

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

Estados contables correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, presentados en forma comparativa.

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores
Presidente y Directores de
Montemar Compañía Financiera S.A.
Domicilio legal: Av. San Martín 1152
MENDOZA

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado:

- a) los estados contables intermedios individuales adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como “Montemar Compañía Financiera S.A.” o la “Entidad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2014, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13 y los anexos A a L y N; y
- b) los estados contables intermedios consolidados adjuntos de la Entidad con su sociedad controlada Montemar Bursátil S.A., que comprenden el estado consolidado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2014, el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 6 y el anexo B.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014 y al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 son parte integrante de los estados contables intermedios individuales y consolidados mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados contables intermedios

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios individuales y consolidados adjuntos de acuerdo con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, “BCRA”), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios

adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo dicha revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas para entidades financieras” del BCRA, para la revisión limitada de estados contables trimestrales. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios individuales y consolidados adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA.

5. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar lo mencionado en la nota 6 a los estados contables intermedios individuales mencionados en el apartado a) del capítulo 1 de este informe y en la nota 6 a los estados contables intermedios consolidados mencionados en el apartado b) de dicho capítulo, con respecto a que éstos han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA, las que difieren de las normas contables profesionales argentinas en los aspectos que se describen en las respectivas notas citadas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables de la Entidad, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2014 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a miles de pesos 1.117 y no era exigible a esa fecha.

Mendoza, 18 de noviembre de 2014.

DELOITTE CUYO S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales N° 7
C.P.C.E. de Mendoza)

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233
C.P.C.E. de Mendoza

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Nombre del Auditor firmante:	José Bernabé Ortega
Asociación profesional:	Deloitte Cuyo S.A.
Informe correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014	8

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

A C T I V O	30/09/2014	30/06/2014
A. Disponibilidades	71.166	68.848
Efectivo	13.994	16.317
Entidades financieras y corresponsales	57.172	52.531
- Banco Central de la República Argentina	40.690	28.642
- Otras del país	16.247	23.487
- Del exterior	235	402
B. Títulos públicos y privados	45.345	62.234
Tenencias registradas a valor razonable de mercado (ANEXO A)	11	14.172
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina (ANEXO A)	45.334	48.487
Previsión por fluctuaciones de valuación (ANEXO J)	-	(425)
C. Préstamos (ANEXOS B, C y D)	288.169	283.875
Al sector financiero	11	28
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	11	28
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	315.342	306.049
Documentos	9.039	9.764
Hipotecarios	2.366	1.901
Prendarios	40.102	41.805
Personales	182.593	182.174
Tarjetas de crédito	55.130	44.175
Otros	10.196	10.615
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	17.077	16.858
Cobros no aplicados	(115)	(77)
Intereses documentados	(1.046)	(1.166)
Previsiones (ANEXO J)	(27.184)	(22.202)
D. Otros créditos por intermediación financiera	7.258	4.436
Banco Central de la República Argentina	1.518	1.502
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (ANEXOS B, C y D)	6.907	3.735
Previsiones (ANEXO J)	(1.167)	(801)
E. Participación en otras sociedades	610	598
Otras (ANEXO E)	610	598
F. Créditos diversos	8.985	8.351
Otros (Nota 8.a)	9.002	8.352
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	75	75
Previsiones (ANEXO J)	(92)	(76)
G. Bienes de uso (ANEXO F)	8.978	9.153
H. Bienes diversos (ANEXO F)	8.985	9.765
I. Bienes intangibles (ANEXO G)	4.770	5.647
Gastos de organización y desarrollo	4.770	5.647
J. Partidas pendientes de imputación	212	16
TOTAL DEL ACTIVO	444.478	452.923

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

P A S I V O		30/09/2014	30/06/2014
K. Depósitos (ANEXOS H e I)		<u>369.385</u>	<u>374.463</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		369.385	374.463
Cajas de ahorro		13.018	13.926
Plazo fijo		333.728	339.798
Cuentas de inversiones		8.228	7.614
Otros (Nota 8.b)		9.670	7.726
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar		4.741	5.399
L. Otras obligaciones por intermediación financiera (ANEXO I)		<u>11.103</u>	<u>13.164</u>
Otras (Nota 8.c)		11.103	13.164
M. Obligaciones diversas		<u>15.167</u>	<u>16.452</u>
Honorarios		269	305
Otras (Nota 8.d)		14.898	16.147
N. Provisiones (ANEXO J)		<u>18</u>	<u>18</u>
O. Partidas pendientes de imputación		<u>11</u>	<u>6</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>395.684</u>	<u>404.103</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		<u>48.794</u>	<u>48.820</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		<u>444.478</u>	<u>452.923</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

