentina	232.001	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	41.960	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	7.036.402	-	-	-	-	-
Otras Entidades Financieras	11.504	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.024.898	-	-	-	-	-
Adelantos	11.594					
Documentos	438.126	-	-	-	-	-
Hipotecarios	469	-	-	-	-	-
Prendarios	21.350	-	-	-	-	-
Personales	2.968.392	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	3.584.405	-	-	-	-	-
Otros	562	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	2.631.943			-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	302.523	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	12.347.726	-	873	873	-	-
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	12.102.136	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.102.136					
Caja de ahorros	3.646.143					
Plazo fijo e inversiones a plazo	8.307.665					
Otros	148.328					
Otros pasivos financieros	277.321		-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras Instituciones financieras	100.000		-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	12.479.457	-	-	-	-	-


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

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


Federico Martín Pagano

Gerente General

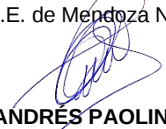

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO Q
APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Apertura de resultados al 31 de diciembre de 2023.

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto
	Medición obligatoria
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	
Ingresos por intereses	
Por efectivo y depósitos en bancos	-
Por títulos públicos	1.681.831
Por préstamos y otras financiaciones	6.927.862
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.927.862
Adelantos	624
Documentos	358.451
Hipotecarios	791
Prendarios	50.608
Personales	2.141.346
Tarjetas de Crédito	2.599.668
Otros	2.042.631
Por operaciones de pase	946.640
B.C.R.A.	946.640
TOTAL	9.864.784
Egresos por intereses	
Por Depósitos	9.059.885
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.059.885
Cajas de ahorro	787.703
Plazo fijo e inversiones a plazo	8.272.182
Por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	23.870
Por operaciones de pase	9.010
Otras Entidades financieras	9.010
Por obligaciones negociables emitidas	33.375
TOTAL	9.126.140
Ingresos por Comisiones	
Comisiones vinculadas con obligaciones	67.884
Comisiones vinculadas con créditos	1.677.504
TOTAL	1.745.388
Gastos por comisiones	
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	220.274
Otros	634.296
TOTAL	854.570


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



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


Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


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

ANEXO Q
APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos privados	4.085	-	-
TOTAL	4.085	-	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022

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

Concepto	SalDOS al inicio del ejercicio	PCE (*) de los próximos 12 meses	PCE (*) de vida restante del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del 31/12/2023	Saldo al cierre del 31/12/2022
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	944.371	(9.884)	(25.074)	514.573	(641.113)	805.858	944.371
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	944.371	13.099	(25.074)	514.573	(641.111)	802.643	944.371
Adelantos	-	117	-	-	-	117	-
Documentos	4.139	3.096	-	-	(2.810)	4.425	4.139
Hipotecarios	9	(3)	-	-	(6)	-	9
Personales	532.762	37.979	16.237	202.030	(361.680)	427.328	532.762
Prendarios	3.830	(53)	(5)	(242)	(2.600)	930	3.830
Tarjetas de Crédito	400.685	(31.250)	(41.304)	312.943	(272.016)	369.058	400.685
Otros	2.946	(2)	(2)	(158)	(1.999)	785	2.946
Otros títulos de deuda	-	3.215	-	-	-	3.215	-
TOTAL DE PREVISIONES	944.371	13.099	(25.074)	514.573	(641.111)	805.858	944.371

(*) 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 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora


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


Federico Martín Pagano

Gerente General

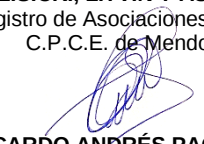

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


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

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros Separados

Estado de Situación Financiera Separado

Estado de Resultados Separado

Estado de Otros Resultados Integrales Separado

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Estado de Flujos de Efectivo Separado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Separados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

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

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 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 13 - PROVISIONES

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 16 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 18 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 19 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 21 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE – CONTINUACIÓN

NOTA 22 - GESTIÓN DE CPAITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

NOTA 23 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

NOTA 24 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 25 - RELACIONES TÉCNICAS

NOTA 26 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

NOTA 27 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 29 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

NOTA 31 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 32 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

NOTA 33 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NOTA 34 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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 E - DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

ANEXO F - MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO G - MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO H - CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I - APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

ANEXO J - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

ANEXO K - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

ANEXO L - SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS

ANEXO O - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE – CONTINUACIÓN

ANEXO P - CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

ANEXO Q - APERTURA DE RESULTADOS

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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 Separados

1.1. Opinión

Hemos auditados los Estados Financieros Separados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la Entidad), que comprenden el Estado de Situación Financiera Separado al 31 de diciembre de 2023, los Estados de Resultados Separado, de Otros Resultados Integrales Separado, de Cambios en el Patrimonio Separado y de Flujos de Efectivo Separado por el ejercicio finalizado en esa fecha, y otra información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022, reexpresadas en moneda de diciembre de 2023, son parte integrante de los Estados Financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos Estados Financieros.

En nuestra opinión, los Estados Financieros Separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.), que se describe en nota 2.1 a los Estados Financieros Separados adjuntos.

1.2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, FACPCE), conforme ha sido aprobada por la Resolución N° 2229/2022 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 auditoría de Estados Financieros.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Separados – continuación

1.2 Fundamentos de la opinión – continuación

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Mendoza y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

1.3 Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los Estados Financieros

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los Estados Financieros Separados 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.

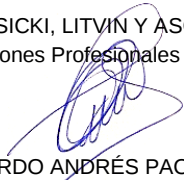
1.4 Otra información

El Directorio de la Entidad es responsable de la otra información, que comprende la Memoria. Esta otra información no es parte de los Estados Financieros Separados ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los Estados Financieros Separados no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los Estados Financieros Separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Separados – continuación

1.4. Otra información - continuación

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. En tal sentido, no tenemos nada que informar al respecto.

1.5 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 Separados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que, tal como se describe en la nota 2.1 a los Estados Financieros 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 FACPCE, con la excepción transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación "A" 6847.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de Estados Financieros Separados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

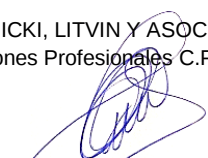
En la preparación de los Estados Financieros, el Directorio y la Gerencia son responsables de la evaluación de la capacidad del ente para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio o la Gerencia tuvieran intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

1.6 Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE aprobada por la Resolución N° 2229/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Separados – continuación

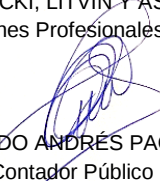
1.6. Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros - continuación

si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los Estados Financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio y la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por el Directorio y la Gerencia del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los Estados Financieros o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los Estados Financieros, incluida la información revelada, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
Registro de Asociaciones Profesionales C.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 Separados – continuación

1.6 Responsabilidades de los Auditores en relación con la auditoría de los Estados Financieros – continuación

- Nos comunicamos con el Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los Estados Financieros Separados 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 Inventario y Balances que a la fecha del presente informe se encuentra en proceso de transcripción.
- 2.2.** Al 31 de diciembre 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 \$ 52.821.575,60 no siendo exigible a esa fecha.
- 2.3.** Se han aplicado los procedimientos sobre prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la FACPCE.

Mendoza, 11 de marzo de 2024.

