

## **Banco CMF S.A.**

**Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 junto con los Informes sobre revisión de Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora**

### **CONTENIDO**

- Índice
- Estados de situación financiera intermedios consolidados condensados
- Estados de resultados intermedios consolidados condensados
- Estados de otros resultados integrales intermedios consolidados condensados
- Estados de cambios en el patrimonio intermedios consolidados condensados
- Estados de flujos de efectivo intermedios consolidados condensados
- Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados
- Anexos consolidados
- Informe de revisión de estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios
- Informe de la Comisión Fiscalizadora

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

### ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 .....	- 1 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022.....	- 3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022 .....	- 4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2023.....	- 5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2022.....	- 6 -
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022 .....	- 7 -
1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS .....	- 9 -
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS .....	- 10 -
3. OPERACIONES DE PASE .....	- 20 -
4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	- 21 -
5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	- 21 -
6. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES .....	- 23 -
7. OPERACIONES CONTINGENTES .....	- 23 -
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	- 24 -
9. PARTES RELACIONADAS.....	- 25 -
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....	- 27 -
11. BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	- 27 -
12. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR .....	- 28 -
13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	- 29 -
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	- 30 -
15. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN .....	- 32 -
16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS .....	- 32 -
17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	- 32 -
18. OTROS GASTOS OPERATIVOS .....	- 33 -
19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS .....	- 33 -
20. ARRENDAMIENTOS.....	- 36 -
21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	- 38 -
22. CAPITAL SOCIAL.....	- 38 -
23. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS.....	- 38 -
24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA .....	- 39 -
25. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN .....	- 40 -
26. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV .....	- 41 -
27. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014.....	- 42 -
28. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO.....	- 43 -
29. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA Y CNV .....	- 43 -

30. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	- 44 -
31. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES .....	- 44 -
32. SALDOS FUERA DE BALANCE.....	- 46 -
33. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES .....	- 46 -
34. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO .....	- 48 -
35. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALS .....	- 49 -
36. HECHOS POSTERIORES .....	- 49 -
<b>ANEXO “A” .....</b>	<b>- 50 -</b>
<b>ANEXO “B” .....</b>	<b>- 55 -</b>
<b>ANEXO “C” .....</b>	<b>- 57 -</b>
<b>ANEXO “D” .....</b>	<b>- 58 -</b>
<b>ANEXO “F” .....</b>	<b>- 59 -</b>
<b>ANEXO “H” .....</b>	<b>- 60 -</b>
<b>ANEXO “I” .....</b>	<b>- 61 -</b>
<b>ANEXO “L” .....</b>	<b>- 62 -</b>
<b>ANEXO “P” .....</b>	<b>- 63 -</b>
<b>ANEXO “Q” .....</b>	<b>- 67 -</b>
<b>ANEXO “R” .....</b>	<b>- 69 -</b>

<b>BANCO CMF S.A</b>		
<b>Domicilio Legal:</b> Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina		
<b>Actividad Principal:</b> Banco Comercial		<b>C.U.I.T.:</b> 30-57661429-9
<b>Fecha de Constitución:</b> 21 de junio de 1978		
<b>Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires</b>	<b>Fecha</b>	(1) <b>Del Instrumento constitutivo:</b> 21/06/1978
		(2) <b>De la última modificación:</b> 09/08/2016
	<b>Libro</b>	<b>Libro de Sociedades de Acciones:</b> 88 - Tomo A
		<b>Número:</b> 1926
<b>Fecha de vencimiento del contrato social:</b> 20 de junio de 2077		
<b>Ejercicio Económico:</b> N° 47		
<b>Fecha de inicio:</b> 1° de enero de 2023		<b>Fecha de cierre:</b> 31 de diciembre de 2023
<b>Composición del Capital</b>		
<b>Cantidad y características de las acciones</b>	<b>En pesos</b>	
	<b>Suscripto</b>	<b>Integrado</b>
323.900.000 acciones ordinarias escriturales de VN \$1 y de cinco votos por cada una	323.900.000	323.900.000

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.  
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9  
Nombre del Auditor firmante: Sebastian Oseroff  
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
Informe correspondiente al período finalizado el 31/03/2023  
Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	31/03/2023	31/12/2022
<b>Efectivo y Depósito en Bancos</b>		P	<b>22.406.427</b>	<b>27.479.842</b>
– Efectivo			884.322	3.214.508
– Entidades Financieras y Corresponsales			21.522.105	24.265.334
– BCRA			4.753.984	9.795.403
– Otros del país y del exterior			16.768.121	14.469.931
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado</b>		A y P	<b>9.587.728</b>	<b>4.466.952</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	8	O y P	<b>40.655</b>	<b>122.107</b>
<b>Operaciones de pases activos</b>	3	O y P	<b>13.508.202</b>	<b>17.267.867</b>
<b>Otros activos financieros</b>	4	P	<b>9.496.030</b>	<b>7.148.578</b>
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>		B, C, D, P y R	<b>38.654.780</b>	<b>40.493.302</b>
– Otras Entidades financieras			5.847	15.320
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			38.648.933	40.477.982
<b>Otros Títulos de Deuda</b>		A y P	<b>30.228.268</b>	<b>50.494.882</b>
<b>Activos por impuesto a las ganancias corriente</b>	14		<b>11.145</b>	<b>46.955</b>
<b>Activos Financieros entregados en garantía</b>	5	P	<b>1.286.906</b>	<b>1.415.813</b>
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>		A y P	<b>186.871</b>	<b>695</b>
<b>Inversión en subsidiarias</b>			<b>38.607</b>	<b>39.833</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	9	F	<b>4.467.275</b>	<b>4.481.232</b>
<b>Activos por impuesto a las ganancias diferido</b>	13		<b>27.240</b>	<b>12.285</b>
<b>Otros activos no financieros</b>			<b>1.579.595</b>	<b>383.838</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>131.519.729</b>	<b>153.854.181</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Anexos</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Depósitos</b>		H, I y P	<b>86.671.319</b>	<b>96.749.980</b>
- Sector Financiero			1.700	11.982
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			86.669.619	96.737.998
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>		I y P	<b>1.501.619</b>	<b>2.760.982</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	8		<b>37.072</b>	<b>13.375</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>		I y P	<b>10.626.021</b>	<b>20.203.958</b>
<b>Financiaciones recibidas instituciones financieras</b>		I y P	<b>1.467.586</b>	<b>774.484</b>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias corriente</b>	14		<b>76.444</b>	<b>2.050</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	31	I y P	<b>2.923.010</b>	<b>3.565.632</b>
<b>Pasivo por impuestos a las ganancias diferido</b>	14		<b>728.548</b>	<b>893.965</b>
<b>Otros pasivos no financieros</b>			<b>1.994.470</b>	<b>2.795.628</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>			<b>106.026.089</b>	<b>127.760.054</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Social	22		323.900	323.900
Ajustes al Capital			15.500.818	15.500.818
Ganancias reservadas			10.343.927	10.343.927
Resultados no asignados			690.611	187.021
Otros Resultados Integrales acumulados			(1.046.530)	(842.168)
Resultado del período / ejercicio			(390.410)	503.593
<b>Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la controlada</b>			<b>25.422.316</b>	<b>26.017.091</b>
<b>Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras</b>			<b>71.324</b>	<b>77.036</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>25.493.640</b>	<b>26.094.127</b>

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	Anexos	Acumulado al 31/03/2023	Acumulado al 31/03/2022
Ingresos por intereses		Q	11.637.508	5.839.454
Egresos por intereses		Q	(7.046.069)	(2.464.402)
<b>Resultados neto por intereses</b>			<b>4.591.439</b>	<b>3.375.052</b>
Ingresos por comisiones		Q	356.857	260.217
Egresos por comisiones			(31.299)	(5.015)
<b>Resultado neto por comisiones</b>			<b>325.558</b>	<b>255.202</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	388.745	336.505
Diferencia de cotización de moneda extranjera	15		(16.176)	260.057
Otros ingresos operativos	16		268.234	223.572
Cargos por incobrabilidad	6		(65.199)	(40.302)
<b>Ingresos operativos netos</b>			<b>5.492.601</b>	<b>4.410.086</b>
Beneficios al personal	11		(1.001.598)	(962.053)
Gastos de administración	17		(944.111)	(945.199)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(21.482)	(20.558)
Otros gastos operativos	18		(1.012.032)	(595.396)
<b>Resultado Operativo</b>			<b>2.513.378</b>	<b>1.886.880</b>
Resultado por la posición monetaria neta			(2.837.021)	(2.229.939)
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan</b>			<b>(323.643)</b>	<b>(343.059)</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	14		(65.990)	(190.772)
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>			<b>(389.633)</b>	<b>(533.831)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>			<b>(389.633)</b>	<b>(533.831)</b>
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora			(390.410)	(532.487)
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras			777	(1.344)

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>Notas</b>	<b>Anexos</b>	<b>Acumulado al 31/03/2023</b>	<b>Acumulado al 31/03/2022</b>
<b>Resultado Neto del Período</b>			<b>(389.633)</b>	<b>(533.831)</b>
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			(206.426)	(513.436)
<b>Total Otro Resultado Integral</b>			<b>(206.426)</b>	<b>(513.436)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>			<b>(596.059)</b>	<b>(1.047.267)</b>
Resultado Integral total atribuible a los propietarios de la controladora			(594.772)	(1.040.789)
Resultado Integral total atribuible a participaciones no controladoras			(1.287)	(6.478)

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)										
	Capital Social		Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades				Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras al 31/03/2023	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras al 31/03/2023	Total Patrimonio Neto al 31/03/2023
Movimientos	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados No Asignados			
— Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	15.500.818	(842.168)	4.624.363	3.987.967	1.731.597	690.614	26.017.091	77.036	26.094.127
— Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea de Accionistas del 17 de febrero de 2023 (1)										
— Dividendos en efectivo (2) (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.425)	(4.425)
— Resultado neto del Periodo	-	-	-	-	-	-	(390.410)	(390.410)	777	(389.633)
— Otro Resultado Integral – Pérdida	-	-	(204.362)	-	-	-	-	(204.362)	(2.064)	(206.426)
— Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
— Saldos al cierre del Periodo	323.900	15.500.818	(1.046.530)	4.624.363	3.987.967	1.731.597	300.201	25.422.316	71.324	25.493.640

(1) Con fecha 17 de abril 2023, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó respecto al destino del Resultado Neto positivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022 de \$413.692.565, lo siguiente (i) en primer lugar proceder a la constitución de Reserva Legal por la suma de \$82.738.513, y (ii) en segundo lugar, destinar \$330.954.052 a absorber pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados que ascienden a \$691.819.848. Asimismo, destinar los Resultados No Asignados acumulados de ejercicios anteriores de \$153.627.367 a absorber parcialmente pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados. Adicionalmente, teniendo en cuenta el volumen de la Reserva Facultativa que al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$3.276.013.442 se aprobo desafectar de la Reserva Facultativa: (i) la suma de \$207.238.429 para destinaria a absorber el saldo remanente de pérdidas de Otros Resultados Integrales, y (ii) en cumplimiento con lo establecido por la Comunicación "A" 7719 del Banco Central de la República Argentina, la suma de la suma de \$1.093.416.000 para destinaria a dividendos en efectivo a los accionistas, ad referendum de la aprobación del BCRA de conformidad con las normas que resulte aplicables. Cabe señalar que la cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre de 2022.

(2) Metrocorp Valores S.A., con fecha 17 de febrero de 2023, celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se aprobó dividendos en efectivo, por un monto total de \$363.300.676. Cabe señalar que las cifras estan expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2022.

(3) CMF Asset Management SAU Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, con fecha 17 de abril de 2023, celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se aprobó, entre otros puntos la desafectación de la reserva facultativa y destinar \$163.451.650 al pago de dividendos en efectivo. Cabe señalar que las cifras estan expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre de 2022.