CUENTAS DE ORDEN

	30/09/2014	30/06/2014
DEUDORAS	<u>174.661</u>	<u>174.290</u>
Contingentes	<u>89.086</u>	<u>85.886</u>
Garantías recibidas	49.628	52.757
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	39.458	33.129
De control	<u>85.575</u>	<u>88.404</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	83.190	84.621
Otras	1.033	2.158
Cuentas de control deudores por contra	1.352	1.625
ACREEDORAS	<u>174.661</u>	<u>174.290</u>
Contingentes	<u>89.086</u>	<u>85.886</u>
Otras no comprendidas en las normas de	1	
Cuentas contingentes acreedores por contra	89.085	85.886
De control	<u>85.575</u>	<u>88.404</u>
Valores por acreditar	1.352	1.625
Cuentas de control acreedoras por contra	84.223	86.779

Las notas 1 a 13 y anexos A a L y N forman parte integrante de estos estados

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2013)
(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	30/09/2014	30/09/2013
A. Ingresos financieros	<u>46.279</u>	<u>36.513</u>
Intereses por documentos	565	846
Intereses por préstamos hipotecarios	248	229
Intereses por préstamos prendarios	4.271	2.983
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.282	1.503
Intereses por otros préstamos	28.807	25.241
Resultado neto de títulos públicos y privados	7.936	3.232
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	170	2.479
B. Egresos financieros	<u>22.401</u>	<u>16.029</u>
Intereses por depósitos en caja de ahorro	30	28
Intereses por depósitos a plazo fijo	18.549	13.344
Otros intereses	18	12
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	273	228
Otros (nota 8.e)	3.531	2.417
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	<u>23.878</u>	<u>20.484</u>
C. Cargo por incobrabilidad (ANEXO J)	<u>6.135</u>	<u>5.262</u>
D. Ingresos por servicios	<u>8.324</u>	<u>8.190</u>
Vinculados con operaciones activas	4.150	4.484
Vinculados con operaciones pasivas	595	425
Otras comisiones	-	3
Otros (Nota 8.f)	3.579	3.278
E. Egresos por servicios	<u>3.975</u>	<u>3.172</u>
Comisiones	3.944	3.172
Otros	31	-

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

30/09/2014 30/09/2013

F. Gastos de administración	<u>27.477</u>	<u>23.540</u>
Gastos en personal	15.739	13.047
Honorarios a directores y síndicos	248	238
Otros honorarios	934	641
Propaganda y publicidad	1.694	1.392
Impuestos	747	1.037
Depreciación bienes de uso (ANEXO F)	340	320
Amortización gastos de organización (ANEXO G)	859	896
Otros gastos operativos (Nota 8.g)	4.966	3.913
Otros	1.950	2.056
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	<u>(5.385)</u>	<u>(3.300)</u>
G. Utilidades diversas	<u>5.715</u>	<u>4.478</u>
Resultados por participaciones permanentes	12	12
Intereses punitorios	1.578	1.524
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	3.424	2.707
Otras (Nota 8.h)	701	235
H. Pérdidas diversas	<u>126</u>	<u>62</u>
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	43	1
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones (ANEXO J)	17	-
Pago de diferencias por resoluciones judiciales de amparos	-	6
Depreciación y pérdidas por bienes diversos (ANEXO F)	34	47
Otras	32	8
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA - GANANCIA	<u>204</u>	<u>1.116</u>
I. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta (Nota 1.4.j.)	<u>(236)</u>	<u>(250)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - (PÉRDIDA)/GANANCIA	<u>(32)</u>	<u>866</u>