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

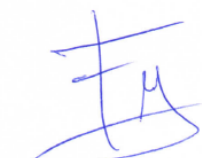


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040
C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE 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 ejercicio finalizado el 31/12/2023	001 (sin salvedades)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	5, 19 y P	2.102.897	1.585.987
Efectivo		1.256.350	808.271
Entidades Financieras y corresponsales		846.547	777.716
Banco Central de la República Argentina		793.684	663.722
Otras del país y del exterior		52.863	113.994
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6, A y P	873	645
Operaciones de pase	5, 6, 8, O y P	232.001	1.118.203
Otros activos financieros	5, 6, 11 y P	41.947	95.851
Préstamos y otras financiaciones	5, 6, B, C, D y P	7.036.402	10.297.756
Otras Entidades Financieras		11.504	19.479
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		7.024.898	10.278.277
Otros Títulos de Deuda	5, 6, A y P	2.631.943	802.756
Activos financieros entregados en garantía	5, 6, 24 y P	302.523	95.814
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	15.199	21.350
Propiedad, planta y equipo	9 y F	3.225.403	4.026.168
Activos intangibles	10 y G	277.620	276.602
Otros activos no financieros	12	672.760	656.653
TOTAL ACTIVO		16.539.568	18.977.785

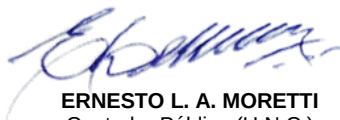


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/Anexos</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO			
Depósitos	5, 6, H, I y P	12.114.646	13.418.546
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		12.114.646	13.418.546
Otros pasivos financieros	5, 6, 14, I y P	277.321	524.345
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	5, 6, I y P	100.000	840.801
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17	53.401	122.165
Otros pasivos no financieros	15	486.833	864.568
TOTAL PASIVO		13.032.201	15.770.425
PATRIMONIO NETO			
Capital social	16 y K	8.500	8.500
Ajustes al capital		1.801.896	1.801.896
Ganancias reservadas		1.912.223	1.912.223
Resultados no asignados		(1.787.181)	(280.276)
Otros Resultados Integrales acumulados		1.354.605	1.271.922
Resultado del ejercicio		217.324	(1.506.905)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		3.507.367	3.207.360
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.507.367	3.207.360

Las notas 1 a la 34 a los estados financieros y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros separados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



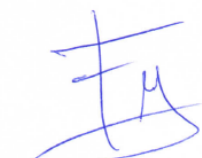
RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas/ Anexos</u>	<u>Ejercicio finalizado el</u>	
		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos por intereses	Q	9.533.808	7.151.551
Egresos por intereses	Q	(8.839.625)	(5.486.832)
Resultado neto por intereses		694.183	1.664.719
Ingresos por comisiones	Q	1.745.388	1.746.172
Egresos por comisiones	Q	(854.570)	(280.152)
Resultado neto por comisiones		890.818	1.466.020
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	(4.085)	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		3.659.397	410.603
Otros ingresos operativos	18	1.032.970	1.067.473
Cargo por incobrabilidad		(921.261)	(900.311)
Ingreso operativo neto		5.352.022	3.708.504
Beneficios al personal	18	(2.425.410)	(2.506.125)
Gastos de administración	18	(2.178.491)	(2.369.488)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	18	(380.332)	(389.179)
Otros gastos operativos	18	(726.482)	(726.782)
Resultado operativo		(358.693)	(2.283.070)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(6.147)	(6.680)
Resultado por la posición monetaria neta		484.811	382.194
Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan		119.971	(1.907.556)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	17	97.353	400.651
Resultado neto de las actividades que continúan		217.324	(1.506.905)
Resultado neto del ejercicio		217.324	(1.506.905)

Las notas 1 a la 34 a los estados financieros y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros separados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



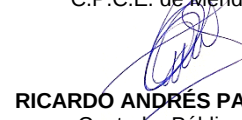
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

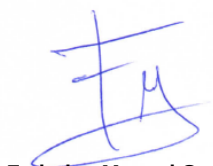
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

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

<u>Conceptos</u>	<u>Notas y Anexos</u>	<u>Ejercicio finalizado el</u>	
		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado neto del ejercicio		217.324	(1.506.905)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Revaluación de propiedad, planta y equipo	F	82.683	428.242
Revaluaciones del ejercicio de propiedad, planta y equipos		110.244	570.988
Impuesto a las ganancias		(27.561)	(142.746)
Resultado integral total del ejercicio		300.007	(1.078.663)

Las notas 1 a la 34 a los estados financieros y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros separados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



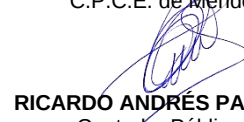
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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 31/12/2023
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	1.271.922	(1.787.181)	3.207.360
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	-	82.683	217.324	300.007
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	217.324	217.324
Otros resultado integral del Ejercicio	-	-	-	-	-	82.683	-	82.683
Saldos al cierre del ejercicio	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	1.354.605	(1.569.857)	3.507.367



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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



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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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 31/12/2022
	En circulación		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS	RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	843.680	(712.675)	3.853.624
Ajustes por aplicación de NIIF 9 (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	432.399	432.399
Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	843.680	(280.276)	4.286.023
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	-	428.242	(1.506.905)	(1.078.663)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.506.905)	(1.506.905)
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	428.242	-	428.242
Saldos al cierre del ejercicio	8.500	1.801.896	475.738	456.145	980.340	1.271.922	(1.787.181)	3.207.360

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

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

Las notas 1 a la 34 a los estados financieros y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros separados.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIO
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		119.971	(1.907.556)
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		(484.811)	(382.194)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(3.323.391)	287.128
Amortizaciones y desvalorizaciones	18	380.332	389.179
Cargo por incobrabilidad		921.261	900.311
Otros ajustes		(4.624.984)	(1.002.362)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(11.573.201)	(7.989.750)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(938)	(283)
Operaciones de pase		(205.318)	(1.219.201)
Préstamos y otras financiaciones		(7.829.215)	(6.570.393)
Otras Entidades Financieras		7.975	(10.463)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(7.837.190)	(6.559.930)
Otros Títulos de Deuda		(3.002.711)	(210.016)
Activos financieros entregados en garantía		(435.307)	24.511
Otros activos		(99.712)	(14.368)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		14.390.574	9.269.746
Depósitos		13.144.948	8.311.059
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		13.144.948	8.311.059
Otros pasivos		1.245.626	958.687
Cobros por Impuesto a las Ganancias		97.353	400.651
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(773.505)	(321.975)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		425.563	(48.517)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		419.412	(55.197)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		6.151	6.680
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		425.563	(48.517)

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Federico Martín Pagano

Gerente General

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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

ERNESTO L. A. MORETTI

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

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIO
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(740.801)	203.868
Financiaciones de entidades financieras locales		(740.801)	203.868
TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(740.801)	203.868
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		3.659.397	410.603
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)		(2.053.744)	(1.257.075)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)		516.910	(1.013.096)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	19	1.585.987	2.599.083
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	19	2.102.897	1.585.987

Las notas 1 a la 34 a los estados financieros y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N, O, P, Q y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros separados.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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. Tras 67 años de desarrollo de la actividad financiera mantiene en la actualidad presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y Neuquén. Ha consolidado una importante clientela tanto en operaciones activas como pasivas, gozando de gran prestigio y penetración en el mercado. Opera también, de manera activa, en operaciones de cambio de moneda extranjera, títulos públicos y demás instrumentos emitidos por el B.C.R.A. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

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

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo a otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente. En el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Funciona, a su vez, un Comité de Créditos formalmente constituido. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 40.200 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.) 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 separados ha participado en la licitación y suscripción primaria o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras 67 años de actividad, la Entidad pretende ampliar su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

Principales productos y líneas de negocios

La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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

Como consecuencia del contexto económico, los volúmenes mensuales colocados de los principales productos activos se han resentido, unido a la caída significativa de la operatoria cambiaria minorista y mayorista. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la misma ha sufrido una disminución significativa.

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

1.1. Préstamos Personales:

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

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 40 préstamos con un capital promedio de más de 155.

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 700 préstamos por mes siendo el capital promedio de 326.

1.2. Tarjetas de Crédito:

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

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

Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de la cartera. En la actualidad, la Entidad también ofrece tarjetas Mastercard Gold, Platinum y Black, esta última desde el año 2018. En total, existen alrededor de 18.682 cuentas, con un aproximado de 22.668 tarjetas vigentes.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 55.947 cuentas con un aproximado de 65.792 tarjetas vigentes.