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales		Reserva de utilidades			Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras al 31/03/2022	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras al 31/03/2022	Total Patrimonio Neto al 31/03/2022
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF				
— Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	15.500.818	(730.791)	4.276.850	-	1.731.597	6.063.259	27.165.633	89.557	27.255.190
— Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	-	(532.487)	(532.487)	(1.344)	(533.831)
— Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	(508.302)	-	-	-	-	(508.302)	(5.134)	(513.436)
— Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	22	22	-	22
— Saldos al cierre del período	323.900	15.500.818	(1.239.093)	4.276.850	-	1.731.597	5.530.794	26.124.866	83.079	26.207.945

- (1) Con fecha 19 de abril 2022, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó respecto al destino de los resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2021, lo siguiente (i) en primer lugar proceder a la constitución de Reserva Legal por la suma de \$146.555.028, y (ii) en segundo lugar, absorber la totalidad del saldo negativo acumulado de la cuenta Otros Resultados Integrales Acumulados que ascendió a \$308.186.694. Adicionalmente, se aprobó en cumplimiento con lo establecido por la Comunicación "A" 7427 del Banco Central de la República Argentina, con vigencia desde el 1° enero hasta el 31 de diciembre de 2022, la distribución de los Resultados No Asignados de la siguiente forma: (a) el 20% del total en concepto de dividendos en efectivo a los accionistas por la suma de \$420.448.077; y (b) con el saldo remanente, constituir una Reserva Facultativa para futura distribución de dividendos por \$1.681.792.310, cuya desafectación se aprobó en ese acto, ad referendum de la aprobación del Banco Central de la República Argentina de conformidad con las normas que resulten aplicables. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2021, cierre de ejercicio.
- (2) Metrocorp Valores S.A., con fecha 29 de abril de 2022, celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se aprobó: a) la constitución de Reserva Legal por \$9.094.796, b) la desafectación de la Reserva Facultativa para futuras distribuciones de resultados por \$27.454.936 y c) dividendos en efectivo, por un monto total de \$423.505.829. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2021, cierre de ejercicio.
- (3) CMF Asset Management SAU Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, con fecha 29 de abril de 2022, celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se aprobó, entre otros puntos la desafectación de la reserva facultativa y destinar \$153.491.822 al pago de dividendos en efectivo. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre de 2021, cierre de ejercicio.

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS  
FINALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<b>Notas</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación</b>			
<b>Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias</b>		<b>(323.643)</b>	<b>(343.059)</b>
<b>Ajuste por el resultado monetario total del período</b>		<b>2.837.021</b>	<b>2.229.939</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b>			
Amortizaciones y desvalorizaciones		21.482	20.558
Cargo por incobrabilidad		65.199	40.302
Resultado monetario de efectivo y equivalentes		4.355.716	8.726.442
Otros ajustes		(5.441.783)	(4.190.112)
<b>Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos</b>			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(5.120.776)	2.897.423
Instrumentos derivados		81.452	128.139
Operaciones de pase		4.789.836	3.432.282
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		10.512	4.822.832
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		7.313.218	7.159.572
Otros Títulos de Deuda		25.939.683	(3.519.958)
Activos financieros entregados en garantía		128.907	(4.187.147)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(186.176)	172.285
Otros activos		(3.191.186)	5.836.545
<b>Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos</b>			
Depósitos			
Sector Financiero		(10.282)	(891)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(16.597.085)	(3.945.922)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(1.259.363)	364.487
Instrumentos derivados		23.697	24.297
Operaciones de pase		(158)	5.140.076
Otros pasivos		(13.055.315)	(11.828.088)
<b>Pagos por Impuesto a las Ganancias</b>		<b>(171.969)</b>	<b>(277.155)</b>
<b>Total de las Actividades Operativas (A)</b>		<b>208.987</b>	<b>12.702.847</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS  
FINALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022 (Cont.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/03/2023	31/03/2022
<b>Flujos de Efectivos de las Actividades de Inversión</b>			
<b>Pagos:</b>			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(264.714)	(40.747)
Resultado por participaciones		(205.139)	(506.958)
<b>Cobro:</b>			
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		25.178	39.129
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		1.226	3.156
<b>Total de las Actividades de Inversión (B)</b>		<b>(443.449)</b>	<b>(505.420)</b>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación</b>			
<b>Pagos:</b>			
Obligaciones negociables no subordinadas		(1.118.599)	-
Financiaciones de entidades financieras locales		-	(734.830)
Otros pagos relacionados con actividad de financiación		-	(5.259)
<b>Cobro:</b>			
Financiaciones de entidades financieras locales		651.513	-
Banco Central de la Republica Argentina		20	1.234
Otros pagos relacionados con actividad de financiación		5	-
<b>Total de las Actividades de Financiación (C)</b>		<b>(467.061)</b>	<b>(738.855)</b>
<b>Efecto de la Variación del Tipo de Cambio (D)</b>		<b>(16.176)</b>	<b>260.057</b>
<b>Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes (E)</b>		<b>(4.355.716)</b>	<b>(8.726.442)</b>
<b>Total de la Variación de los Flujos de Efectivo</b>			
<b>Disminución neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D+E)</b>		<b>(5.073.415)</b>	<b>2.992.187</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Inicio del Ejercicio</b>	<b>21</b>	<b>27.479.842</b>	<b>46.035.065</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período</b>	<b>21</b>	<b>22.406.427</b>	<b>49.027.252</b>

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS

Banco CMF S.A. (la "Entidad") es una sociedad anónima debidamente constituida bajo las leyes de la Argentina, habiendo sido creada el 21 de junio de 1978. Su plazo de duración es de 99 (noventa y nueve) años, expirando en el año 2077, con posibilidad de ser prorrogado. Los actuales accionistas adquirieron la Entidad en 1990. Posteriormente, con fecha 10 de abril de 1996 mediante la Resolución N° 208/96, y el 5 de mayo de 1996 mediante la Comunicación "B" 6010, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) aprobó su transformación a banco comercial. Finalmente con fecha 23 de marzo de 1999, mediante la Comunicación "B" 6500 del BCRA, se aprobó su cambio de denominación social y adoptó la actual razón social de Banco CMF S.A.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del BCRA por ser su Órgano Regulador.

Los presentes estados financieros comprenden a Banco CMF y sus subsidiarias, las cuales están conformadas por las siguientes sociedades:

- I. Metrocorp Valores S.A. es una sociedad inscripta ante Comisión Nacional de Valores (CNV) como Agente de Liquidación y compensación y Agente de Negociación Integral (ALyC y AN - Integral) Esta sociedad está encargada de la negociación de títulos valores en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA), en el Mercado a Término de Rosario (ROFEX); en el Mercado Abierto Electronico (MAE) y en Mercado Argentino de Valores (MAV) brindando servicios al Banco y sus clientes, ampliando la oferta de productos.
- II. CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión se encuentra inscripta ante CNV como Agente de Administración de Productos de Inversión colectiva de FCI. Esta sociedad administra seis fondos comunes de inversión. La comercialización de dichos FCI es realizada exclusivamente a través del Banco, que a su vez opera como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI.
- III. Eurobanco Bank Ltd. es una entidad financiera radicada en Bahamas inscripta bajo la licencia "Banking and Trust Business" otorgada por el Ministerio de Finanzas de The Commonwealth of the Bahamas y supervisada por el Banco Central de Bahamas. Banco CMF S.A. controla la Sociedad en un 99%. Sus operaciones comprenden fundamentalmente la negociación de títulos de deuda soberana y corporativa de oferta pública y operaciones de financiamiento e inversiones en activos financieros de bajo riesgo en los mercados internacionales. El fondeo para estas operaciones proviene del capital propio y la captación de depósitos de los clientes. Asimismo Eurobanco Bank Ltd. mantiene un registro ante la Security Commission of The Bahamas (de acuerdo a la "Section 22 of the Security Industry Act, 1999) como Broker Dealer Class II (Anexo IV.3) para el desarrollo de Actividades de Compra-venta de Títulos Valor.

Con fecha 30 de mayo de 2023, el Directorio de Banco CMF S.A. aprobó la emisión de los presentes Estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

#### Bases de preparación

#### Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por la disposición regulatoria establecida por el BCRA que se explica en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las excepciones establecidas por el B.C.R.A. a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes afectan la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados:

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181, 7427 y 7659 que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023 o 2024 la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. La Entidad optó por comenzar a aplicar el citado punto normativo a partir del ejercicio 2024. Si bien a la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que tendría la aplicación plena de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que esos efectos podrían ser significativos.
- b) Al 31 de marzo de 2023, la Entidad clasificó y midió su tenencia en Bonos del Estado Nacional en moneda dual a descuento a costo amortizado, modelo de negocio aceptado por el BCRA para este tipo de instrumentos. De acuerdo con los criterios establecidos por la NIIF 9, los flujos de efectivo contractuales de dichos instrumentos no cumplen con la evaluación de que los mismos son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Test SPPI), motivo por el cual dichos bonos deberían medirse a su valor razonable con cambios en resultados. De haberse aplicado la NIIF 9 sobre los bonos mencionados, al 31 de marzo de 2023 hubiera correspondido reclasificar los saldos patrimoniales y de resultados, entre las cuentas correspondientes. Adicionalmente, estos cambios no implican modificaciones significativas en el total del patrimonio neto a dicha fecha.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7642. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

#### Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros consolidados condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación y consolidación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, ya emitidos. Sin embargo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los Estados financieros consolidados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, ya emitidos.

#### Transcripción al libro Inventario y Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances.

#### Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2023.

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

Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

Sin embargo, bajo circunstancias particulares, la Entidad aún puede ejercer el control con menos del 50% de participación o puede no ejercer control incluso con la propiedad de más del 50% de las acciones de una participada.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)**

Al evaluar si tiene poder sobre una entidad participada y por lo tanto controla la variabilidad de sus rendimientos, la Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes, incluyendo:

- El propósito y el diseño de la entidad participada.
- Las actividades relevantes, cómo se toman las decisiones sobre esas actividades y si la Entidad puede dirigir esas actividades.
- Acuerdos contractuales como derechos de compra, derechos de venta y derechos de liquidación.
- Si la Entidad está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos.

La Entidad no posee participaciones en entidades estructuradas que deban ser consolidadas.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas a la Entidad y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y cada componente de otros resultados integrales de la Entidad y sus subsidiarias. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

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

Tanto la Entidad como sus subsidiarias consideran al peso argentino como su moneda funcional y de presentación. A tal fin, previo a la consolidación, los estados financieros de su subsidiaria Eurobanco Bank Limited, originalmente emitidos en dólares estadounidenses, fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) utilizando el siguiente método:

- Los activos y pasivos fueron convertidos al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio que se informa.
- Los resultados correspondientes al ejercicio que se informa se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA.
- Las diferencias de cambio que se produjeron como resultado de los puntos anteriores se registran como un componente separado dentro del Patrimonio Neto exponiéndose en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, el cual se denomina "Diferencia de Cambio por Conversión de Estados Financieros".

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

Por otra parte, las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Entidad. En los presentes estados financieros se exponen como una línea separada en los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Otros Resultados Integrales y de Cambios en el Patrimonio Neto.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de las siguientes sociedades:

Sociedad	Acciones		Porcentajes sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Liquidación y Compensación Integral, Agente de Negociación.
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera.
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agentes de Administración de Productos de Fondos Comunes de Inversión.