Las notas 1 a 13 y anexos A a L y N forman parte integrante de estos estados

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO INDIVIDUAL DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2013)
(En miles de pesos)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL (Nota 7)	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL 30/09/2014	TOTAL 30/09/2013
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA			
1 - Saldos al comienzo del ejercicio	8.500	12.895	15.000	12.425	48.820	47.944
2- Otros movimientos				6	6	(1)
3- (Pérdida)- Ganancia neta del período				(32)	(32)	866
4 - Saldos al cierre del período	8.500	12.895	15.000	12.399	48.794	48.809

Las notas 1 a 13 y anexos A a L y N forman parte integrante de estos estados

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2013)
(En miles de pesos)

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Variaciones del efectivo y sus equivalentes (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	103.842	131.632
Efectivo al cierre del período	<u>105.266</u>	<u>120.372</u>
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	<u>1.424</u>	<u>(11.260)</u>
 Causas de la variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
(Pagos)/Cobros netos por:		
- Títulos públicos y privados	18.181	(2.261)
- Préstamos	3.805	(8.609)
- al Sector financiero	17	(3)
- al Sector público no financiero	-	4
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>3.788</u>	<u>(8.610)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(391)	(69)
- Depósitos	1.261	1.259
- Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>(4.858)</u>	<u>(604)</u>
Subtotal	<u>17.998</u>	<u>(10.284)</u>
 Cobros vinculados con ingresos por servicios	 8.324	 8.190
Pagos vinculados con egresos por servicios	(3.975)	(3.172)
Gastos de administración pagados	(19.547)	(18.162)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(19)	(1.817)
Cobros netos por intereses punitivos	1.035	1.184
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(6)
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	4.055	2.954
(Pagos)/Cobros netos por otras actividades operativas	<u>(6.686)</u>	<u>7.549</u>
 Flujo neto de efectivo generado por /(utilizado en) las actividades operativas	 <u>1.185</u>	 <u>(13.564)</u>
 Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(166)	(356)
Cobros/(Pagos)netos por bienes diversos	<u>746</u>	<u>(623)</u>
 Flujo neto de efectivo generado por - (utilizado en) las actividades de inversión	 <u>580</u>	 <u>(979)</u>
 Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	 <u>(341)</u>	 <u>3.283</u>
 Aumento/(Disminución) neto del efectivo	 <u>1.424</u>	 <u>(11.260)</u>

(1) Ver Nota 10.

Las notas 1 a 13 y anexos A a L y N forman parte integrante de estos estados

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

(Nota 1.3)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES

1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables individuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables de Valuación establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante “Banco Central de la República Argentina” o “B.C.R.A.”) (CONAU 1 y sus modificatorias).

Las cifras de estos estados contables surgen de los registros de contabilidad de la Entidad y han sido expuestas de acuerdo con lo establecido por el “Régimen Informativo Contable para Publicación” del B.C.R.A.

1.2. Reexpresión a moneda constante

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de Mendoza establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. La metodología de ajuste y la necesidad de practicarlo surgen de los requerimientos de las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), las que fueron modificadas por lo establecido por la R.T. N° 39, emitida por el mencionado organismo con fecha 4 de octubre de 2013. Estas normas establecen, principalmente, la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor del Instituto Nacional de Estadística y Censos, como característica que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden.

Los presentes estados contables fueron reexpresados hasta el 28 de febrero de 2003 debido a que el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional y la Comunicación "A" 3921 del Banco Central de la República Argentina, dispusieron discontinuar la aplicación del método de reexpresión de la información contable en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía, tales como la tasa de interés y el tipo de cambio, aun cuando no alcancen niveles que obliguen a practicar los ajustes

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

mencionados precedentemente, podrían afectar los presentes estados contables, por lo que esas variaciones deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial y los resultados de las operaciones que presenta la Entidad en los citados estados contables.

1.3. Información comparativa

El estado intermedio de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2014 y cierta información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2014. Asimismo, los estados intermedios de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2014, y la información complementaria con ellos relacionada, se comparan con las cifras del período equivalente del ejercicio anterior.

1.4. Criterios de valuación, exposición y medición de resultados

Los principales criterios de valuación, exposición y medición de resultados, utilizados para la preparación de los estados contables se detallan seguidamente.

a) Activos y pasivos en pesos

Los activos y pasivos en pesos fueron registrados por sus valores nominales, computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta el cierre del periodo o ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados de cada periodo o ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

En dólares estadounidenses:

Han sido valuados al tipo de cambio de referencia (cotización mayorista en el mercado único y libre de cambios), establecido por la Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina, vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada periodo o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada periodo o ejercicio.