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

1.3. Préstamos personales con garantía real:

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

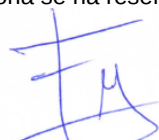
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano
Gerente General
Humberto Mario Pagano
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza
RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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

La Entidad interviene de manera activa en operaciones de cambio de moneda extranjera en todas las sucursales, siendo referentes de dicha operatoria en la mayoría de las plazas en las que actúa. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han afectado de manera importante la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad procuró incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista la que a la fecha de estos estados financieros ha disminuido significativamente.

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 separados, 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

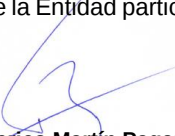
La Entidad selló una alianza estratégica con Summit S.A. para el desarrollo de su plataforma digital de Fintech y BankTech. Con esto se pretende brindar toda la innovación necesaria, que le permita a Montemar lograr la digitalización de sus productos, sin descuidar su negocio tradicional, y permitir 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

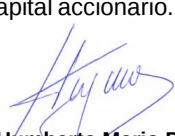

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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

Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

A su vez, la Entidad contará con el desarrollo integral de su propia plataforma de banca digital, cuyas licencias serán incorporadas a su patrimonio a perpetuidad, generando así una nueva oportunidad de negocios. Fintech Solutions S.A.S. comercializará los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. Con fecha 29/12/23 la Gerencia de Autorizaciones de B.C.R.A. solicitó a la Entidad la adecuación del estatuto de Fintech Solutions S.A.S a fin de ajustarse a la normativa vigente en relación al T.O. de “Servicios Complementarios de la actividad financiera y actividades permitidas”. La Entidad, con fecha 12/01/2024 manifestó al Ente Rector la imposibilidad de introducir en el estatuto de Fintech Solutions S.A.S. las modificaciones solicitadas sin perjuicio de lo cual y a fin de dar cumplimiento a lo requerido se informó al Ente Rector que se analizarían distintas alternativas siendo la más probable la cesión de la participación de Montemar C.F.S.A. en la S.A.S. antes mencionada. Así, se dio participación a los asesores jurídicos de la Entidad los que realizaron un exhaustivo análisis de las diferentes opciones. En tal sentido, se sometió a consideración del Directorio y el mismo aprobó con fecha 23/01/2024, por unanimidad, proceder a la transmisión de las acciones que Montemar Compañía Financiera S.A. titulariza en Fintech Solutions S.A.S., en propiedad fiduciaria a un tercero sin vinculación con la entidad, y de modo que todos los accionistas de la Entidad resulten únicos beneficiarios de dicho fideicomiso en igual proporción a sus tenencias.

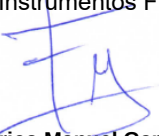
Transcripción de libros

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, los asientos contables correspondientes al mes de noviembre 2023 se encuentran transcripto en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 30 de septiembre de 2023.

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

2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Separados

Los presentes estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre 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,

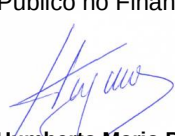

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 SEPARADOS – CONTINUACIÓN

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

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.

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

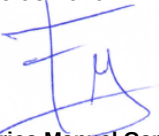
Por su parte, la NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre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

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

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

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

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 SEPARADOS – CONTINUACIÓN

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

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

Por lo expuesto, los presentes estados financieros separados han sido preparados en moneda constante al 31 de diciembre de 2023, incluyendo la información comparativa de ejercicios anteriores.

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Separados

El Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 31 de diciembre de 2023, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior.

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 ejercicio, 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 separados, 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 Separados, se brindan detalles sobre las bases de presentación de dichos estados financieros. Todo lo allí explicado, resulta aplicable a los presentes estados financieros separados, incluyendo la información relevante de la subsidiaria.

Los presentes estados financieros separados 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 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 SEPARADOS - CONTINUACIÓN

2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Separados - 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 Separados se incluye en la Nota 3 a los Estados Financieros Consolidados.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de los estados financieros separados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre de cada ejercicio sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la 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 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 separados 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 separados.
- *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 Consolidados 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 Separados.

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

	31 de diciembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	2.102.897	2.102.897	-	-	2.102.897
Operaciones de pase	232.001	232.001	-	-	232.001
Otros activos financieros	41.947	41.947	-	-	41.947
Préstamos y otras financiaciones	7.036.402	-	-	7.254.023	7.254.023
Otros Títulos de Deuda	2.631.943	2.888.604			2.888.604
Activos financieros entregados en garantía	302.523	302.523	-	-	302.523
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	12.114.646	-	12.114.646	-	12.114.646
Otros pasivos financieros	277.321	277.321	-	-	277.321
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000	-	100.000	-	100.000
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en bancos	1.585.987	1.585.987	-	-	1.585.987
Operaciones de pase	1.118.203	1.118.203	-	-	1.118.203
Otros activos financieros	95.851	95.851	-	-	95.851
Préstamos y otras financiaciones	10.297.756	-	-	10.616.243	10.616.243
Otros Títulos de Deuda	802.756	961.219	-	-	961.219
Activos financieros entregados en garantía	95.814	95.814	-	-	95.814
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	13.418.546	-	13.418.546	-	13.418.546
Otros pasivos financieros	524.345	524.345	-	-	524.345
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	840.801	-	840.801	-	840.801

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

A continuación, se expone el análisis de los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 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 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

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

31 de diciembre de 2023										
Concepto	Vencido	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "dentro de los 12 meses"	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "después de los 12 meses"	Sin vencimiento
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	873	873	-
Operaciones de pase	-	232.001	-	-	-	232.001	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	41.947	-	-	-	41.947	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	2.697.499	571.357	718.082	844.910	1.245.790	3.380.139	730.114	449.981	1.180.095	-
Otros títulos de deuda	-	2.631.943	-	-	-	2.631.943	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	302.523
TOTAL ACTIVO	2.697.499	3.477.248	718.082	844.910	1.245.790	6.286.030	730.114	450.854	1.180.968	302.523
Depósitos	148.211	7.663.771	651.493	4.141	-	8.319.405	-	-	-	3.647.030
Otros pasivos financieros	-	277.321	-	-	-	277.321	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	100.000	-	-	-	100.000	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	148.211	8.041.092	651.493	4.141	-	8.696.726	-	-	-	3.647.030

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	-	-	-	-	-	-	-	645	645	-
Operaciones de pase	-	1.118.203	-	-	-	1.118.203	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	95.851	-	-	-	95.851	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones (*)	3.311.992	708.371	1.126.249	1.330.340	1.975.685	5.140.645	1.493.798	351.321	1.845.119	-
Otros títulos de deuda	-	802.756	-	-	-	802.756	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.814
TOTAL ACTIVO	3.311.992	2.725.181	1.126.249	1.330.340	1.975.685	7.157.455	1.493.798	351.966	1.845.764	95.814
Depósitos	135.332	10.198.121	1.696.128	5.163	651	11.900.063	-	-	-	1.383.151
Otros pasivos financieros	-	524.345	-	-	-	524.345	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	840.801	-	-	-	840.801	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	135.332	11.563.267	1.696.128	5.163	651	13.265.209	-	-	-	1.383.151

(*) 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 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora


ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza


Federico Martín Pagano

Gerente General

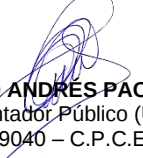

Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

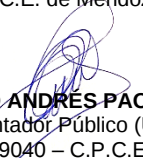
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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. 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 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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
121051	Títulos privados – Otros – Medición a costo amortizado
125047	Títulos privados – Obligaciones Negociables - Medición a costo amortizado
131441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas
131711	S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias
131714	S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias
131715	S. P. no F. - Documentos sola firma
131718	S. P. no F. - Documentos Descontados
131731	S. P. no F. - Préstamos Personales
131740	S. P. no F. - Préstamos microempreendedores
131741	S. P. no F. - Otros Préstamos
131742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas
131753	S. P. no F. - Financiaciones a MiPyMEs que se destinen al pago de sueldos
131791	S. P. no F. - Intereses Documentados por Desc. Documentos
131792	S. P. no F. - Cobros No Aplicados
131793	S. P. no F. - Intereses Documentados por Préstamos Personales
131801	S. P. no F. - Intereses Fin. y Com. Préstamos Personales
131802	S. P. no F. - Intereses punitivos devengados a cobrar
131805	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Documentos
131808	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Personales
131810	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Hipotecarios
131812	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Prendarios
131813	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Tarjetas
131815	S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Microempreendedores
131826	S. P. no F. - Intereses compensatorios devengados a cobrar por financiaciones a MiPyMEs
135441	Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
135445	Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
135742	S. P. no F. - Saldo Tarjetas moneda extranjera
141154	Diversos
141192	Cobros no Aplicados I. V. A.
145154	Diversos
721050	Saldos no utilizados de tarjetas de crédito