Los totales del activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco CMF S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se exponen a continuación:

<u>Al 31/03/2023</u>	<u>Banco CMF</u>	<u>Metrocorp Valores</u>	<u>Eurobanco</u>	<u>CMF Asset</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Activo	81.490.385	10.998.410	50.202.512	569.640	(11.741.218)	131.519.729
Pasivo	(56.068.069)	(10.402.135)	(43.666.248)	(269.629)	4.379.992	(106.026.089)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	25.422.316	590.313	6.470.902	300.011	(7.361.226)	25.422.316
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	5.962	65.362	-	-	71.324
Resultado neto del período	(390.410)	21.292	56.390	14.675	(91.580)	(389.633)
Total Otro Resultado Integral	(204.362)	-	(206.426)	-	204.362	(206.426)
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	(594.772)	21.079	(148.536)	14.675	112.782	(594.772)
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	213	(1.500)	-	-	(1.287)

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

<u>Al 31/12/2022</u>	<b>Banco CMF</b>	<b>Metrocorp Valores</b>	<b>Eurobanco</b>	<b>CMF Asset</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Consolidado</b>
Activo	95.585.622	13.782.621	62.389.337	577.242	(18.480.641)	153.854.181
Pasivo	(69.568.531)	(12.765.383)	(55.703.030)	(291.906)	10.568.796	(127.760.054)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	26.017.091	1.007.066	6.619.443	285.336	(7.911.845)	26.017.091
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	10.172	66.864	-	-	77.036
Resultado neto del período	503.593	442.255	160.337	198.974	(795.540)	509.619
Total Otro Resultado Integral	(842.169)	-	(850.675)	-	842.169	(850.675)
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	(338.576)	437.832	(683.435)	198.974	46.629	(338.576)
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	4.423	(6.903)	-	-	(2.480)

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

#### Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2023 y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

#### Presentación del Estado de Situación Financiera Consolidado

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera Consolidado en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. 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 y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 11.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los activos expuestos en la nota 19. como valuados a valor razonable, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente nota.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

#### Información comparativa

El Estado de Situación Financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2023 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, por los períodos de tres finalizados al 31 de marzo de 2023, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

#### Unidad de medida

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2023 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fue de 21,73% y 16,07%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue de 94,79%.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849, modificatorias y complementarias del BCRA:

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES  
APLICADAS (Cont.)**

**a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:**

- i. Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluye en el resultado del período por el que se informa.
- ii. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustan en función a tales acuerdos.
- iii. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- iv. Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- v. Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitaliza la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.
- vi. La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del ejercicio, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES  
APLICADAS (Cont.)**

**b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:**

- i. Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- ii. El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

**c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:**

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
  - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
  - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
  - (c) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales a la fecha de transición.
  - (d) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.
- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía, redeterminando los saldos de ORI acumulados en función de las partidas que le dan origen.

**d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:**

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

#### Nuevos pronunciamientos

##### A. Adopción de nuevas NIIF:

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, 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 Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA 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 emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

#### **Modificaciones a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes**

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

#### **Modificación a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF – Revelaciones de políticas contables**

Estas modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales en vez de sus políticas contables significativas. Adicionalmente dentro de las modificaciones fueron incluidas explicaciones de cómo una entidad puede identificar una política contable material junto con ejemplos de cuando una política contable puede ser material. Para ello, se ha desarrollado una guía con explicaciones y ejemplos denominada "los cuatro pasos del proceso de materialidad" descrito en la Declaración de práctica 2. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)**

#### **Modificación a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” – Definición de estimaciones contables**

Estas modificaciones clarifican la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También clarifican cómo una entidad utiliza técnicas de valuación y datos de entrada para desarrollar estimaciones contables. La modificación a esta norma clarifica que el efecto en una estimación contable por un cambio en un dato de entrada o un cambio en una técnica de valuación son cambios de estimaciones contables si ellas no surgen de la corrección de un error del período anterior. La definición anterior de cambios en las estimaciones contables especificaba que estos cambios podían resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, esos cambios no son correcciones de errores. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

#### **NIIF 17 Contratos de Seguros**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de Seguros” (NIIF 17), un nuevo estándar contable integral para los contratos de seguro, que cubre el reconocimiento y la medición, presentación y divulgación. Una vez efectiva, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emitan. En junio de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 17. Estas modificaciones incluyeron cambiar la fecha de vigencia a 2023. Esta norma no es aplicable a la Entidad.

#### **Modificación a la NIC 12 – Impuesto Diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única**

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que restringen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial bajo la NIC 12, para que ya no se aplique a transacciones que den lugar a diferencias temporales iguales imponibles y deducibles. Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles para efectos fiscales, es cuestión de juicio si dichas deducciones son atribuibles para efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros o al componente de activo relacionado. Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

#### Modificación a la NIIF 16 – Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16, específicamente sobre los requisitos que utiliza un arrendatario-vendedor para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario-vendedor no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso. La aplicación de estos requisitos no impedirá que el vendedor-arrendatario reconozca, en resultados, cualquier ganancia o pérdida relacionada con la rescisión parcial o total de un arrendamiento. La enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior. La medición inicial del pasivo por arrendamiento que surge de un arrendamiento posterior puede dar lugar a que el vendedor-arrendatario determine 'pagos por arrendamiento' que son diferentes de la definición general de pagos por arrendamiento. El vendedor-arrendatario deberá desarrollar y aplicar una política contable que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2024. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

#### Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, 7427 y modificatorias y complementarias)

Considerando lo establecido por la Comunicación “A” 7427, la Entidad ha optado por comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2023 la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorratio del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

### 3. OPERACIONES DE PASE

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 que fueron recibidas de terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuenta.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre 2022, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos y Títulos Privados por 13.508.202 y 17.267.867, respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada período/ejercicio. Adicionalmente, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 13.676.739 y 20.173.288. Los activos en garantía recibidos se encuentran registrados en partidas fuera de balance.

Asimismo, al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias no mantienen concertadas operaciones de pases pasivos.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 3. OPERACIONES DE PASE (Cont.)

Los resultados positivos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases activos durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 reexpresado, ascienden a 1.030.210 y 35.090, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 reexpresado, ascienden a 158 y 51.695, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

### 4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	31/03/2023	31/12/2022
Deudores por ventas al contado a liquidar	2.864.899	2.461.487
Deudores no financieros por ventas de títulos públicos al contado a liquidar	5.557.857	3.342.359
Títulos Privados y Fondos comunes de inversión - Medición a valor razonable con cambios en resultados	896.114	988.255
Otros	177.160	356.477
	<b>9.496.030</b>	<b>7.148.578</b>

### 5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias entregaron como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2023	31/12/2022
<b>Banco CMF S.A.</b>		
Por operatoria con BCRA	819.914	840.222
Por operatoria con MAE	451.062	550.888
Por operatoria con ROFEX	1.724	3.288
Por operatoria con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	1.800	-
<b>Metrocorp Valores S.A.</b>		
Por operatoria con ROFEX	522	539
Por operatoria con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	8.749	17.642
Por operatoria con MAE	3.135	3.234
<b>Total</b>	<b>1.286.906</b>	<b>1.415.813</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)

Respecto a la operatoria con el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), la Entidad mantiene un saldo de 1.724 en la cuenta comitente Nro. 33.976 constituido como garantía inicial para poder operar en ese mercado. Asimismo, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene un saldo de 522 en la cuenta comitente Nro. 16.170. Dicha garantía fue constituida como garantía inicial poder operar en ese mercado y para futuras operaciones.

Asimismo, al 31 de marzo de 2023 en el rubro "Otros Títulos de Deuda", se encuentran depositados en la cuenta comitente Nro. 33.976 que Banco CMF S.A. mantiene abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Bonos de la Nación Moneda Dual Vto. 29/09/2023 (TDS23) por 524.491, constituidos en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

Al 31 de marzo de 2023, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, Bonos de la Nación Moneda Dual Vto. 29/09/2023 (TDS23) por 451.062, garantizando Futuros de Cambio con Contraparte Central MAE concertadas en la rueda de negociacion CPC2.

Asimismo, al 31 de marzo de 2023 en el rubro "Otros Títulos de Deuda", se encuentran depositados en la cuenta Nro. 273 en el MAE Letras de la Republica Argentina a descuento vto. 31/05/23 \$ CG (S30J3) por 1.293.198, constituidos en garantía de futuras operaciones de caución tomadora concertadas en dicho mercado.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2023 la Entidad mantiene depositados en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. un saldo de 1.800 constituido como garantía inicial para poder operar como depositaria en dicho mercado.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2023, la subsidiaria Metrocorp Valores S.A. mantiene depositadas en la cuenta 9080, que la Sociedad tiene abierta en Caja de Valores S.A. las siguientes especies: US Treasury Bill ZCP con vencimiento 06/04/23 U\$S C por 146.292, US Treasury Bill ZCP con vencimiento 06/07/23 U\$S C por 834.762, Bonos Republica Argentina Vto. 09/07/2030 Ley NY USD (GD30) por 210.609 y letras del tesoro nacional en pesos a descuento con vencimiento 28 de abril 2023 (S28A3) y 31 de mayo de 2023 (S31Y3) por 429.104 y 323.217, respectivamente, en concepto de garantías de cauciones tomadoras concertadas con BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.), que se encuentran vigentes al cierre del período.

Asimismo al 31 de marzo de 2023, la subsidiaria Metrocorp Valores S.A., en virtud de lo dispuesto en el art. 45 de la Ley N° 26.831 y su reglamentación complementaria establecida en las Normas CNV (NT 2013 y mod.), mantiene depositados en BYMA un saldo de 8.749 en pesos, como aporte para la constitución del CNV Fondo de Garantía II.

Al 31 de marzo de 2023, la subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene depositados en su cuenta Nro. 14 en el MAE un saldo de 3.135 en dólares garantizando Futuros de Cambio con Contraparte Central MAE concertadas en la rueda de negociacion CPC2.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**6. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**

La evolución de las provisiones por producto de préstamos y otras financiaciones se expone en el Anexo R de los presentes estados financieros consolidados.

A continuación se expone la composición del cargo por incobrabilidad neto generado por préstamos y otras financiaciones:

	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Cargo por incobrabilidad	65.199	40.302
Previsiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(3.647)	(23.664)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	<b>61.552</b>	<b>16.638</b>

**7. OPERACIONES CONTINGENTES**

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad y sus subsidiarias también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad y sus subsidiarias, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad y sus subsidiarias.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias mantenían las siguientes operaciones contingentes:

	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Garantías otorgadas	3.682.219	3.522.816
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	3.056.230	1.187.100
<b>Total</b>	<b>6.738.449</b>	<b>4.709.916</b>

Dichas facilidades de crédito son inicialmente reconocidas, en su parte correspondiente, al valor razonable en el rubro "Otros pasivos financieros". Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran valuados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad y sus subsidiarias que se menciona en la Nota 34.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad y sus subsidiarias celebran operaciones de derivados para fines de negociación.

Al inicio, los derivados a menudo implican solo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad y sus subsidiarias a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad y sus subsidiarias por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de ellos, se incluyen en la nota 34.

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final de los doce meses o año, según corresponda y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partidas fuera de balance. Adicionalmente se muestran como valores razonables el valor en pesos del subyacente involucrado (Dólar). En el Estado de Situación Financiera en "Instrumentos derivados" se reflejan los montos pendientes de liquidación de las cifras adeudadas producto de la liquidación de los respectivos instrumentos financieros derivados. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en la nota 19.

Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)	31/03/2023		31/12/2022	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	500	104.494	5.600	1.207.485
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	1.200	250.786	1.200	258.747
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	2.200	459.774	-	-
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	(7.230)	(1.510.985)	(10.630)	(2.292.066)
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(4.601)	(961.618)	(6.170)	(1.330.391)
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente –ROFEX	(8.070)	(1.686.536)	-	-
<b>Total Neto derivados</b>	<b>(16.001)</b>	<b>(3.344.085)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>(2.156.255)</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Cont.)

Los Forwards y Futuros son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico, en el caso de la Entidad y sus subsidiarias, a un precio específico y una fecha estipulada futura. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y con contraparte central (garantizados). Tanto la Entidad como sus subsidiarias, en general, están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo y garantías para las operaciones cursadas a través del Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Mercado a término de Rosario (ROFEX). Las principales diferencias de los contratos de forward y futuros en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forward existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos cursados en forma privados y los cursados por el MAE. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera más bajo porque los requisitos de margen de efectivo y garantías ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Adicionalmente, los contratos de forwards cursados por el MAE integran diferencias de precios diarias. Finalmente los contratos privados se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez, exponen a la Entidad a riesgo de mercado, pero se encuentran sujeto a riesgo de crédito tanto de la Entidad como de sus subsidiarias.

Los derivados mantenidos por la Entidad son Futuros o Forwards operados en MAE y/o ROFEX y se relacionan generalmente con coberturas naturales de posiciones de pasivos con líneas financieras del exterior y organismos internacionales. La Entidad no utiliza contabilidad de cobertura dado que las operaciones en mercados locales no proveen de plazos que sean coincidentes con las necesidades de la Entidad. Adicionalmente la Entidad y sus subsidiarias mantienen posiciones relacionadas con productos que brindan a sus clientes. La Entidad y sus subsidiarias sólo operan con derivados de moneda a término sin entrega del subyacente, dentro de sus límites internos y regulatorios.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2023, la Entidad suscribió opciones representando un valor total de títulos públicos por 14.280.109, generando una prima devengada de 17.905, de acuerdo a la Comunicación "A" 7546 emitida por el BCRA, y se encuentran imputados en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financiera a valor razonable con cambios en resultados".