En otras monedas extranjeras:

Han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del Banco Central de la República Argentina, según los términos de la Comunicación "A" 3671, vigentes al cierre de las operaciones de cada periodo o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada periodo o ejercicio.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

c) Títulos públicos y privados

Títulos públicos – Tenencias registradas a valor razonable de mercado: Se han valuado al valor de mercado de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título o al valor presente publicado por el B.C.R.A., según corresponda, al cierre de cada periodo o ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada periodo o ejercicio.

Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.: Las tenencias de aquellos instrumentos que constan en el listado de volatilidades publicado por dicha institución fueron valuadas de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre de cada periodo o ejercicio, mientras que los instrumentos no incluidos en dicho listado fueron registrados a su costo más el rendimiento en función de los intereses devengados según la tasa interna de retorno, de acuerdo a la metodología descrita por la Comunicación “A” 5180 y complementarias. Las diferencias de cotización y los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada periodo o ejercicio.

Previsión por fluctuaciones de valuación: La Entidad había constituido una previsión por fluctuaciones de valuación por 425 al 30 de junio de 2014, para atemperar el efecto de las oscilaciones significativas en la medición de sus tenencias de títulos públicos registradas a valores de mercado. El Directorio dispuso establecer como política la constitución de esta previsión por hasta el 3,5% del valor registrado de los títulos públicos. La previsión fue desafectada cuando se produjeron variaciones de precios y se vendieron las tenencias de títulos públicos.

d) Préstamos

Se incluyen por el saldo de capital adeudado con más los intereses y ajustes devengados a cobrar al cierre de cada periodo o ejercicio neto de las provisiones por riesgo de incobrabilidad correspondientes.

Con fecha 10 de junio de 2014 el B.C.R.A adoptó un régimen de tasa de interés de referencia para préstamos personales y prendarios otorgados a individuos. A tal efecto estableció un tope máximo a la tasa de interés aplicable a esas financiaciones que surge de aplicar un factor multiplicativo a una tasa de interés de referencia que publicará el B.C.R.A. con periodicidad mensual. La Entidad, luego de analizar el significativo impacto de dicha medida sobre su ecuación económica, presentó al Ente Rector, con fecha 23 de julio de 2014, una nota en los términos del punto “X”.5. de la Comunicación “A” 5590 solicitando una modificación al alza del multiplicador señalado en la normativa.

En respuesta a tal solicitud el B.C.R.A. comunicó por nota de fecha 25 de agosto de 2014 que dispuso aprobar transitoriamente la solicitud efectuada, disponiendo que la Entidad podrá, en reemplazo del sistema de control de tasa de interés a nivel individual, aplicar el límite máximo de tasa de interés en términos de tasa promedio de las financiaciones desembolsadas en cada mes ponderada por los importes desembolsados, aplicables a cada

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

tipo de financiación comprendida y adicionar 10 puntos porcentuales al producto de la tasa de interés de referencia por el correspondiente factor multiplicativo, para cada tipo de financiación, a los fines de la verificación del nivel de la tasa de interés máxima.

Asimismo, dispuso que ninguna financiación comprendida considerada individualmente podrá ser pactada a una tasa de interés nominal anual superior al resultado de adicionar 20 punto porcentuales al producto de la tasa de interés de referencia por el correspondiente factor multiplicativo para cada tipo de financiación.

e) Previsiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos y otros créditos por intermediación financiera

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado que resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores, de las garantías que respaldan las respectivas operaciones y de la situación jurídica de los deudores, de acuerdo con las "Normas sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" del Banco Central de la República Argentina.

f) Métodos utilizados para el devengamiento de intereses

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en el período en el que han sido generados, de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2014 la Entidad devenga intereses de préstamos pactados y moratorios (compensatorios y punitivos) hasta noventa días de su vencimiento. Hasta el 30 de abril de 2014 dicho devengamiento ocurría hasta los ciento veinte días de su vencimiento.

g) Participaciones en otras sociedades

Controlada del país: Se valuó de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional determinado sobre los estados contables de Montemar Bursátil S.A., preparados al cierre del período o ejercicio. Dichos estados contables han sido adecuados a las normas del B.C.R.A.

h) Bienes de uso y bienes diversos

Los bienes de uso y diversos, excepto los bienes tomados en defensa de créditos, han sido valuados a su valor de costo, considerando, cuando correspondía, los efectos de la inflación según lo indicado en la nota 1.2, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Los bienes tomados en defensa de créditos fueron valuados al valor técnico determinado por profesionales independientes o a su valor de incorporación, según corresponda.