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

1. Préstamos Personales sin garantía
2. Préstamos Personales con otras garantías prendarias
3. Préstamos Personales con otras garantías hipotecarias
4. Préstamos a Micro emprendedores
5. Documentos Descontados, Documentos a Sola Firma, Adelantos de cupones T. de Crédito (para este conjunto de activos financieros, referirse a aclaración en apartado XII)
6. Tarjetas de Crédito
7. Obligaciones negociables
8. Certificados de Participación


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRES PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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

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: $ECL = PD \times LGD \times EAD$

Los componentes de ECL son:

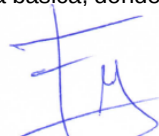
1. Probabilidad de Default (PD: Probability of Default): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la “Definición de default y deterioro crediticio” expuesta en la Nota 7.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (PD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

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

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

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

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


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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

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:

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

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

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

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

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

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

7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

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

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

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

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

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

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

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

Coefficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,999853736	1,13E-19

Variables	Coefficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Prest_t-1	0,988563573	3,48584E-22
Log_Var_Tasa_desoc_t-2	0,213657589	0,017893776
Log_Var_Tasa_PP_t-1	-0,141649652	0,083010877

Como puede observarse el modelo incluye más de una variable macroeconómica y el peso de cada una tiene relevancia. A su vez, todas las variables son significativas individualmente al 10% y el test de significatividad conjunta arroja también resultados favorables (p-valor muy bajo lo cual indica que los parámetros son significativos de forma conjunta). En cuanto al ajuste del modelo, el R2 es de 91%. Además, también se observa que la lógica económica del modelo se cumple (el valor que se expone corresponde al p valor de la prueba):

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

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

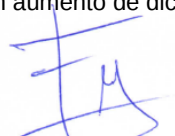
A continuación, se presentan los resultados de las pruebas estadísticas realizadas sobre este modelo para tarjetas de crédito:

Coefficiente de determinación (R2)	Significatividad Global (*)
0,99934935	1,96015E-16

Variables	Coefficiente	Significatividad Individual (*)
Logit_PD_Tarj_t-1	0,990368306	1,65578E-18
Log_Var_Tasa_desoc_t-2	0,408485603	0,026464745
Log_Var_Salario_real_t-1	1,079646652	0,125704751

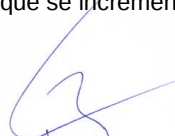
La significatividad individual de las variables es la mejor que se obtuvo en todos los modelos que se calibraron, y puede observarse que todas son significativas al menos al 15%. Además, el test de significatividad conjunta arroja resultados muy favorables, dado que su p-valor es casi nulo, mientras que, del ajuste del modelo, el R2 es del 99%. También se observa que la lógica económica del modelo se cumple:

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


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

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

El coeficiente de la variación logarítmica del salario real en “t-1” es positivo, indicando que ante un aumento de dicha variable se espera que PD se incremente, su correlación es positiva.

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.

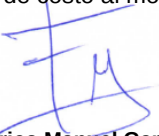
De la misma forma, también se ha definido un período adicional para aquellas refinanciaciones que, habiéndose regularizado inicialmente, luego durante dicho período caen en default nuevamente. En estos casos, verificado el default dentro del período adicional, se concatenan los flujos de pagos de la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

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad utilizados en su actividad específica, así como los derechos de uso por inmuebles arrendados. Desde el 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, según se detalla en nota 2.8.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - CONTINUACIÓN

La depreciación de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta en función de las vidas útiles asignadas a cada uno de ellos.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra en el Anexo F.

Los resultados correspondientes a la depreciación de Propiedad, Planta y Equipo están incluidos en “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes” del Resultado Operativo del Estado de Resultado. Cabe destacar que la Entidad no cuenta con bienes que hayan sufrido pérdidas por deterioro.

La Entidad no tiene ninguna restricción sobre los bienes contabilizados en Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, dichos bienes no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de Propiedad, Planta y Equipo por la Entidad a las mismas fechas ni compromisos de adquisición de bienes.

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden a licencias adquiridas. La estimación de la vida útil de los Activos Intangibles es de cinco años, y son amortizados linealmente utilizando la vida útil estimada.

La composición

del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra en el Anexo G.

Los resultados correspondientes a la amortización de los Activos Intangibles están incluidos en “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes” del Resultado Operativo del Estado de Resultados.

Cabe destacar que la Entidad no cuenta con bienes intangibles de vida útil indefinida y ninguno de estos bienes sufrió pérdida por deterioro.

La Entidad no tiene ninguna restricción sobre los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, los intangibles no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de intangibles por la Entidad a las mismas fechas.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros activos financieros es la siguiente:

<u>Otros activos financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Deudores varios en pesos	27.760	77.572
Deudores varios en dólares	4.368	3.410
Sucursales y agencias - Fondos de terceros en tránsito	6.819	11.755
Sucursales y agencias - Fondos propios	3.000	3.114
Total	41.947	95.851

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

<u>Otros activos no financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Bienes tomados en defensa de créditos	614.087	618.954
Obras de arte y piezas de colección	1.397	1.397
Otros bienes diversos	4.863	-
Pagos efectuados por adelantado	43.215	18.107
Anticipos de impuestos	36	448
Anticipos al personal	9.162	17.747
Total	672.760	656.653

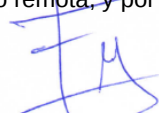
NOTA 13 - PROVISIONES

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 doce meses finalizado el 31 de Diciembre 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, la misma fue pagada en el mes de agosto.

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 separados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, y por lo tanto se detallan a continuación:


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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

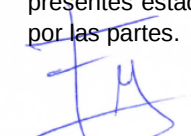

RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 13 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

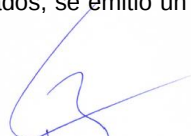
1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa han sido enviados a resultado por no prosperar el reclamo de la Entidad.
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 separados, 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 separados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia a mediados del 2024.
 - b. Con fecha 1 de agosto de 2023 se originó un reclamo por supuesto trato salarial discriminatorio de una trabajadora fuera de convenio, quien refiere que sus aumentos salariales fueron menores al personal de convenio. Por lo que reclama su equiparación porcentual y las diferencias salariales de los dos últimos años. Las posibilidades de prosperar la demanda son del 20 %. Se espera que se dicte sentencia a mediados del 2024.
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 separados, 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 separados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.
 - b. 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 separados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.