### 9. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Miembros del mismo grupo;
- Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad para comprometer a las subsidiarias, con responsabilidad para planificar, dirigir y controlar sus actividades, directa o indirectamente. La Entidad considera a los miembros del Directorio, la Alta Gerencia y la Gerencia como personal clave a efectos de la NIC 24.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existían operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**9. PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

	<b>Saldo al 31/03/2023</b>	<b>Saldo al 31/12/2022</b>
<b>Préstamos</b>	<b>3.040.821</b>	<b>2.490.216</b>
Documentos	1.528.198	1.400.012
Adelantos	245.338	114.553
Otros préstamos	1.266.785	975.042
Garantías Otorgadas	500	609
<b>Depósitos</b>	<b>2.146.040</b>	<b>8.421.555</b>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 5.045 y 4.592, respectivamente.

Los préstamos y depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

El Grupo no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 366.360 y 512.921 al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

Por otra parte, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas entre las sociedades del Art. 33 de la mencionada Ley son los siguientes:

	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Activo - Efectivo y Depósitos en bancos</b>		
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	609	201
Metrocorp Valores S.A.	560.336	6.119.885
<b>Activo - Préstamos y otras financiaciones</b>		
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	312.302	274.849
Eurobanco Bank Ltd	639.940	321.841
Metrocorp Valores S.A.	1.266.785	969.719
<b>Activo - Otros activos financieros</b>		
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	178.158	216.876
Eurobanco Bank Ltd	1.108.160	402.999
Metrocorp Valores S.A.	1.804.406	2.964.056
<b>Pasivo - Depósitos</b>		
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	1.247	123
Metrocorp Valores S.A.	543.995	250.763
<b>Pasivo - Pasivos a Valor Razonable con cambios en resultados</b>		
Eurobanco Bank Ltd	1.170.470	398.715

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 9. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Pasivo – Otros pasivos financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A.	626.550	-

Adicionalmente, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 correspondiente a las operaciones efectuadas por la Entidad con estas sociedades son los siguientes:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<b>Resultados – Ingresos por Intereses</b>		
Eurobanco Bank Ltd.	1.980	2.235
Metrocorp Valores S.A.	9.535	6.390
<b>Resultados – Diferencia de cotización de moneda extranjera</b>		
Metrocorp Valores S.A.	-	(81.586)
<b>Resultados – Otros Ingresos Operativos</b>		
Metrocorp Valores S.A.	951	666
CMF Asset Management S.A.U.	655	748

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las mismas ascendieron a 3.243 y 3.350, respectivamente.

### 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro esta compuesto por los bienes tangibles de propiedad, planta y equipo de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de marzo 2023 y 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos en el Anexo F "Movimiento de propiedad, planta y equipo".

### 11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente cuadro resume los componentes del gasto neto por beneficios a los empleados, reconocidos en el Estado de Resultados:

#### Beneficios a corto plazo

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	968.940	905.670
Provisión vacaciones	-	9.518
Indemnizaciones y Gratificaciones y otros servicios al personal	<u>32.658</u>	<u>46.865</u>
	<b><u>1.001.598</u></b>	<b><u>962.053</u></b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 12. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

		Caída de Activos y Pasivos al 31/03/2023						
Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total	
<b>ACTIVO</b>								
Efectivo y Depósitos en Bancos	22.406.427	-	-	-	-	-	22.406.427	
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	4.151.882	1.231.839	824.035	835.868	2.544.104	9.587.728	
Instrumentos derivados	-	40.655	-	-	-	-	40.655	
Operaciones de pases activos	-	13.508.202	-	-	-	-	13.508.202	
Otros activos Financieros	-	9.496.030	-	-	-	-	9.496.030	
Préstamos y Otras Financiaciones	41.018	21.350.122	8.621.307	2.562.393	3.731.143	2.348.797	38.654.780	
Otros Títulos de Deuda	-	11.887.170	9.005.891	4.859.131	3.380.031	1.096.045	30.228.268	
Activos Financieros entregados en garantías	1.286.906	-	-	-	-	-	1.286.906	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	186.871	-	-	-	-	-	186.871	
<b>TOTAL</b>	<b>23.921.222</b>	<b>60.434.061</b>	<b>18.859.037</b>	<b>8.245.559</b>	<b>7.947.042</b>	<b>5.988.946</b>	<b>125.395.867</b>	
<b>PASIVO</b>								
Depósitos	38.234.167	39.008.722	896.819	5.934.341	2.595.083	2.187	86.671.319	
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	1.501.619	-	-	-	-	-	1.501.619	
Instrumentos derivados	-	9.713	12.834	14.525	-	-	37.072	
Otros Pasivos Financieros	-	10.599.756	6.784	1.200	18.281	-	10.626.021	
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	281.470	184.771	61.071	227.857	712.417	1.467.586	
Obligaciones negociables emitidas	-	423.010	-	1.250.000	1.250.000	-	2.923.010	
<b>TOTAL</b>	<b>39.735.786</b>	<b>50.322.671</b>	<b>1.101.208</b>	<b>7.261.137</b>	<b>4.091.221</b>	<b>714.604</b>	<b>103.226.627</b>	

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 12. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR (Cont.)

Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2022							
Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	27.479.842	-	-	-	-	-	27.479.842
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	55.903	1.382.846	-	44	3.028.159	4.466.952
Instrumentos derivados	-	122.107	-	-	-	-	122.107
Operaciones de pases	-	17.267.867	-	-	-	-	17.267.867
Otros activos Financieros	-	7.148.578	-	-	-	-	7.148.578
Préstamos y Otras Financiaciones	-	27.236.682	4.827.075	2.871.117	4.106.598	1.451.830	40.493.302
Otros Títulos de Deuda	-	18.536.952	15.084.007	8.667.829	3.545.815	4.660.279	50.494.882
Activos Financieros entregados en garantías	1.415.813	-	-	-	-	-	1.415.813
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	695	-	-	-	-	-	695
TOTAL	28.896.350	70.368.089	21.293.928	11.538.946	7.652.457	9.140.268	148.890.038
PASIVO							
Depósitos	46.892.077	46.580.343	165.478	607.189	1.921.803	583.090	96.749.980
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	2.760.982	-	-	-	-	2.760.982
Instrumentos derivados	-	-	-	13.375	-	-	13.375
Otros Pasivos Financieros	-	20.165.569	946	15.149	22.294	-	20.203.958
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	-	59.886	70.686	247.167	396.745	774.484
Obligaciones negociables emitidas	-	-	524.298	-	3.041.334	-	3.565.632
TOTAL	46.892.077	69.506.894	750.608	706.399	5.232.598	979.835	124.068.411

### 13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión la Gerencia de la Entidad y sus subsidiarias han determinado que posee un solo segmento relacionado al negocio de la actividad bancaria. En este sentido la Gerencia supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas de los estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

#### a) Ajuste por inflación impositivo:

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de marzo de 2023, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

#### b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)**

c) Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Quebrantos	224	-
Préstamos y otras financiaciones	365.554	226.254
Provisiones de gastos	15.058	12.730
Diferimiento del Ajuste por inflación impositivo	109.389	220.458
<b>Total activos diferidos (a)</b>	<b>490.225</b>	<b>459.442</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Titulos Valores	34.707	196.078
Ajuste de valuación moneda	7.026	7.328
Propiedad, planta y equipo	1.149.800	1.137.717
<b>Total pasivos diferidos (b)</b>	<b>1.191.533</b>	<b>1.341.123</b>
<b>Pasivo neto por impuesto diferido (a-b)</b>	<b>(701.308)</b>	<b>(881.681)</b>

Al 31 de marzo de 2023 la Entidad y sus subsidiarias no mantienen Quebrantos Impositivos.

La evolución del Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se resume:

	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
(Pasivo) / Activo por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(881.680)	(571.123)
Variación del impuesto diferido	180.372	(310.558)
<b>Pasivo por impuesto diferido al cierre del ejercicio</b>	<b>(701.308)</b>	<b>(881.681)</b>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias no tienen registrado Activos por impuesto a las ganancias corriente. Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias mantienen registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 76.444 y 2.050, respectivamente.

En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 15. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	31/03/2023	31/03/2022
Conversión de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	27.440	6.327
Resultado por compra y venta a término de moneda extranjera	(107.335)	83.964
Resultado por compra venta de divisas y moneda	63.719	169.766
	<b>(16.176)</b>	<b>260.057</b>

### 16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/03/2023	31/03/2022
Comisiones por servicios	123.281	170.841
Resultado por otros créditos por intermediación financiera	120.816	7.443
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	10.511	10.327
Alquileres	6.380	7.304
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	3.647	23.664
Alquiler de cajas de seguridad	3.258	3.895
Intereses punitivos	341	98
	<b>268.234</b>	<b>223.572</b>

### 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/03/2023	31/03/2022
Otros honorarios	242.132	221.261
Honorarios a Directores y Síndicos	218.920	259.013
Impuestos	160.604	106.094
Servicios administrativos contratados	71.665	72.989
Software	59.673	71.958
Viajes	30.275	66.124
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	23.734	13.684
Representación, viáticos y movilidad	14.801	11.461
Servicios de seguridad	13.317	10.930
Electricidad y comunicaciones	10.434	12.266
Seguros	5.505	6.509
Propaganda y publicidad	4.262	6.043
Papelería y útiles	2.772	3.561
Alquileres	971	617
Otros	85.046	82.689
	<b>944.111</b>	<b>945.199</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/03/2023	31/03/2022
Impuesto sobre los ingresos brutos	732.733	410.985
Derechos de mercado	23.514	14.062
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	20.149	20.973
Donaciones	3.850	7.680
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	1.776	-
Cargos por contratos de carácter oneroso	504	4.470
Cargo por otras provisiones	-	137
Otros	229.506	137.089
	<b>1.012.032</b>	<b>595.396</b>

### 19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, 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 se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

#### Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Cont.)

El Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros" muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

#### Descripción del proceso de medición

El valor razonable de los instrumentos categorizados en nivel 1 se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del período o ejercicio según corresponda, en mercados activos de ser representativas. Actualmente, para los títulos públicos y privados, existen dos mercados principales en el que opera la Entidad, que son el BYMA y el MAE. Adicionalmente, en el caso de los derivados, tanto el MAE como el ROFEX son considerados mercados activos.

Por otra parte, para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en nivel 2, 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 a tasas construidas a partir de información de mercado de instrumentos similares.

Adicionalmente, ciertos activos y pasivos incluidos dentro de esta categorización, fueron valuados utilizando cotizaciones identificadas de idénticos instrumentos en "mercados menos activos".

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no ha cambiado las técnicas ni los supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

#### Cambios en niveles de valor razonable

La Entidad monitorea la disponibilidad de información de mercado para evaluar la clasificación de los instrumentos financieros en las distintas jerarquías de valor razonable, así como la consecuente determinación de transferencias entre niveles 1, 2 y 3 a cada cierre.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.

#### Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera

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:

- Activos 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 seis meses), se consideró que el valor en libros es similar a una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Cont.)**

- Instrumentos financieros: El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características y no se realizaron estimaciones del componente variable futuro. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

- Otros instrumentos financieros: En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

	31/03/2023				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>					
Operaciones de pases					
activos	13.508.202	13.508.202	-	-	13.508.202
Otros activos financieros	9.496.030	9.496.030	-	-	9.496.030
Préstamos y otras					
financiaciones	38.654.780	-	-	38.722.210	38.722.210
Otros títulos de deuda	30.228.268	-	30.206.217	-	30.206.217
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>91.887.280</b>	<b>23.004.232</b>	<b>30.206.217</b>	<b>38.722.210</b>	<b>91.932.659</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	86.671.319	-	86.655.195	-	86.655.195
Otros pasivos Financieros	10.626.021	-	10.896.189	-	10.896.189
Financiaciones recibidas de					
instituciones financieras	1.467.586	-	1.121.055	-	1.121.055
Obligaciones negociables					
emitidas	2.923.010		2.616.129		2.616.129
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>101.687.936</b>	<b>-</b>	<b>101.288.568</b>	<b>-</b>	<b>101.288.568</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Cont.)