El valor residual de estos bienes, en su conjunto, no supera sus valores recuperables.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

i) Bienes intangibles

Los bienes intangibles han sido valuados al valor de costo menos las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Estos últimos no superan los 60 meses.

j) Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

- La Entidad determina el impuesto a las ganancias, de acuerdo con lo establecido por las normas del B.C.R.A., aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder.

En los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Entidad ha estimado la existencia de quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias y, por lo tanto, no presenta un cargo por dicho impuesto en los correspondientes estados de resultados.

- El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido por la Ley N° 25.063 por el término de diez años y fue prorrogado por Ley N° 26.545 hasta el 31 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias dado que constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%. La obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, el exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez años siguientes.

En los periodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Entidad ha determinado un cargo por impuesto a la ganancia mínima presunta de 236 y 250, respectivamente, que imputó a los resultados de cada periodo en el rubro “Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta” dado que, a esas fechas, no es posible determinar la recuperabilidad de dichos importes. No obstante, en función a la evolución de los negocios, la Entidad continuará evaluando la posibilidad de recupero de los mencionados importes a efectos de considerar su activación en ejercicios futuros.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

Montemar

Compañía Financiera S.A.

k) Patrimonio neto

Las cuentas integrantes de este rubro fueron expresadas en moneda homogénea según lo indicado en la nota 1.2., excepto el rubro “Capital Social” el cual se ha mantenido por su valor nominal.

l) Cuentas del estado de resultados

Las cuentas de resultados se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus valores nominales. Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios (bienes de uso, diversos e intangibles) se computaron sobre la base de los valores de esos activos al cierre de cada período reexpresados de acuerdo con lo mencionado en la nota 1.2.

Los resultados generados por la participación en la Sociedad del art. 33 Ley N° 19.550 se computaron sobre la base del método del valor patrimonial proporcional.

m) Uso de estimaciones en la preparación de los estados contables

La preparación de los estados contables de conformidad con las normas del Banco Central de la República Argentina y las normas contables profesionales argentinas vigentes, requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúen estimaciones que inciden en la determinación de importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en cada período. Las resoluciones e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

NOTA 2: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de junio de 2014 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía.

NOTA 3: RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Conforme a las disposiciones del B.C.R.A., corresponde destinar para la constitución de la reserva legal el 20% de la utilidad que arroje el estado de resultados al cierre del ejercicio más o menos los ajustes de ejercicios anteriores, si los hubiera y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiere. Consecuentemente, los resultados no asignados al 30 de junio de 2014 de la Entidad están restringidos en 175, la Asamblea de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2014 dispuso aplicar a incrementar el saldo de la reserva legal.

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 5072 del B.C.R.A, toda distribución de utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

Cambiarias, cuya intervención tendrá por objeto verificar la correcta aplicación de los procedimientos descriptos en las normas vigentes en la materia para la determinación de la utilidad máxima a distribuir.

Adicionalmente, mediante la Comunicación "A" 5273 del 27 de enero de 2012, el B.C.R.A dispuso una serie de nuevos requisitos a ser cumplidos por las entidades previamente a la distribución de utilidades, relacionados, entre otros, con la integración de capitales mínimos y de efectivo mínimo.

NOTA 4: OPERACIONES CON SOCIEDAD DEL ART. 33 LEY N° 19.550

a) Porcentajes de participación

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2014 la Entidad participa en el capital de Montemar Bursátil S.A. de acuerdo al detalle que se indica a continuación.