Federico Manuel Garriga

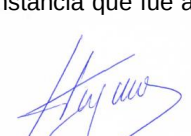
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

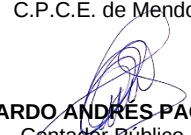
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros pasivos financieros es la siguiente:

<u>Otros pasivos financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Obligaciones por financiación de compras	114.637	346.783
Diversas	121.452	82.738
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	10.959	16.610
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	6.510	6.004
Arrendamientos a pagar	23.721	71.291
Otras	42	919
Total	277.321	524.345

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros pasivos no financieros es la siguiente:

<u>Otros pasivos no financieros</u>	31/12/2023	31/12/2022
Remuneraciones	148.818	150.307
Provisión por vacaciones	32.178	24.913
Otros Impuestos a pagar	114.551	454.705
Acreedores varios	95.831	78.254
Honorarios a pagar a directores y síndicos	3.210	3.472
Otras retenciones y percepciones	60.961	124.308
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	29.028	26.099
Seguro de Depósitos S.A. - Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos a pagar	2.256	2.510
Total	486.833	864.568

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

NOTA 16 - 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 separados. Está representado por 2.600.000 acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B", de valor nominal de \$1 cada una.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

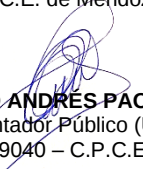
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	31/12/2023	31/12/2022
Otros	1.028	-
Impuesto a las ganancias diferido	96.325	400.651
Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	97.353	400.651

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

	31/12/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Préstamos - ajustes de medición	82.295	12.070
Derecho de uso de inmuebles arrendados	5.930	17.822
Otros	-	6
Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo	413.493	840.211
Ajuste por diferencia de cambio	50	-
Total activo por impuesto diferido	501.768	870.109
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones	(531.048)	(799.863)
Ajuste por diferencia de cambio	(3.705)	(366)
Otros	(171)	(144.565)
Arrendamientos por pagar	(15.773)	(24.467)
Activos intangibles	(4.472)	(23.013)
Total pasivo por impuesto diferido	(555.169)	(992.274)
Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido	(53.401)	(122.165)

NOTA 18 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

	31/12/2023	31/12/2022
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Otros ingresos por servicios	395.309	501.556
Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión	336	112
Intereses punitivos	492.722	286.153
Créditos recuperados	98.895	233.893
Otras utilidades diversas	45.708	45.759
Total	1.032.970	1.067.473



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

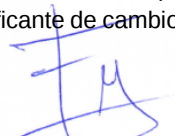
NOTA 18 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS – CONTINUACIÓN

<u>Beneficios al personal</u>	31/12/2023	31/12/2022
Remuneraciones	1.904.063	1.921.351
Cargas Sociales sobre remuneraciones	475.803	526.145
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	10.801	31.032
Servicios al personal	34.743	27.597
	2.425.410	2.506.125
<u>Gastos de Administración</u>		
Representación, viáticos y movilidad	29.398	26.968
Servicios administrativos contratados	93.377	110.372
Servicios de seguridad	222.409	206.554
Honorarios a directores y síndicos	60.258	63.256
Otros honorarios	235.882	222.815
Seguros	153.514	196.072
Alquileres	103.887	82.205
Papelería y útiles	39.827	28.036
Electricidad y comunicaciones	262.487	255.152
Propaganda y publicidad	299.709	391.352
Impuestos	238.113	358.128
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	182.686	129.315
Otros	256.944	299.263
	2.178.491	2.369.488
<u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	91.808	95.690
Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)	88.508	92.968
Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios	200.016	200.263
Depreciación de bienes diversos	-	258
	380.332	389.179
<u>Otros gastos operativos</u>		
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16)	30.865	32.072
Impuesto sobre los ingresos brutos	617.440	608.609
Interés por arrendamientos (Nota 15)	30.001	28.291
Otros gastos operativos	6.676	6.723
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	13.961	15.919
Pérdidas por operaciones con bienes diversos	-	227
Otras	27.539	34.941
	726.482	726.782

NOTA 19 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

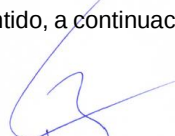
La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

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

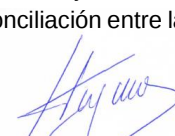

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 19 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - CONTINUACIÓN

“Efectivo” del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo	1.256.350	808.271
Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.	793.684	663.722
Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior	52.863	113.994
TOTAL	2.102.897	1.585.987

NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS

El detalle de transacciones con partes relacionadas se incluye en la Nota 20 a los Estados Financieros Consolidados.

NOTA 21 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

Arrendamientos

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro “Propiedad, Planta y Equipo” por 63.093 y 97.872, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de diciembre 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 88.508 y 92.968, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro “Otros Pasivos Financieros” por 23.721 y 71.291, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de diciembre 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 30.001 y 28.291, respectivamente.

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

Moneda	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
En pesos	2.945	4.401	4.433	8.804	14.671	4.184	39.438


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

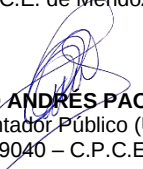
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 21 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las salidas totales para cada ejercicio por arrendamientos operativos suman 40.617 y 60.815, respectivamente.

Arrendamientos - continuación

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

En pesos	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Hasta 1 año	20.583	43.550
De 1 a 5 años	18.855	94.148

NOTA 22 - GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

En Nota 22 a los Estados Financieros Consolidados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de capital y Gerenciamiento de Riesgos.

NOTA 23 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En Nota 16 a los Estados Financieros Consolidados se describen los lineamientos de seguros de garantía de los depósitos.

NOTA 24 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

Descripción	Valor en libros	
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías	253.076	63.502
B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares	16.178	11.036
Depósitos en garantía	3.573	994
Depósitos en garantía en dólares	29.696	20.282
Total	302.523	95.814


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

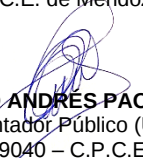
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 25 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros separados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 1.013.772, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 443.250.

NOTA 26 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

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

En pesos				
Conceptos comprendidos	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	239.050	100.000	546.520	15.570
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	236.934	253.076	63.502	63.502
Cuentas corrientes en bancos comerciales	94.020	41.473	95.540	29.104
Aplicación Títulos	609.893	2.328.374	665.388	802.756
Total	1.179.897	2.722.923	1.370.950	910.932

En dólares				
Conceptos comprendidos	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo promedio computable	Saldos	Saldo promedio computable	Saldos
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	831.121	693.684	996.051	648.152
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	16.170	16.178	16.170	11.036
Total	847.291	709.862	1.012.221	659.188

NOTA 27 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

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



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

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

Saldo al 31/12/2023							
Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 31/12/2023		Detalle
					Dólares (miles)	Pesos (miles)	
Serie V Clase A	200	21/09/2023	28/12/2023	9,50%	-	-	
Serie VI Clase A	500	27/09/2023	28/12/2023	9,50%	-	-	
Serie VII Clase A	500	12/10/2023	06/10/2024	9,50%	-	-	Rescate anticipado el 28/12/2023
TOTAL	1.200				-	-	
Hechos posteriores al 31/12/2023							
Serie (**)	Valor emitido (en miles de dólares)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés anual	Valor contable al 02/01/2024		Detalle
					Dólares (miles)	Pesos (miles)	
Serie VII Clase A	500	02/01/2024	27/12/2024	9,50%	500	405.325	
Serie IX Clase A	200	02/01/2024	27/12/2024	9,50%	200	162.130	
Serie X Clase A	700	02/01/2024	27/12/2024	9,50%	700	567.455	
TOTAL	1.400				1.400		

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

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


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

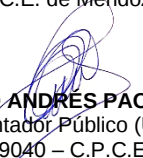
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

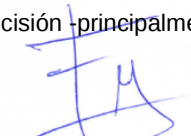
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES – CONTINUACIÓN

Con fecha 11 de setiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la quinta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie V) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie V, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 21 de septiembre 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 V, 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 V. A la fecha de los presentes estados financieros separados la Serie V está totalmente cancelada.

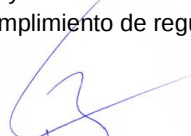
Adicionalmente el Directorio de la Entidad, con fecha 11 de septiembre de 2023, resolvió el rescate total y anticipado de la cuarta serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie IV) en virtud de la facultad otorgada por los Términos y Condiciones de Emisión, dando las razones que motivaron tal decisión - principalmente con motivo del cumplimiento de regulaciones técnicas del B.C.R.A. y en tal sentido se decidió la emisión de una nueva Serie VI (ONSP Serie VI). En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VI, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales por el mismo monto y condiciones que la serie rescatada pero con vencimiento el día 28 de diciembre de 2023. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 27 de septiembre 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 260.000 (doscientos sesenta mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VI, 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 VI. A la fecha de los presentes estados financieros separados la Serie VI está totalmente cancelada.