Activos Financieros	Valor Contable	31/12/2022			
		Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases activos	17.267.867	17.267.867	-	-	17.267.867
Otros activos financieros	7.148.578	7.148.578	-	-	7.148.578
Préstamos y otras financiaciones	40.493.302	-	-	40.575.091	40.575.091
Otros títulos de deuda	50.494.882	-	50.330.215	-	50.330.215
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>115.404.629</b>	<b>24.416.445</b>	<b>50.330.215</b>	<b>40.575.091</b>	<b>115.321.751</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	96.749.980	-	96.595.740	-	96.595.740
Otros pasivos Financieros	20.203.958	-	20.287.760	-	20.287.760
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	774.484	-	703.792	-	703.792
Obligaciones negociables emitidas	3.565.632	-	3.289.384	-	3.289.384
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>121.294.054</b>	<b>-</b>	<b>120.876.676</b>	<b>-</b>	<b>120.876.676</b>

### 20. ARRENDAMIENTOS

La Entidad en carácter de arrendador, celebró contratos de arrendamiento financiero, bajo las características habituales de este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Los contratos de arrendamiento vigentes no representan saldos significativos del total de financiaciones entregadas por la Entidad.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 las operaciones de arrendamientos financieros ascienden a 1.360.985 y 899.202, respectivamente.

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que, para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos". Dicha norma fue adoptada por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6560. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos en los que la Entidad participa como arrendatario. Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**20. ARRENDAMIENTOS (Cont.)**

Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró un contrato comercial de arrendamiento de equipos multifuncionales. Este contrato de arrendamiento que establece opción de compra, tienen un plazo promedio de entre uno y cinco años y no existen restricciones para la Entidad por los mismos. De acuerdo a las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad optó por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos reconocidos por la Entidad por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a 112.950 y 123.218, respectivamente. Dichos activos se imputaron en los Rubros "Propiedad, Planta y Equipo".

Por su parte, el saldo por los pasivos originados en la Entidad por los contratos de arrendamiento al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a 93.757 y 94.799. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a la tasa implícita de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros". Los intereses devengados de dichos pasivos se reconocen dentro del Rubro "Otros Gastos Operativos".

	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Hasta un año	41.072	41.072
De 1 a 5 años	71.877	82.145
<b>Total</b>	<b>112.949</b>	<b>123.217</b>

Adicionalmente, Eurobanco Bank Ltd. celebró dos contratos comerciales de arrendamiento de inmuebles. Estos contratos de arrendamiento, tienen un plazo promedio de dos años y no existen restricciones para la Entidad por los mismos.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos reconocidos por Eurobanco Bank Ltd. por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende miles de 25.592 y 9.811, respectivamente. Dichos activos se imputaron en los Rubros "Propiedad, Planta y Equipo".

Por su parte, el saldo por los pasivos originados en Eurobanco Bank Ltd por los contratos de arrendamiento al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende miles de 25.773 y 10.110. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a la tasa implícita de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros". Los intereses devengados de dichos pasivos se reconocen dentro del Rubro "Otros Gastos Operativos".

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

El Estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiamiento.

La Entidad considera como "Efectivo y equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos. Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponde a las actividades normales realizadas por la Entidad y sus subsidiarias, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o de financiamiento.
- Actividades de Inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

### **22. CAPITAL SOCIAL**

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a 323.900, compuesto por acciones ordinarias, con 5 votos por acción.

### **23. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS**

Mediante la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/1995, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, 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 BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 0,3256% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 12.503 del BCRA de fecha 22 de marzo de 2023.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del BCRA correspondiente al día anterior al de la imposición. El BCRA podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso; y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la Autoridad de Aplicación.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

Con fecha 6 de julio de 2017, mediante resolución N° 18.837, la CNV dispuso la inscripción de la Entidad como Fiduciario Financiero N° 64 (FF) en el registro llevado por dicho organismo, reglamentado por el artículo 7° del Capítulo IV, Título V de la normas (NT 2013 y mod.).

En ningún caso, el fiduciario será responsable con sus propios activos o por alguna obligación surgida en cumplimiento de su función. Estas obligaciones no constituyen ningún tipo de endeudamiento o compromiso para el fiduciario y deberán ser cumplidas únicamente con los activos del Fideicomiso. Asimismo, el fiduciario no podrá gravar los activos fideicomitidos o disponer de éstos, más allá de los límites establecidos en los respectivos contratos de Fideicomisos. Las comisiones ganadas por la Entidad generadas por su rol de fiduciario son calculadas de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos.

Al 31 de marzo de 2023, la Entidad y sus subsidiarias actúan como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros:

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/03/2023
Red Surcos XXVII	9 de mayo de 2022	23 de agosto de 2022	31 de agosto de 2022	25.901
Red Surcos XXVIII	13 de junio de 2022	30 de septiembre de 2022	6 de octubre de 2022	442.797
Red Surcos XXIX	25 de julio de 2022	1 de marzo de 2023	8 de marzo de 2023	80.098
Diesel Large Serie I	15 de octubre de 2022	24 de noviembre de 2022	1 de diciembre de 2022	189.057
Bond Backed Securities 2023	28 de junio de 2021	22 de julio de 2021	10 de agosto de 2021	912.338

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias actuaban como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/12/2022
Red Surcos XXIII (*)	1 de diciembre de 2021	21 de abril de 2022	29 de abril de 2022	114.221
Red Surcos XXIV (*)	1 de febrero de 2022	24 de mayo de 2022	31 de mayo de 2022	243.209
Red Surcos XXV (*)	17 de marzo de 2022	24 de junio de 2022	30 de junio de 2022	348.375
Red Surcos XXVI	17 de marzo de 2022	22 de julio de 2022	9 de agosto de 2022	534.920
Red Surcos XXVII	9 de mayo de 2022	23 de agosto de 2022	31 de agosto de 2022	643.968
Red Surcos XXVIII	13 de junio de 2022	30 de septiembre de 2022	6 de octubre de 2022	676.737
Diesel Large Serie I	15 de octubre de 2022	24 de noviembre de 2022	1 de diciembre de 2022	284.157
Pelayo Serie I (*)	17 de marzo de 2022	18 de julio de 2022	26 de julio de 2022	224.281
Bond Backed Securities 2023	28 de junio de 2021	22 de julio de 2021	10 de agosto de 2021	1.110.611

(\*) Fideicomisos liquidados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA (Cont.)

Adicionalmente, Eurobanco Bank Ltd. actuaba como agente fiduciario efectuando la colocación de fondos recibidos de terceros. De acuerdo con cada contrato de fideicomiso, estos terceros designan a la Entidad como su agente fiduciario y le dan instrucciones para que entregue y efectúe el pago de las sumas de dinero correspondientes a los depósitos que efectúan a favor del prestatario. Asimismo, reconocen y exigen que dicha entrega y dichos pagos al prestatario o colocación de fondos con el mismo sean efectuados por la Entidad a nombre de ésta última pero por cuenta exclusiva de los depositantes y a su solo riesgo.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 65.666 y USD 399, respectivamente.

### 25. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Con fecha 24 de mayo de 2017 la CNV, mediante resolución N° 18.707, dispuso la inscripción de la Entidad en el registro llevado por dicho organismo como "Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión" (AC PIC FCI) N° 25.

Con fecha 1° de agosto de 2017 comenzaron a operar los dos primeros fondos comunes de inversión.

Al 31 de marzo de 2023 la Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes de los fondos Performance, Performance Plus, Long Performance, Long Performance Plus, Fundcorp Liquidez, Fundcorp Liquidez Plus y Fundcorp Capital Fondo Común de Inversión Abierto Pymes según el siguiente detalle:

Fondo	Patrimonio Neto	Cantidad de cuotapartes
Fundcorp Performance	3.753.762	528.506
Fundcorp Performance Plus (*)	233	1.005
Fundcorp Long Performance	2.639.914	339.165
Fundcorp Long Performance Plus (*)	226	576
Fundcorp Liquidez	18.312.426	4.960.396
Fundcorp Liquidez Plus (*)	-	-
Fundcorp Capital Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	479.817	195.778

(\*) La información correspondiente al Patrimonio Neto está expresada en miles de USD

(\*\*)La entidad se encuentra analizando potenciales activos de inversión para continuar con la operatoria del fondo.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **26. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV**

En cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agentes definidas por la CNV:

Por la Operatoria de Banco CMF S.A.:

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco CMF S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), la Entidad se encuentra inscrita ante dicho Organismo como Agente Fiduciario Financiero (FF), Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral” N° 63 (ALyC y AN – Integral) y Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión (AC PIC FCI). La Resolución General N° 821/2019 de la CNV establece para los Agentes “ALyC y AN – Integral”, un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientas setenta mil trescientos cincuenta) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, y para los Agentes “FF” un patrimonio neto mínimo equivalente a 950.000 (novecientos cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827. Al 31 de marzo de 2023 el valor UVA fue de 218,27 (fuente BCRA).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco CMF S.A. supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 31 de marzo de 2023 a 310.020, así como también la contrapartida mínima exigida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, la cual asciende a 155.010 y se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente abierta en el BCRA N° 319 en pesos argentinos, registrada en “Entidades financieras y corresponsales BCRA – Cuenta Corriente en pesos”.

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A.

En cumplimiento con las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes, la Resolución General N° 821/2019 de la CNV ha introducido cambios en el requisito de la exigencia patrimonial para los Agentes “ALyC y AN – Integral”, estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientas setenta mil trescientos cincuenta) UVA actualizables por el CER – Ley N° 25.827. Al 31 de marzo de 2023 el valor UVA fue de 218,27 (fuente BCRA).

En relación a lo mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad posee un patrimonio neto que supera los patrimonios mínimos requeridos por la norma mencionada, alcanzando los 102.663. Adicionalmente, la Sociedad posee una contrapartida líquida que supera la contrapartida líquida requerida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo en activos elegibles establecidos por la CNV constituida por 19.773 equivalentes 95 dólares del Saldo de la Cuenta Corriente N° 60560/1 en moneda extranjera (cuenta propiedad de Metrocorp Valores S.A. en Banco CMF S.A.) y por 35.000 equivalentes 167 dólares del Saldo de la Cuenta Corriente N° 231 en moneda extranjera (cuenta propiedad de Metrocorp Valores S.A. en Eurobanco Bank Ltd).

Por la Operatoria de CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Considerando la operatoria que actualmente realiza CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), dicha Sociedad se encuentra inscrita ante dicho Organismo como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AD PIC FCI).

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **26. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV (Cont.)**

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes, la Resolución General N°792/2019 de ese organismo ha introducido cambios en el requisito exigencia patrimonial, estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 150.000 (ciento cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a UVA 20.000 (veinte mil) por cada fondo adicional que se administre. La contrapartida líquida en activos elegibles, se mantiene en el 50% del patrimonio neto requerido. Al 31 de marzo de 2023 el valor UVA fue de 218,27 (fuente BCRA).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 31 de marzo de 2023 a 63.298 así como la contrapartida mínima exigida de 31.649 que se encuentra constituida por cuotapartes de los fondos comunes de inversión “Fundcorp Long Performance”, “Fundcorp Liquidez” y “Fundcorp Capital”.

### **27. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014**

Con fecha 14 de agosto y 18 de septiembre de 2014 la CNV emitió las Resoluciones Generales N° 629/14 y 632/14 (las “Resoluciones”), respectivamente, que establecen que las Sociedades emisoras deberán guardar la documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión en espacios adecuados que aseguren su conservación e inalterabilidad.

La Entidad tiene como criterio entregar en guarda a terceros cierta documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revistan antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga fecha anterior al último ejercicio contable finalizado. A los fines de cumplir con las exigencias establecidas en las Resoluciones, la Entidad le encomienda el depósito de la documentación mencionada en el párrafo precedente a Iron Mountain S.A., con domicilio legal en la calle Av. Amancio Alcorta 2482, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Según información suministrada por la empresa contratada, la documentación recibida fue depositada en sus depósitos situados en: (I) Planta Parque Patricios: (Av. Amancio Alcorta 2482 – C.A.B.A.), (II) Planta Barracas: (Azara 1245– C.A.B.A.), y (III) Planta Ezeiza: (San Miguel de Tucumán 601 – Ezeiza).