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre	
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos posibles
Montemar Bursátil S.A.	Ordinarias nominativas no endosables	13.500	90%	90%

b) Saldos y operaciones con la sociedad controlada

Al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2014, los saldos patrimoniales con la sociedad controlada, Montemar Bursátil S.A. son los que se detallan a continuación:

Rubros	30.09.2014	30.06.2014
Pasivo		
Depósitos en cuenta corriente especial	103	115
Depósito a plazo fijo	584	554

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 los resultados de las operaciones mantenidas con la sociedad controlada son los siguientes:

	30.09.2014	30.09.2013
Resultados		
Intereses por depósitos a plazo fijo y cuenta corriente especial y diferencia de cotización.	32	21

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

NOTA 5: SEGUROS DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24.485, Decreto N° 540/95 y Comunicación del B.C.R.A. "A" 2337 y sus modificatorias y complementarias. El sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos, establecido por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del B.C.R.A. si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella. Los depósitos en pesos y en moneda extranjera cuentan con la garantía de 120. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrata entre sus titulares. En ningún caso el total de garantía por persona podrá exceder 120 cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Se encuentran excluidos los captados a tasas superiores a la de referencia, excepto los depósitos a plazo fijo en pesos concertados a la tasa de interés fija mínima según los términos de la Comunicación "A" 5460 del B.C.R.A., los que hayan contado con incentivos o retribuciones especiales diferentes de la tasa de interés, los adquiridos por endoso y los efectuados por personas vinculadas a la Entidad.

La Comunicación "A" 5641 del B.C.R.A. elevó a partir del 1° de noviembre de 2014 de 120 a 350 el importe de la garantía de los depósitos. Asimismo dispuso incrementar del 0.015% al 0.06% el aporte normal que mensualmente las entidades financieras deben realizar al Fondo de Garantía de los Depósitos.

NOTA 6: DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS

La Entidad ha preparado los presentes estados contables considerando las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina las que no contemplan algunos de los criterios de valuación previstos por las normas contables profesionales argentinas.

A continuación se detallan las diferencias más relevantes en los presentes estados contables:

- a) *Valuación de títulos públicos:* tal como se indica en la Nota 1.4.c) y de acuerdo con las normas contables del B.C.R.A., la Entidad ha valuado las tenencias de ciertos títulos públicos a su valor técnico de incorporación según las condiciones contractuales, incrementado mensualmente en función a su tasa interna de retorno. El devengamiento fue imputado a los resultados de cada periodo.

De acuerdo con las normas contables argentinas, estos títulos públicos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2014, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 2 y 45, siendo el valor de libros menor y mayor, respectivamente.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

- b) *Efectos impositivos*: las normas contables profesionales vigentes disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, como así también al 30 de junio de 2014, la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

NOTA 7: CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2014 y según surge del acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre de 1998, el capital de la Entidad asciende a 8.500 encontrándose totalmente suscripto e integrado a esas fechas e inscripto en el Registro Público de Comercio de Mendoza el 2 de agosto de 1999.

NOTA 8: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS**a) Créditos diversos**

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2014 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2014	30.06.2014
Anticipos al personal	250	183
Préstamos al personal	3.511	3.595
Anticipo de impuestos	1.168	823
Pagos efectuados por adelantado	589	543
Depósitos en garantía	1.051	1.022
Deudores diversos en pesos	2.241	1.754
Deudores diversos en moneda extranjera	192	432
TOTAL	9.002	8.352

b) Depósitos

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2014 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2014	30.06.2014
Saldos inmovilizados en pesos	8.558	7.293

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

Montemar

Compañía Financiera S.A.

Saldos inmovilizados en dólares	1.022	363
Otros depósitos con amparos judiciales a pagar	90	70
TOTAL	9.670	7.726

c) Otras obligaciones por intermediación financiera

La composición del rubro "Otras" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2014 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.06.2014</u>
Obligaciones sujetas a efectivo mínimo	1.005	836
Cobranza por cuenta de terceros	1.444	1.900
Retenciones a terceros	1.864	1.301
Obligaciones por financiación de compras	6.692	7.335
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	96	94
Otras obligaciones no sujetas a efectivo mínimo	-	1.696
Diversos en dólares	2	2
TOTAL	11.103	13.164

d) Obligaciones diversas

La composición del rubro "Otras" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2014 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.06.2014</u>
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	6.828	7.962
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	976	1.146
Anticipo por la venta de bienes tomados en defensa de créditos	140	100
Impuesto a la ganancia mínima presunta	1.186	950
Otros impuestos a pagar	3.919	3.567
Acreedores varios	1.849	2.422
TOTAL	14.898	16.147