Con fecha 29 de septiembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la séptima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VII) en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie VII, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 12 de octubre de 2023 cinco ofertas por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses) cada una, totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie VII, 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 VII. Adicionalmente el Directorio de la Entidad, con fecha 14 de diciembre de 2023, resolvió el rescate total y anticipado de la séptima serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie VII) en virtud de la facultad otorgada por los Términos y Condiciones de Emisión, dando las razones que motivaron tal decisión - principalmente con motivo del cumplimiento de regulaciones técnicas del B.C.R.A.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 28 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES – CONTINUACIÓN

A la fecha de los presentes estados financieros separados la Serie VII está totalmente cancelada.

Hechos posteriores al 31/12/2023: Con fecha 29 de diciembre de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la octava, novena y décima series de Obligaciones Negociables Simples en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de las emisiones de las ONSP Serie VIII, IX y X, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales por las sumas de U\$S 200.000, U\$S 500.000 y U\$S 700.000 respectivamente. Con fecha 2 de enero de 2024, se recibieron las ofertas de suscripción respectivas y considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir las ONSP antes mencionadas, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar las tenencias en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP. Dichas emisiones (serie VIII, IX y X) tendrán vencimiento el día 27 de diciembre de 2024, reservándose la entidad la posibilidad de realizar su rescate anticipado.

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

NOTA 29 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

En Nota 29 a los Estados Financieros Consolidados, se describen las principales disposiciones normativas que regulan la restricción para la distribución de utilidades.

NOTA 30 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En Nota 30 a los Estados Financieros Consolidados, se describen los principales lineamientos de la Entidad sobre la política de transparencia en materia de Gobierno Societario.

NOTA 31 - 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:

Partidas fuera de balance

	31/12/2023	31/12/2022
Créditos Clasificados Irrecuperables	314.373	1.014.414
Otras Garantías Preferidas Recibidas	160.566	472.159
Otras Cuentas Deudoras Contingentes	1.759.815	2.100.046
Otras Garantías Recibidas	829	2.578
Valores al cobro	-	308
Valores por Acreditar	1.292	1.816
Instrumentos de regulación monetaria	498.685	193.686


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

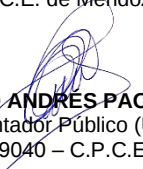
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 32 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contexto económico y futuro impacto macroeconómico en la Entidad

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

En el ámbito local, la actividad económica continuó estando condicionada por los efectos remanentes de la sequía de fines de 2022 y principios de 2023, a lo que se le sumó la incertidumbre generada por el ciclo electoral, que implicó una mayor volatilidad en los mercados financieros. El Nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró un alza mensual de 25,5% en diciembre de 2023 y acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses del 2023.

Entre las primeras medidas del nuevo Gobierno Nacional implementó una serie de disposiciones para mejorar el saldo comercial, favorecer la acumulación de reservas internacionales y fortalecer los recursos fiscales. Desde el B.C.R.A. se llevó adelante un conjunto de modificaciones normativas en materias cambiarias y financieras que incluyeron entre otras, dejar de realizar licitaciones de LELIQ a partir del 18 de diciembre, pasando a ser las operaciones de pases pasivos el principal instrumento de absorción de excedentes monetarios del B.C.R.A. En el frente externo se anunció el establecimiento de un nuevo tipo de cambio de \$800/USD en el Mercado Libre de Cambios (MLC). Asimismo, se definieron nuevas condiciones para el acceso al MLC para el pago de importaciones, al tiempo que se simplificó el sistema de pagos de éstas. Con el objetivo de dar previsibilidad a los pagos asociados con el stock de deuda comercial se comenzaron a licitar los nuevos Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL).

La actividad de intermediación del sistema financiero siguió manteniendo un desempeño débil durante el segundo semestre, con una disminución del saldo real del crédito bancario al sector privado en pesos y leve incremento del financiamiento al sector público. En el análisis de las exposiciones a riesgo propios de la operatoria financiera, la potencial vulnerabilidad asociada al riesgo de crédito continúa siendo la más importante para el agregado de las entidades de cara al comienzo de 2024.

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 al 31 de diciembre de 2023.



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

NOTA 33 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

NOTA 34 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 11 de marzo de 2024 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano
Gerente General
Humberto Mario Pagano
Presidente

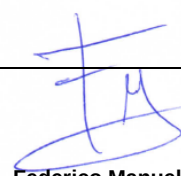
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI
Contador Público (U.N.C.)
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza
RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO A
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

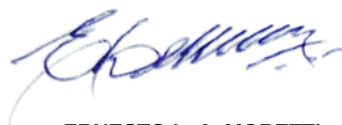
Concepto	Identificación	Tenencia				Posición	
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros al 31/12/2023	Saldo de libros al 31/12/2022	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				873	645	873	873
Del País				873	645	873	873
Títulos Públicos				873	645	873	873
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	-	1	1	3	1	1
Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	-	1	872	642	872	872
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				2.631.943	802.756	2.631.943	2.631.943
Medidos a costo amortizado							
Del País				2.631.943	802.756	2.631.943	2.631.943
Títulos Públicos				2.328.374	802.756	2.328.374	2.328.374
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/02/2023	9141	-	1	-	267.698	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/03/2023	9164	-	1	-	263.978	-	-
Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023	9142	-	1	-	271.080	-	-
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	142.088	1	86.639	-	86.639	86.639
Bono Tesoro \$ Aj. CER 3,75% V.14/04/24	9178	421.156	1	283.023	-	283.023	283.023
BONO TESORO \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	83.220	1	50.378	-	50.378	50.378
Bono Nación Moneda Dual 30/04/2024 en USD	09186	530.966	1	536.597	-	536.597	536.597
BONO NACION MONEDA DUAL 28/02/24	09156	26.073	1	27.627	-	27.627	27.627
BONO NACION MONEDA DUAL 30/06/24	09230	531.562	1	534.526	-	534.526	534.526
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 07/09/2030	05921	647.898	1	647.898	-	647.898	647.898
BONO NACION MONEDA DUAL 29/11/24	09202	155.000	1	161.686	-	161.686	161.686
Títulos privados TDF				82.232	-	82.232	82.232
TDF "Montemar 2023"		82.651	1	82.651	-	82.651	82.651
Previsiones títulos privados		-	-	(413)	-	(413)	(413)
Títulos privados ON				221.331	-	221.331	221.331
ON ALBANESI ENERGIA 11 V21/03/26 U\$S CG	57378	184.145	-	152.778	-	152.778	152.778
ON GMED/CTERM 25 V18/04/26 U\$S CG	57439	83.845	-	71.355	-	71.355	71.355
Previsiones de ON		-	-	(2.802)	-	(2.802)	(2.802)


Federico Manuel Garriga

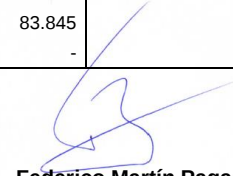
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

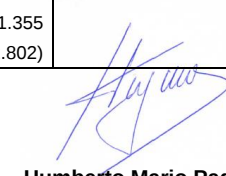
Por Comisión Fiscalizadora



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


Federico Martín Pagano

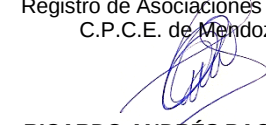
Gerente General


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


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

ANEXO B
CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y
GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	168.738	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	168.738	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	168.738	-
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	5.668.513	8.140.819
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	24.736	162.225
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.643.777	7.978.594
Riesgo bajo	323.631	782.932
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	570	8.013
Sin garantías ni contragarantías preferidas	323.061	774.919
Riesgo medio	567.414	754.151
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.982	6.561
Sin garantías ni contragarantías preferidas	565.432	747.590
Riesgo alto	798.493	878.063
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.014	4.347
Sin garantías ni contragarantías preferidas	797.479	873.716
Irrecuperable	553.985	724.368
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.101	84
Sin garantías ni contragarantías preferidas	552.884	724.284
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	7.912.036	11.280.333
TOTAL GENERAL (1)	8.080.774	11.280.333