Asimismo, la Entidad le encomienda el depósito de ciertos registros contables y de gestión y de documentación que reviste antigüedad mencionada a ADDOC Administración de Documentos S.A., con domicilio legal en la calle Avenida Del Libertador 5.936, Piso 5° “A”, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual cuenta un depósito situado en Av. Luis Lagomarsino 1750 (Ex RN 8 Km 51,200), Pilar, Provincia de Buenos Aires.

La Entidad mantiene a disposición de la CNV en todo momento y en su sede social el detalle de la documentación dada en guarda a las empresas mencionadas precedentemente.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**28. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALS MÍNIMOS**

**Efectivo Mínimo**

Los conceptos computables por Banco CMF S.A. (la exigencia es solo para la Entidad Financiera local por regulación del BCRA) para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2023 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>BANCO CMF S.A.</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósito en Bancos:		
– Saldos en cuentas en el BCRA	750.000	4.003.984
Activos Financieros entregados en garantía:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	781.000	38.914

**Capitales Mínimos**

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases consolidadas junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de marzo de 2023.

<u>Concepto</u>	<u>Banco CMF y sociedades subsidiarias</u>
<b>Responsabilidad patrimonial computable</b>	<b>25.442.365</b>
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	448.236
Riesgo operacional	249.501
Riesgo de crédito	5.413.674
<b>Exceso sobre la exigencia</b>	<b>19.330.954</b>

**29. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA Y CNV**

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA, emitió la Comunicación "A" 6324 solicitando que se detallan en nota a los estados financieros las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el BCRA, independientemente de la significatividad de los mismos.

A la fecha, la Entidad no posee sanciones administrativas y/o disciplinarias ni penales con sentencia judicial.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 29. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA Y CNV

Al sólo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el B.C.R.A., a continuación se detalla el sumario iniciado a la Entidad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Sumario: N°RRFCO-2020-126-APN-DIR. Fecha de notificación de la apertura: 17/07/2020. Cargo imputado: Posible incumplimiento de lo dispuesto por los artículos 117, inciso b) de la Ley N° 26.831; 2°, incisos a) y b) del Capítulo III del Título XII de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.); 4° y 16, inciso 1° del Reglamento Operativo del MAE y 59 de la Ley N° 19.550, relacionado con operaciones de títulos valores.

La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y espera un impacto no significativo producto del mencionado sumario.

### 30. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias mantenían los siguientes conceptos que se detallan a continuación:

	31/03/2023	31/12/2022
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	5.281.725	949.546
Cauciones bursátiles	2.259.416	1.453.779
Acreedores por compras al contado a liquidar	1.143.716	10.571.293
Acreedores no financieros por compras de títulos públicos al contado a liquidar	626.550	-
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	470.181	6.736.143
Diversas sujetas a efectivo mínimo	162.888	108.130
Arrendamientos financieros a pagar	119.530	104.909
Otras	562.015	280.158
	<b>10.626.021</b>	<b>20.203.958</b>

### 31. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 1° de septiembre de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad autorizó la emisión de un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y complementarias y las normas de la CNV, por un monto máximo en circulación en cualquier momento del programa de hasta \$500.000.000, o su equivalente en otras monedas.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, mediante la Resolución N° 16.923, la CNV autorizó a la Entidad el ingreso al régimen de oferta pública y la creación de un programa con oferta pública de obligaciones negociables simples, cuyos principales términos y condiciones se indican en el prospecto del Programa de fecha 3 de octubre de 2012, cuya versión resumida fue publicada en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) de la misma fecha.

Con posterioridad a la autorización de la CNV, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, aprobó las siguientes modificaciones al Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones:

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 31. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

Fecha	Modificaciones
8 de septiembre de 2015	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento del monto máximo en circulación de \$500.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas);</li><li>• Ampliación del plazo de vigencia del Programa por el plazo de cinco años adicionales o el plazo mayor que permita la normativa aplicable.</li></ul>
8 de junio de 2018	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento del monto máximo en circulación por hasta la suma de \$1.500.000.000 (o su equivalente en otras monedas).</li></ul>
30 de abril de 2020	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento del monto máximo de \$1.500.000.000 (Pesos mil quinientos millones) a U\$S 25.000.000 (Dólares Estadounidenses veinticinco millones) (o su equivalente en otras monedas).</li><li>• Se aprobó ampliar la vigencia del Programa por el plazo de cinco (5) años adicionales</li></ul>

En el marco del referido programa la Entidad ha emitido las clases N° 1 a N° 13 de obligaciones negociables.

El 26 de septiembre de 2022, la CNV aprobó el suplemento de precios de las clases N° 14 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (el promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de más de \$1.000.000 (Pesos un millón) por períodos de entre treinta y treinta y cinco días de plazo de bancos privados de Argentina publicada por el BCRA, durante el período que se inicia el séptimo día hábil anterior al inicio de cada período de devengamiento de Intereses y finaliza el séptimo día hábil anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente, incluyendo el primer día, pero excluyendo el último día) más el Margen de Corte de 1,5%, por un valor nominal en Pesos de hasta \$300.000.000 (Pesos trescientos millones) ampliable por hasta un monto máximo de \$2.500.000.000 (Pesos dos mil quinientos millones).

Con fecha 3 de octubre de 2022 se emitió la Clase N° 14, por un valor nominal de \$2.500.000.000, con fecha de vencimiento 3 de octubre de 2023. El capital de las Obligaciones Negociables Clase 14 será amortizado en dos cuotas iguales, cada una equivalente al 50% (cincuenta por ciento) del monto emitido, el 3 de julio de 2023 y 3 de octubre de 2023 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por el Directorio en su reunión de fecha 20 de septiembre de 2022. El suplemento que hace mención a dichas obligaciones negociables, fue publicado en el Boletín de la BCBA del 29 de septiembre de 2022.

Con fecha 3 de enero 2023 se realizó el pago del primer período de intereses, por 445.215, y con posterioridad al cierre del período, el día 3 de abril 2023, se realizó el pago del segundo período de intereses de la Clase 14, por 439.924.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 2.500.000 en concepto de capital y a 424.651 y 524.298 por intereses, respectivamente.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 32. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 7, y a los saldos expuestos en el Anexo B, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a las normativas emitidas por el BCRA.

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	31/03/2023	31/12/2022
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	268.825.284	238.416.353
Futuros y Opciones de compra/venta tomadas	36.394.235	22.188.961
Actividad Fiduciaria	15.373.715	3.982.454
Pases Activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	13.676.738	20.173.288
Garantías preferidas recibidas por parte de Clientes	5.475.307	4.460.253
Cheques por debitar	2.500.657	1.230.343
Depósitos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	478.829	2.730.358

### 33. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Por la operatoria de Banco CMF S.A.

- De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- Mediante la Comunicación "A" 6464 y modificatorias, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el B.C.R.A. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 31 de marzo de 2023 asciende a 1.731.597 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 33. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont)

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, de acuerdo con la Comunicación "A" 7312 del BCRA la distribución de resultados se encontraba suspendida hasta el 31 de diciembre de 2021. De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7421 del BCRA, con vigencia desde el 1° enero hasta 31 diciembre de 2022, las entidades financieras podrán distribuir resultados por hasta el 20% del importe que les hubiera correspondido. Desde el 1° de enero de 2022, aquellas entidades que cuenten con la autorización del BCRA para distribuir sus resultados deberán realizar la misma en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Si bien a través de la Comunicación "A" 7659 el BCRA se había dispuesto la suspensión de la distribución de resultados con vigencia a partir del 1° de enero de 2023, luego la Comunicación "A" 7719 del BCRA estableció 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 BCRA, podrán distribuir resultados en seis cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40% del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados".

- c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 622 de la CNV, la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de abril 2023, se aprobó respecto al destino del Resultado Neto positivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022 de \$413.692.565, lo siguiente (i) en primer lugar proceder a la constitución de Reserva Legal por la suma de \$82.738.513, y (ii) en segundo lugar, destinar \$330.954.052 a absorber pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados que ascienden a 691.819.848. Asimismo, destinar los Resultados No Asignados acumulados de ejercicios anteriores de \$153.627.367 a absorber parcialmente pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados. Adicionalmente, teniendo en cuenta el volumen de la Reserva Facultativa que al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$3.276.013.442 se aprobó desafectar de la Reserva Facultativa: (i) la suma de \$207.238.429 para destinarla a absorber el saldo remanente de pérdidas de Otros Resultados Integrales, y (ii) en cumplimiento con lo establecido por la Comunicación "A" 7719 del Banco Central de la República Argentina, la suma de la suma de \$1.093.416.000 para destinarla a dividendos en efectivo a los accionistas, ad referendum de la aprobación del Banco Central de la República Argentina de conformidad con las normas que resulten aplicables. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2022, cierre de ejercicio

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 33. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont)

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A. y CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

- a) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N°7/2015 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Sociedad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de algunos de estos destinos.
- b) Según el artículo 70 de la Ley N° 19.550, al menos 5% de la utilidad del ejercicio de la Sociedad más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la Reserva Legal hasta que la misma alcance el 20% del capital social más el saldo de la cuenta ajuste del capital.

Con fecha 17 de febrero de 2023, celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Metrocorp Valores S.A., en la cual se aprobó dividendos en efectivo, por un monto total de \$363.300.676. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2022, cierre de ejercicio.

La Asamblea General de Accionistas de CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión en su reunión de fecha 17 de abril de 2023, aprobó, entre otros puntos la desafectación de la reserva facultativa y destinar \$163.451.650 al pago de dividendos en efectivo. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre de 2022, cierre de ejercicio.

### 34. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad ha definido un modelo integral de gestión de riesgos tendiente a optimizar la rentabilidad mediante la constante revisión de los diversos riesgos que hacen a su negocio y operatoria. En ese sentido, incluye en el Manual de Gestión de Riesgos los lineamientos para la gestión de los riesgos de crédito (contraparte, país, residual, liquidación de operaciones de cambio y concentración de crédito), riesgos financieros (liquidez, mercado, y tasa de interés), riesgo estratégico, riesgo de concentración de fondeo, riesgo operacional (riesgo tecnológico) y riesgo reputacional.