(1) Incluye:

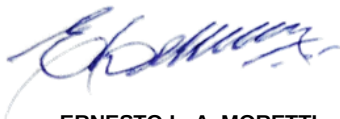
Préstamos y otras financiaciones	7.036.402	10.297.756
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	802.643	944.371
Ajustes por medición al costo amortizado	17.596	38.206
Títulos Privados – ON (Anexo A)	221.331	-
Previsiones de ON	2.802	-
Total	8.080.774	11.280.333

Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

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

Federico Martín Pagano

Gerente General

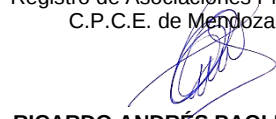
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO C
CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

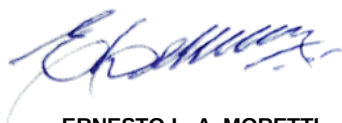
Número de clientes	Financiaciones			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	698.265	8,64	476.771	4,23
50 siguientes mayores clientes	210.794	2,61	266.048	2,36
100 siguientes mayores clientes	284.499	3,52	349.256	3,10
Resto de clientes	6.887.216	85,23	10.188.258	90,31
TOTAL (1)	8.080.774	100	11.280.333	100

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



Federico Manuel Garriga
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano
 Gerente General



Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

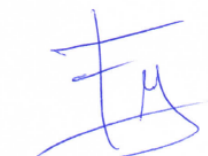
ANEXO D
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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	-	11.504	-	-	-	-	-	11.504
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.514.690	934.700	1.418.662	1.690.485	2.261.107	1.266.887	367.434	11.453.965
Total	3.514.690	946.204	1.418.662	1.690.485	2.261.107	1.266.887	367.434	11.465.469

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	7.036.402
Previsiones Préstamos y otras Financiaciones (Anexo R)	802.643
Ajuste por medición al costo amortizado	17.596
Intereses contractuales no devengados	3.384.695
Títulos Privados – ON (Anexo A)	221.331
Previsiones de ON	2.802
Total según Anexo D	11.465.469



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

ANEXO E
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Concepto		Acciones y/o Cuotas partes				Importe al 31/12/2023	Importe al 31/12/2022	Información sobre el emisor					
								Actividad principal	Datos del último Estado Financiero				
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad				Actividad principal	Fecha de cierre ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
11-3065869996-9	PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS					15.172	21.319						
	Controladas					15.172	21.319						
	En el país					15.172	21.319						
	Montemar Cambio S.A. (Nota 1)	Ordinarias nominativas	1	1	13.500	15.172	21.319	Servicios cambiarios	31/12/2023	15	16.858	(6.830)	
CUIT en trámite	Asociadas y negocios conjuntos					27	31						
	En el país					27	31						
	Fintech Solution S.A.S. (Nota 1)	Ordinarias nominativas	1	1	3.000	27	31	Servicios financieros tecnológicos	31/12/2023	-	-	-	
Total de Participaciones en Otras Sociedades						15.199	21.350						



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

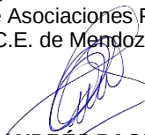
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2023
			Incremento	Disminución			Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo											
Mejoras s/ edificio de 3ero	109.121	-	-	-	22.822	-	86.736	-	10.918	97.654	34.289
Mobiliario e instalaciones	414.531	10	-	-	14.566	-	359.010	-	12.151	371.161	57.936
Maquinarias y equipos	458.850	10	-	-	56.552	-	398.542	-	34.935	433.477	81.925
Vehículos	2.189	5	-	-	-	-	2.189	-	-	2.189	-
Derecho de uso de inmuebles arrendados	290.875	-	-	-	53.728	-	193.002	-	88.508	281.510	63.093
Obras en curso	14.574	-	-	-	-	14.574	-	-	-	-	-
Modelo de revaluación											
Inmuebles	3.796.019	-	110.244	-	-	918.103	20.512	54.316	33.804	-	2.988.160
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.086.159		110.244	-	147.668	932.677	1.059.991	54.316	180.316	1.185.991	3.225.403



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Cuadro de revaluación de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2023

Detalle de Clases	Tasador	Fecha de Revaluación	Ajuste por Revaluación – ORI acumulado			Importe s/Modelo de costo
			Saldo al inicio del ejercicio	Cambio del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	
Inmuebles	Godoy Negocios Inmobiliarios	31/12/2023	1.738.576	110.244	1.848.820	2.057.443
TOTALES			1.738.576	110.244	1.848.820	2.057.443



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2022
			Incremento	Disminución			Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo											
Mejoras s/ edificio de 3ero	99.667		-	-	9.454	-	74.096	-	12.640	86.736	22.385
Mobiliario e instalaciones	416.085	10	-	-	-	1.554	352.716	-	6.294	359.010	55.521
Maquinarias y equipos	442.921	10	-	-	15.929	-	359.822	-	38.720	398.542	60.308
Vehículos	2.189	5	-	-	-	-	2.189	-	-	2.189	-
Derecho de uso de inmuebles arrendados	278.826	-	-	-	63.191	51.142	151.176	51.142	92.968	193.002	97.873
Obras en curso	-	-	-	-	14.574	-	-	-	-	-	14.574
Modelo de revaluación											
Inmuebles	3.383.008	-	570.988	-	-	157.977	140.454	157.977	38.035	20.512	3.775.507
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.622.696		570.988	-	103.148	210.673	1.080.453	209.119	188.657	1.059.991	4.026.168



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

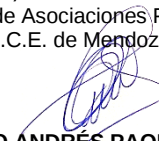
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



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

ANEXO F
MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Cuadro de revaluación de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2022

Detalle de Clases	Tasador	Fecha de Revaluación	Ajuste por Revaluación – ORI acumulado			Importe s/Modelo de costo
			Saldo al inicio del ejercicio	Cambio del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	
Inmuebles	Godoy Negocios Inmobiliarios	30/06/2022	1.167.589	570.988	1.738.576	2.194.907
TOTALES			1.167.589	570.988	1.738.576	2.194.907



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

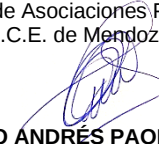
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



ERNESTO L. A. MORETTI

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

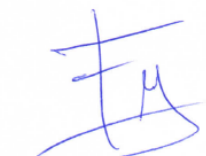
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO G
MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2023
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	861.720	3	201.034	-	585.118	-	200.016	785.134	277.620
Otros activos intangibles	6.895	3	-	-	6.895	-	-	6.895	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	868.615		201.034	-	592.013	-	200.016	792.029	277.620

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2022
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	698.997	3	162.723	-	384.855	-	200.263	585.118	276.602
Otros activos intangibles	6.895	3	-	-	6.895	-	-	6.895	-
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	705.892		162.723	-	391.750	-	200.263	592.013	276.602



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO H
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Número de clientes	Depósitos			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.561.823	29,40	1.841.811	13,73
50 siguientes mayores clientes	1.452.180	11,99	1.710.954	12,75
100 siguientes mayores clientes	1.144.109	9,44	1.438.579	10,72
Resto de clientes	5.956.534	49,17	8.427.202	62,80
TOTAL	12.114.646	100	13.418.546	100


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024
 Por Comisión Fiscalizadora


Federico Martín Pagano

Gerente General


Humberto Mario Pagano

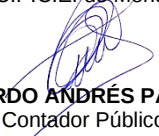
Presidente

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


ERNESTO L. A. MORETTI

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


RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

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

ANEXO I
APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE 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	11.738.571	715.647	4.581	-	-	-	12.458.799
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.738.571	715.647	4.581	-	-	-	12.458.799
Otros Pasivos Financieros	255.832	5.113	4.433	8.804	14.671	4.184	293.037
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	101.107	-	-	-	-	-	101.107
TOTAL (*)	12.095.510	720.760	9.014	8.804	14.671	4.184	12.852.943

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

Depósitos	12.114.646
Otros Pasivos Financieros	277.321
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	100.000
Intereses contractuales no devengados	360.976
Total según Anexo I	<u>12.852.943</u>

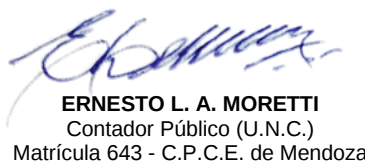


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

ANEXO J
MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (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 31/12/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Otras contingencias	-	10.603	-	10.603	-	-	-
TOTAL	-	10.603	-	10.603	-	-	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

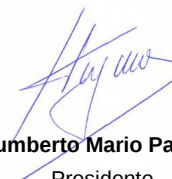
Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO K
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Acciones				Capital Social			
Clase	Cantidad	Valor nominal por acción	Votos por acción	Emitido en circulación	Asignado	Integrado	No integrado
"A"	2.600.000	1	Cinco (5)	2.600.000	-	2.600.000	-
"B"	5.900.000	1	Uno (1)	5.900.000	-	5.900.000	-
TOTAL	8.500.000			8.500.000	-	8.500.000	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



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

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO L
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2023	Total al 31/12/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar estadounidense	Real	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en bancos	1.861.723	1.861.723	1.859.094	91	2.538	1.390.613
Préstamos y otras financiaciones	8.121	8.121	8.121	-	-	10.002
Otras Entidades Financieras	1.962	1.962	1.962	-	-	4.615
Sector privado no financiero	6.159	6.159	6.159	-	-	5.387
Activos financieros entregados en garantía	45.874	45.874	45.874	-	-	31.318
Otros títulos de deuda	2.132.467	2.132.467	2.132.467	-	-	-
Otros activos financieros	4.368	4.368	4.368	-	-	3.463
TOTAL ACTIVO	4.052.553	4.052.553	4.049.924	91	2.538	1.435.396
PASIVO						
Depósitos	2.726.320	2.726.320	2.726.320	-	-	1.360.562
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.726.320	2.726.320	2.726.320	-	-	1.360.562
Otros pasivos financieros	121.452	121.452	121.452	-	-	83.168
Otros pasivos no financieros	6.336	6.336	6.336	-	-	2.784
TOTAL PASIVO	2.854.108	2.854.108	2.854.108	-	-	1.446.514


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora

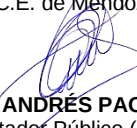

Federico Martín Pagano
 Gerente General


Humberto Mario Pagano
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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


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


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

ANEXO N
ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

CONCEPTO	Situación								TOTAL	
	NORMAL	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por Disp. Técnica	31/12/2023	31/12/2022
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida				
Préstamos	43.432	-	-	-	-	-	-	-	43.432	51.417
Documentos	2.615	-	-	-	-	-	-	-	2.615	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.615	-	-	-	-	-	-	-	2.615	-
Personales	496	-	-	-	-	-	-	-	496	3.407
Sin garantías ni contragarantías preferidas	496	-	-	-	-	-	-	-	496	3.407
Tarjetas	40.321	-	-	-	-	-	-	-	40.321	48.010
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.321	-	-	-	-	-	-	-	40.321	48.010
Participación en otras sociedades y títulos privados	15.199	-	-	-	-	-	-	-	15.199	21.350
TOTAL	58.631	-	-	-	-	-	-	-	58.631	72.767
TOTAL DE PREVISIONES	458	-	-	-	-	-	-	-	458	514



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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

ANEXO O
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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	-	232.001

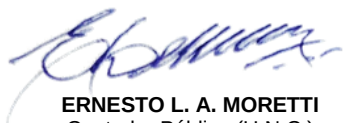


Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

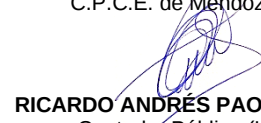
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO P
CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Categorías de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	2.102.897					
Efectivo	1.256.350					
Entidades Financieras y corresponsales	846.547					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			873	873	-	-
Operaciones de pase	232.001	-	-	-	-	
Banco Central de la República Argentina	232.001	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	41.947	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	7.036.402	-	-	-	-	-
Otras Entidades Financieras	11.504	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.024.898	-	-	-	-	-
Adelantos	11.594					
Documentos	438.126	-	-	-	-	-
Hipotecarios	469	-	-	-	-	-
Prendarios	21.350	-	-	-	-	-
Personales	2.968.392	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	3.584.405	-	-	-	-	-
Otros	562	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	2.631.943			-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	302.523	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	12.347.713	-	873	873	-	-
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	12.114.646	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.114.646					
Caja de ahorros	3.646.914					
Plazo fijo e inversiones a plazo	8.319.404					
Otros	148.328					
Otros pasivos financieros	277.321		-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras Instituciones financieras	100.000		-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	12.491.967	-	-	-	-	



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



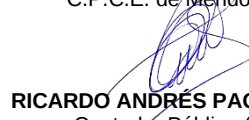
Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

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



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO Q
APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Apertura de resultados al 31 de diciembre de 2023.

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto
	Medición obligatoria
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	
Ingresos por intereses	
Por efectivo y depósitos en bancos	-
Por títulos públicos	1.681.831
Por préstamos y otras financiaciones	6.927.862
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.927.862
Adelantos	624
Documentos	358.451
Hipotecarios	791
Prendarios	50.608
Personales	2.141.345
Tarjetas de Crédito	2.505.958
Otros	1.870.085
Por operaciones de pase	924.115
Otras Entidades Financieras	924.115
TOTAL	9.533.808
Egresos por intereses	
Por Depósitos	(8.776.075)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(8.776.075)
Cajas de ahorro	(767.704)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(8.008.371)
Por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	(22.086)
Por operaciones de pase	(8.089)
Otras Entidades financieras	(8.089)
Por obligaciones negociables emitidas	(33.375)
TOTAL	(8.839.625)
Ingresos por Comisiones	
Comisiones vinculadas con obligaciones	67.884
Comisiones vinculadas con créditos	1.677.504
TOTAL	1.745.388
Gastos por comisiones	
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(220.274)
Otros	(634.296)
TOTAL	(854.570)



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

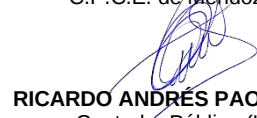
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

Registro de Asociaciones Profesionales

C.P.C.E. de Mendoza N°33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO Q
APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos privados	4.085	-	-
TOTAL	4.085	-	-



Federico Manuel Garriga

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

Por Comisión Fiscalizadora



Federico Martín Pagano

Gerente General



Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.

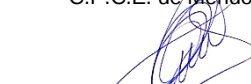
Registro de Asociaciones Profesionales
C.P.C.E. de Mendoza N°33



ERNESTO L. A. MORETTI

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO R
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022

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

Concepto	SalDOS al inicio del ejercicio	PCE (*) de los próximos 12 meses	PCE (*) de vida restante del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del 31/12/2023	Saldo al cierre del 31/12/2022
			IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio	IF (**) con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	944.371	13.099	(25.074)	514.573	(641.111)	805.858	944.371
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	944.371	13.099	(25.074)	514.573	(641.111)	802.643	944.371
Adelantos	-	117	-	-	-	117	-
Documentos	4.139	3.096	-	-	(2.810)	4.425	4.139
Hipotecarios	9	(3)	-	-	(6)	-	9
Personales	532.762	37.979	16.237	202.030	(361.680)	427.328	532.762
Prendarios	3.830	(53)	(5)	(242)	(2.600)	930	3.830
Tarjetas de Crédito	400.685	(31.250)	(41.304)	312.943	(272.016)	369.058	400.685
Otros	2.946	(2)	(2)	(158)	(1.999)	785	2.946
Otros títulos de deuda	-	3.215	-	-	-	3.215	-
TOTAL DE PREVISIONES	944.371	13.099	(25.074)	514.573	(641.111)	805.858	944.371

(*) 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 11/03/2024
Por Comisión Fiscalizadora



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



Federico Martín Pagano

Gerente General

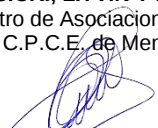


Humberto Mario Pagano

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11/03/2024

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



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