Dicho modelo ha sido incluido en los estados financieros consolidados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

#### Política de transparencia en materia de Gobierno Societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los estados financieros consolidados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **35. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES**

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Con posterioridad, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el Fondo Monetario Internacional y el llamado Club de París, entre otros. En particular, durante el mes de marzo de 2023, se estableció que las jurisdicciones, entidades y fondos vinculados a la Administración Pública Nacional procedan a la disposición de sus tenencias de ciertos instrumentos de deuda nacionales denominados y pagadores en dólares bajo legislación nacional. A su vez, se estableció que ciertas tenencias bajo legislación extranjera mantenidas por dichos organismos fueran canjeadas por otros instrumentos del Tesoro Nacional. Finalmente, se autorizó la emisión de los correspondientes instrumentos pagaderos en pesos hasta el monto necesario para dicho canje.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 105% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional y los niveles de inflación, generan cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando los efectos residuales de la pandemia declarada por el brote del coronavirus (COVID-19) que ha afectado recientemente en forma significativa la actividad económica nacional e internacional, y del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

### **36. HECHOS POSTERIORES**

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

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS							
Del País							
Títulos públicos							
LT Rep.Arg.a descuento vto.28/04/23 \$ CG (S28A3)	9.142	-	1	2.528.545		(3.496.350)	(967.805)
Bono Tesoro vinc.USD Vto. 28/04/2023 C.G (TV23)	5.928	-	1	1.477.002	2.528.545	-	1.477.002
Letras Rep. Argentina a desc. Vto. 31/05/2023 (S31Y3)	9.171	-	1	612.538	1.477.002	-	1.477.002
Bono Nación Moneda Dual 28/02/24 – (TDF24)	9.156	-	1	405.000	612.538	-	612.538
Argentina 09/07/2030 Ley NY USD (GD30)	81.086	-	1	308.987	405.000	-	405.000
LT Rep.Arg.a descuento vto.30/06/23 \$ CG (S30J3)	9.172	-	1	287.875	308.987	-	308.987
Letras Ajust. Por CER A DESC. VTO. 16/06/23 \$ CG (X16J3)	9.152	-	1	226.800	287.875	-	287.875
Argentina 09/07/2035 Ley NY USD (GD35)	81.088	-	1	41.932	226.800	-	226.800
Bono Cdad. Buenos Aires 7,50% Vto. 01/06/2027 (BUEAIR27)	91.709	-	1	20.984	41.932	-	41.932
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto 25/03/2024 (TX24)	5.493	-	1	111	20.984	-	20.984
Letras Ajust. Por CER a desc. Vto. 21/04/2023 \$ CG (X21A3)	9.118	-	1	43	111	-	111
Bono Nacion Moneda Dual VTO 30/06/2023 (TDJ23)	9.145	-	1	-	43	-	43
Bonar 09/07/2030 LEY ARG. USD (AL30) (*)	5.921	-	1	(559.387)	-	(422.433)	(422.433)
					(559.387)	-	(559.387)
Títulos Privados							
CAPEX SA 6.875% 15/05/24	92.783	-	1	1.220.908	1.220.908	-	1.220.908
BANCO MACRO SA 6.75% USD 04/11/2026	91.452	-	1	641.565	641.565	-	641.565
YPF S.A. 8.50% 27/06/2029 USD	80.534	-	1	522.846	522.846	-	522.846
AES GENER S.A. 7.75% USD 02/02/2024	81.008	-	1	430.757	430.757	-	430.757
CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES 9.50% 08/03/25	81.397	-	1	169.900	169.900	-	169.900
AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 6.875% 01/02/27 USD	94.811	-	1	110.165	110.165	-	110.165
EDESA S.A. USD 12.10% 14/06/2023	36.597	-	1	104.626	104.626	-	104.626
PELAYO AGRONOMIA S3 C2 30/03/2026 USD	56.945	-	1	54.902	54.902	-	54.902
YPF S.A. 2.50% 30/06/2029 USD	81.663	-	1	11.302	11.302	-	11.302

(\*) El saldo se integra por tenencia, prestamos con comitentes y especies a entregar/recibir entre las sociedades.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25-11-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 – F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "A"**  
**(Cont.)**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2023	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
<b>Del Exterior</b>							
<b>Títulos públicos</b>							
US TREASURY BILL ZCP V.06/07/2023	82.834	-	1	824.035	824.035	-	824.035
US TREASURY BILL ZCP V.06/04/2023	82.583	-	1	146.292	146.292	-	146.292
<b>TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE EN</b>							
<b>CAMBIOS EN RESULTADO</b>		-		<b>9.587.728</b>	<b>9.587.728</b>	<b>(3.918.783)</b>	<b>5.668.945</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25-11-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"  
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2023	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA							
Medición a costo amortizado							
Del País							
Títulos públicos							
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto 25/03/2024 (TX24)	5.493	-	-	2.459.012	2.459.012	-	2.459.012
LT Rep.Arg.a descuento vto.30/06/23 \$ CG (S30J3)	9.172	-	-	2.402.479	2.402.479	(3.044.832)	(642.353)
Bono Nacion Moneda Dual Vto 29/09/2023 (TDS23)	9.147	-	-	2.056.005	2.056.005	(2.513.362)	(457.357)
Letras Ajust. Por CER A DESC. Vto.. 16/06/23 CG (X16J3)	9.152	-	-	1.952.727	1.952.727	(2.628.671)	(675.944)
LT Rep.Arg.a descuento vto.31/05/23 \$ CG (S31Y3)	9.171	-	-	1.345.638	1.345.638	(2.174.461)	(828.823)
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto. 13/08/2023 (T2X3)	5.497	-	-	1.147.699	1.147.699	-	1.147.699
Bonos del Tesoro Nacion Argentina Vto. 23/05/27 \$ CG (TY27P)	9.132	-	-	700.667	700.667	-	700.667
Bonte BADLAR 0.70 Vto. 23/11/27 \$ CG (TB27)	9.166	-	-	157.349	157.349	-	157.349
Letra ajuste CER a desc. Vto. 19/05/2023 (X19Y3)	9.127	-	-	1.661	1.661	-	1.661
Títulos Privados							
ON YPF Cl. 19 Vto. 26/08/2024 \$ (YMCKO)	55.218	-	-	480.325	480.325	-	480.325
ON TELECOM ARG. CL.10 V. 10/06/25 UVA C.G (TLCAO)	55.827	-	-	368.129	368.129	-	368.129
ON TGLT S.A. CLA 16 USD VTO 11/02/2023	54.609	-	-	133.391	133.391	-	133.391
ON CT BARRAGAN C.2 V. 04/06/24 UVA C.G (TBC2O)	55.396	-	-	112.488	112.488	-	112.488
Asociacion mutual unión solidaria	10.001	-	-	67.838	67.838	-	67.838
ON DE CREDICUOTAS CONSUMO SA Serie 3 (DH31O)	56.524	-	-	56.585	56.585	-	56.585
ON CREDICUOTAS C. S.1 V5/10/2023 \$ CG	56.055	-	-	6.418	6.418	-	6.418
ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	81.775	-	-	1.439	1.439	-	1.439
ON Banco Macro CL. USD Vto. 02/05/2024	56.100	-	-	272	272	-	272
Provisiones	-	-	-	(10.291)	(10.291)	-	(10.291)

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25-11-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 – F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2023	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Letras de liquidez del BCRA							
Letras de Liquidez Vto. 04/04/2023 (Y04A3)	13.961	-	-	3.181.349	3.181.349	-	3.181.349
Letras de Liquidez Vto. 25/04/2023 (Y25A3)	13.971	-	-	1.712.829	1.712.829	-	1.712.829
Letras de Liquidez Vto. 18/04/2023 (Y18A3)	13.969	-	-	1.448.544	1.448.544	-	1.448.544
Letras de Liquidez Vto. 05/04/2023 (Y05A3)	13.962	-	-	793.770	793.770	-	793.770
Letras de Liquidez Vto. 11/04/2023 (Y11A3)	13.963	-	-	490.286	490.286	-	490.286
Letras de Liquidez Vto. 05/07/2023 (Y05L3)	13.945	-	-	423.280	423.280	-	423.280
Letras de Liquidez Vto. 27/04/2023 (Y27A3)	13.972	-	-	284.260	284.260	-	284.260
Del Exterior							
Títulos públicos							
US TREASURY BILL ZCP V. 25/04/2023	82.261	-	-	3.126.536	3.126.536	-	3.126.536
US TREASURY BILL ZCP V. 29/06/2023	81.910	-	-	2.066.637	2.066.637	-	2.066.637
US TREASURY BILL ZCP V. 05/07/2023	82.318	-	-	1.655.386	1.655.386	-	1.655.386
US TREASURY BILL ZCP V. 02/05/2023	81.183	-	-	1.236.749	1.236.749	-	1.236.749
US TREASURY BILL ZCP V. 06/04/2023	82.583	-	-	368.770	368.770	-	368.770
US TREASURY BILL ZCP V. 07/09/2023	81.753	-	-	41	41	-	41
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		-	-	30.228.268	30.228.268	(10.361.326)	19.866.942
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO							
Medidos a valor razonable con cambios en resultados							
ACCION MAE		-	2	186.300	186.300	-	186.300
Acc.Unipar Indupa \$ ESC.	571	-	2	569	569	-	569
Sedesa	1130682415513	-	2	2	2	-	2
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		186.871	186.871	-	186.871

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25-11-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

La tenencia consolidada a los efectos comparativos:

	31/12/2022
Títulos públicos – Medición a valor razonable con cambios en resultados	3.555.049
Títulos Privados - Obligaciones negociables - Medición a valor razonable con cambios en resultados	225.602
Títulos públicos- Exterior	686.301
<b>TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	<b>4.466.952</b>
Títulos públicos – Medición a costo amortizado	13.387.231
Letras de Liquidez del BCRA – Medición a costo amortizado	16.833.260
Títulos privados – Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	1.427.130
Títulos públicos medidos a costo amortizado- Exterior	18.859.134
Previsión	(11.873)
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>	<b>50.494.882</b>
Títulos Privados - Acciones de otras sociedades no controladas - Medición a valor razonable con cambios en resultados	695
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>695</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25-11-2022  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 – F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES  
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>41.659.377</b>	<b>38.368.777</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.798.351	3.068.538
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.265.133	745.329
Sin garantías ni contragarantías preferidas	36.595.893	34.554.910
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>37.478</b>	<b>-</b>
<i><b>En observación</b></i>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	37.478	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<i><b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b></i>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>41.696.855</b>	<b>38.368.777</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES  
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2023	31/12/2022
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>5.986.121</b>	<b>9.455.997</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	197.575	266.946
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	211.904	379.440
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.576.642	8.809.611
<b>Riesgo bajo</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Riesgo medio</b>	<b>2.344</b>	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.344	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Riesgo alto</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable</b>	<b>2.562</b>	<b>3.118</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.562	3.118
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5.991.027</b>	<b>9.459.115</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>47.687.882</b>	<b>47.827.892</b>

(1) El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera intermedia consolidados es la detallada a continuación:

- Préstamos y otras financiaciones	38.654.780	40.493.302
- B.C.R.A. y otros no comprendidos	987	2.549
- Previsiones	1.000.003	1.124.418
- Ajustes Normas Internacionales de Información Financiera	66.778	70.577
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos		
Financieros - Medición a Costo Amortizado	1.226.885	1.427.130
- Contingentes - Otras Garantías Otorgadas	3.682.219	3.522.816
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	3.056.230	1.187.100
	<b>47.687.882</b>	<b>47.827.892</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "C"**

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Número de clientes</b>	<b>31/03/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre cartera total</b>	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre cartera total</b>
10 mayores clientes	15.898.894	33%	18.030.862	38%
50 siguientes mayores clientes	18.980.338	40%	19.517.121	41%
100 siguientes mayores clientes	10.818.369	23%	9.086.980	19%
Resto de clientes	1.990.281	4%	1.192.929	2%
<b>Total (1)</b>	<b>47.687.882</b>	<b>100%</b>	<b>47.827.892</b>	<b>100%</b>

(1) Ver llamada (1) en Anexo "B".

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "D"**

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31/03/2023								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2023
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	132	1	1	2	273	-	409
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	386.283	24.447.490	11.828.704	3.899.269	5.473.448	4.715.106	2.056.620	52.806.920
<b>TOTAL</b>	<b>386.283</b>	<b>24.447.622</b>	<b>11.828.705</b>	<b>3.899.270</b>	<b>5.473.450</b>	<b>4.715.379</b>	<b>2.056.620</b>	<b>52.807.329</b>

31/12/2022								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2022
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	170	4.601	4.387	8.745	508.689	-	526.592
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	24.650	27.140.144	6.487.658	5.532.697	6.318.544	3.548.988	1.212.412	50.265.093
<b>TOTAL</b>	<b>24.650</b>	<b>27.140.314</b>	<b>6.492.259</b>	<b>5.537.084</b>	<b>6.327.289</b>	<b>4.057.677</b>	<b>1.212.412</b>	<b>50.791.685</b>

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "F"

**MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2022	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 31/03/2023
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	4.229.134	1.966	-	50	-	(14.410)	4.216.690
Mobiliario e Instalaciones	34.635	-	-	10	-	(1.183)	33.452
Máquinas y Equipos	83.227	2.800	-	5	-	(8.314)	77.713
Vehículos	1.207	-	-	5	-	(329)	878
Derechos de uso de inmuebles arrendados	9.811	21.452	-	1	-	(5.671)	25.592
Derechos de uso de muebles arrendados	123.218	-	-	5	-	(10.268)	112.950
<b>Total</b>	<b>4.481.232</b>	<b>26.218</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>(40.175)</b>	<b>4.467.275</b>

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2021	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	4.200.906	84.375	-	50	-	(56.147)	4.229.134
Mobiliario e Instalaciones	39.369	-	-	10	-	(4.734)	34.635
Máquinas y Equipos	101.340	16.132	-	5	-	(34.245)	83.227
Vehículos	2.729	-	-	5	-	(1.522)	1.207
Derechos de uso de inmuebles arrendados	-	39.483	-	1	-	(29.672)	9.811
Derechos de uso de muebles arrendados	164.290	-	-	5	-	(41.072)	123.218
<b>Total</b>	<b>4.508.634</b>	<b>139.990</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>(167.392)</b>	<b>4.481.232</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "H"**

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Número de Clientes</b>	<b>31/03/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre Cartera Total</b>	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre Cartera Total</b>
10 mayores clientes	31.687.635	37%	31.848.096	33%
50 siguientes mayores clientes	32.469.692	37%	39.335.800	41%
100 siguientes mayores clientes	12.417.205	14%	14.659.910	15%
Resto de clientes	10.096.787	12%	10.906.174	11%
<b>Total</b>	<b>86.671.319</b>	<b>100%</b>	<b>96.749.980</b>	<b>100%</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



ANEXO "I"

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2023
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	<b>77.486.506</b>	<b>936.587</b>	<b>6.054.601</b>	<b>2.653.725</b>	<b>2.187</b>	<b>-</b>	<b>87.133.606</b>
- Sector Financiero	1.700	-	-	-	-	-	1.700
- Sector Privado No Financiero	77.484.806	936.587	6.054.601	2.653.725	2.187	-	87.131.906
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.501.619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.501.619</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>9.713</b>	<b>12.834</b>	<b>14.525</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.072</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>10.612.355</b>	<b>55.054</b>	<b>66.908</b>	<b>159.951</b>	<b>217.952</b>	<b>91.974</b>	<b>11.204.194</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Inst. Financieras</b>	<b>281.470</b>	<b>184.771</b>	<b>61.071</b>	<b>227.857</b>	<b>311.786</b>	<b>400.631</b>	<b>1.467.586</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	<b>439.295</b>	<b>-</b>	<b>1.694.175</b>	<b>1.474.528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.607.998</b>
<b>TOTAL</b>	<b>90.330.958</b>	<b>1.189.246</b>	<b>7.891.280</b>	<b>4.516.061</b>	<b>531.925</b>	<b>492.605</b>	<b>104.952.075</b>

  

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2022
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	<b>93.970.838</b>	<b>165.873</b>	<b>614.481</b>	<b>1.983.524</b>	<b>542.869</b>	<b>42.102</b>	<b>97.319.687</b>
- Sector Financiero	11.982	-	-	-	-	-	11.982
- Sector Privado No Financiero	93.958.856	165.873	614.481	1.983.524	542.869	42.102	97.307.705
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2.760.982</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.760.982</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.375</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.375</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>20.166.546</b>	<b>1.676</b>	<b>35.067</b>	<b>57.353</b>	<b>32.750</b>	<b>16.330</b>	<b>20.309.722</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras</b>	<b>-</b>	<b>59.887</b>	<b>70.686</b>	<b>247.165</b>	<b>198.373</b>	<b>198.373</b>	<b>774.484</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	<b>-</b>	<b>541.971</b>	<b>530.188</b>	<b>3.850.374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.922.533</b>
<b>TOTAL</b>	<b>116.898.366</b>	<b>769.407</b>	<b>1.263.797</b>	<b>6.138.416</b>	<b>773.992</b>	<b>256.805</b>	<b>126.100.783</b>

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "L"**

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>RUBROS</b>	<b>Casa Matriz y subsidiarias</b>	<b>Total al 31/03/2023</b>	<b>Dólar</b>	<b>Euro</b>	<b>Otras</b>	<b>Total al 31/12/2022</b>
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y depósitos en Bancos	21.552.903	21.552.903	21.504.677	41.151	7.075	24.246.641
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	4.720.851	4.720.851	4.720.851	-	-	6.182.030
Operaciones de pases	6.737.722	6.737.722	6.737.722	-	-	12.764.285
Otros activos financieros	2.381.952	2.381.952	2.381.952	-	-	3.374.647
Préstamos y otras						
Financiaciones	11.894.503	11.894.503	11.894.503	-	-	11.963.634
Otros títulos de deuda	8.536.019	8.536.019	8.536.019	-	-	19.152.939
Activos financieros entregados en garantía	495.357	495.357	495.357	-	-	390.246
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	39.335
Inversiones en subsidiarias	-	-	-	-	-	39.833
<b>Total Activo</b>	<b>56.319.307</b>	<b>56.319.307</b>	<b>56.271.081</b>	<b>41.151</b>	<b>7.075</b>	<b>78.153.590</b>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos	44.894.243	44.894.243	44.894.243	-	-	45.880.481
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	902.697	902.697	902.697	-	-	2.760.982
Otros pasivos financieros	2.147.754	2.147.754	2.147.105	649	-	17.576.224
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.071.214	1.071.214	1.071.214	-	-	774.484
Otros pasivos no financieros	9.282	9.282	9.282	-	-	17.929
<b>Total Pasivo</b>	<b>49.025.190</b>	<b>49.025.190</b>	<b>49.024.541</b>	<b>649</b>	<b>-</b>	<b>67.010.100</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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	22.406.427	-	-	-	-	-
Efectivo	884.322	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	21.522.105	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	9.587.728	-	9.587.728	-	-
Instrumentos derivados	-	40.655	-	40.655	-	-
Operaciones de pases	6.770.480	6.737.722	-	6.737.722	-	-
BCRA	6.093.032	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	677.448	6.737.722	-	6.737.722	-	-
Otros activos financieros	9.496.030	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	38.654.780	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	5.847	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	36.648.933	-	-	-	-	-
Adelantos	15.235.298	-	-	-	-	-
Documentos	7.110.824	-	-	-	-	-
Hipotecarios	30.623	-	-	-	-	-
Prendarios	212.415	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.347.233	-	-	-	-	-
Otros	14.712.540	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	30.228.268	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	-	1.286.906	-	1.286.906	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	186.871	-	-	186.871	-
Total Activos Financieros	107.555.985	17.839.882	-	17.653.011	186.871	-

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "P"**  
**(Cont.)**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>						
<b>Depósitos</b>	<b>86.671.319</b>	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.700	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	73.430.135	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	2.615.667	-	-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	8.702.203	-	-	-	-	-
Otros	1.921.614	-	-	-	-	-
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	<b>1.501.619</b>		<b>1.501.619</b>	-	-
<b>Instrumentos derivados</b>	-	<b>37.072</b>	-	<b>37.072</b>	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>10.626.021</b>	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.467.586	-	-	-	-	-
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	<b>2.923.010</b>	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>101.687.936</b>	<b>1.538.691</b>	-	<b>1.538.691</b>	-	-

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "P"**  
**(Cont.)**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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	27.479.842	-	-	-	-	
Efectivo	3.214.508	-	-	-	-	
Entidades Financieras y corresponsales	24.265.334	-	-	-	-	
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	4.466.952	-	4.466.952	-	
Instrumentos derivados	-	122.107	-	122.107	-	
Operaciones de pases	4.503.582	12.764.285	-	12.764.285	-	
BCRA	4.486.374	-	-	-	-	
Otras entidades financieras	17.208	12.764.285	-	12.764.285	-	
Otros activos financieros	7.148.578	-	-	-	-	
Préstamos y otras financiaciones	40.493.302	-	-	-	-	
Otras entidades Financieras	15.320	-	-	-	-	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	40.477.982	-	-	-	-	
Adelantos	15.999.734	-	-	-	-	
Documentos	7.040.537	-	-	-	-	
Hipotecarios	51.257	-	-	-	-	
Prendarios	317.680	-	-	-	-	
Arrendamientos Financieros	890.103	-	-	-	-	
Otros	16.178.671	-	-	-	-	
Otros Títulos de Deuda	50.494.882	-	-	-	-	
Activos financieros entregados en garantía	-	1.415.813	-	1.415.813	-	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	695	-	-	695	
Total Activos Financieros	130.120.186	18.769.852	-	18.769.157	695	

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "P"**  
**(Cont.)**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>						
<b>Depósitos</b>	<b>96.749.980</b>	-	-	-	-	-
Sector Financiero	11.982	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	76.971.162	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	8.089.119	-	-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	9.708.903	-	-	-	-	-
Otros	1.968.814	-	-	-	-	-
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	<b>2.760.982</b>	-	<b>2.760.982</b>	-	-
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>13.375</b>	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>20.203.958</b>	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	774.484	-	-	-	-	-
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	<b>3.565.632</b>	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>121.307.429</b>	<b>2.760.982</b>	-	<b>2.760.982</b>	-	-

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 31/03/2023	Acumulado al 31/03/2022
<b>Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado</b>		
<b>Ingresos por intereses</b>		
Por títulos públicos	4.793.477	1.514.477
Por títulos privados	277.851	351.621
Por préstamos y otras financiaciones		
Adelantos	2.945.149	1.283.781
Documentos	1.971.530	2.332.150
Hipotecarios	8.614	28.753
Prendarios	53.219	13.228
Otros	301.702	132.523
Arrendamientos Financieros	233.496	89.590
Por operaciones de pases	1.030.210	35.090
Otras	22.260	58.241
<b>Total</b>	<b>11.637.508</b>	<b>5.839.454</b>
<b>Egresos por intereses</b>		
Por depósitos		
Cuentas corrientes	(4.920.829)	(1.774.140)
Cajas de ahorro	(135.850)	(8.629)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(1.472.027)	(602.587)
Por operaciones de pases	(158)	(51.695)
Otras entidades Financieras	(41.563)	(19.686)
Por obligaciones negociables	(475.642)	(7.665)
<b>Total</b>	<b>(7.046.069)</b>	<b>(2.464.402)</b>
<b>Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado</b>	<b>4.591.439</b>	<b>3.375.052</b>
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Resultado por títulos públicos	877.012	840.498
Resultado por títulos privados	(470.395)	(77.332)
Resultado por inversiones en instrumentos del patrimonio	-	(430.175)
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(17.872)	3.514
<b>Subtotal</b>	<b>388.745</b>	<b>336.505</b>
<b>Total por medición a valor razonables con cambios en resultados</b>	<b>388.745</b>	<b>336.505</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Conceptos</b>	<b>Acumulado al</b>	
	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Comisiones por garantías financieras otorgadas	40.525	25.819
Comisiones por gestión de cobranza	37.673	27.035
Comisiones vinculadas con créditos	109.108	73.618
Comisiones vinculadas con obligaciones	36.370	31.823
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	11.411	7.841
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	121.770	94.081
<b>Total Ingresos por comisiones</b>	<b>356.857</b>	<b>260.217</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI



**ANEXO "R"**

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE  
INCOBRABILIDAD CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		Resultado monetario de la previsión	31/03/2023	31/12/2022
			Desafecta- ciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	<b>1.115.320</b>	<b>75.915</b>	<b>1.833</b>	-	<b>(203.151)</b>	<b>986.251</b>	<b>1.115.320</b>
Otras Entidades Financieras	556	-	271	-	(99)	186	556
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	<b>1.114.764</b>	<b>75.915</b>	<b>1.562</b>	-	<b>(203.052)</b>	<b>986.065</b>	<b>1.114.764</b>
Adelantos	587.662	5.877	-	-	(105.340)	488.199	587.662
Documentos	326.786	38.214	-	-	(59.647)	305.353	326.786
Hipotecarios	1.860	-	554	-	(332)	974	1.860
Prendarios	8.247	-	1.008	-	(1472)	5.767	8.247
Otros	190.209	31.824	-	-	(36.261)	185.772	190.209
Arrendamientos Financieros	<b>9.098</b>	<b>6.768</b>	-	-	<b>(2.114)</b>	<b>13.752</b>	<b>9.098</b>
Títulos Privados	<b>11.873</b>	<b>580</b>	-	-	<b>(2.162)</b>	<b>10.291</b>	<b>11.873</b>
<b>TOTAL DE PREVISIONES</b>	<b>1.136.291</b>	<b>83.263</b>	<b>1.833</b>	-	<b>(207.427)</b>	<b>1.010.294</b>	<b>1.136.291</b>

(1) Incluye la pérdida por la revaluación de las provisiones por incobrabilidad de la cartera de financiaciones en dólares, imputada en el rubro "Diferencia de Cotización".

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE  
Gerente de Contabilidad y RI