e) Egresos financieros

La composición del rubro "Otros" al 30 de setiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	3.530	2.416
Otros	1	1
TOTAL	3.531	2.417

f) Ingresos por servicios

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Comercios adheridos	789	500
Gastos recuperados de tarjetas de crédito	1.644	1.272
Gastos recuperados de seguros	564	554
Otros gastos recuperados y comisiones	582	952
TOTAL	3.579	3.278

g) Gastos de administración

La composición del rubro “Otros gastos operativos” al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Servicios de seguridad	1.508	949
Seguros	349	663
Alquileres	1.166	945
Papelería y útiles	292	333
Electricidad y comunicaciones	1.121	714
Gastos de mantenimiento y conservación	530	309
TOTAL	4.966	3.913

h) Utilidades diversas:

La composición del rubro “Otras” al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Intereses por créditos diversos – financiaciones al personal	205	-
Operaciones con bienes diversos	496	-
Recupero de impuestos	-	215
Otras	-	20
TOTAL	701	235

NOTA 9: EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre de 2014 la exigencia de efectivo mínimo en pesos y en moneda extranjera ascendió a 46.017 y 910, respectivamente. Los conceptos computados por la Entidad para la integración del efectivo mínimo, de acuerdo a lo dispuesto por el Banco Central de la República Argentina, son los siguientes:

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

En pesos:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	20.271
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	1.518
Cuentas corrientes en bancos comerciales	24.458
Total de integración al 30.09.2014	46.247

En dólares:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	1.267
Total de integración al 30.09.2014	1.267

NOTA 10: ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 30 de septiembre de 2014 la Entidad consideró como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro "Disponibilidades" y una porción de los "Instrumentos emitidos por el B.C.R.A." por la suma de 34.100 del rubro "Títulos públicos y privados". Los mismos se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo y reúnen los requisitos establecidos por las normas del B.C.R.A. en la materia, es decir, son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

Al 30 de junio de 2014 la Entidad ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro "Disponibilidades" y una porción de los "Instrumentos emitidos por el B.C.R.A." por la suma de 34.964 del rubro "Títulos públicos y privados".

NOTA 11: CONVERGENCIA CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5541 (Circular CONAU 1-1044), a través de la cual aprobó la "Hoja de Ruta para la convergencia del Régimen Informativo y Contable hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y sus modificatorias", que será aplicable a las entidades financieras sujetas a su supervisión. El cronograma previsto en dicha norma comenzó en el segundo trimestre de 2014 y finaliza en 2018, año en que se presentarán los primeros estados financieros bajo normas internacionales.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

NOTA 12: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Comunicación "A" 5640 del B.C.R.A. estableció que la tasa abonada por la Entidad para los depósitos a plazo fijo a tasa fija en pesos cuyos titulares sean personas físicas y cuyo importe no supere el valor máximo cubierto por el sistema de garantía de los depósitos, computando el total de depósitos a plazo fijo por persona física en la Entidad, no podrá ser inferior a la que surja del producto entre la última "tasa de interés pasiva de referencia" publicada por el B.C.R.A. y un coeficiente variable según el plazo de la imposición. La citada disposición tiene vigencia a partir del 8 de octubre de 2014.

La "tasa de interés pasiva de referencia" será publicada por el Banco Central sobre la base del promedio simple de las tasas de corte predeterminadas de las Letras Internas del Banco Central de la República Argentina en pesos, de plazo más próximo a los 90 días, del segundo mes inmediato anterior al de captación de las imposiciones.

NOTA 13: PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

La previa intervención del Banco Central de la República Argentina no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

Detalle de Títulos Públicos y Privados
 Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
 (En miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		
		Valor de Mercado	Saldo s/libros 30/09/2014	Saldo s/libros 30/06/2014
<u>Títulos públicos a valor razonable de mercado</u>				
Del país:				
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	1	1	1
Bonos República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	10	10	11
Bonos del Gobierno Nacional Vto. 2015 en U\$S	05433	-	-	5.213
Bonos de la Nación Argentina Vto. 2017 en U\$S	54036	-	-	8.947
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		11	11	14.172
<u>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</u>				
Letras del BCRA - A valor razonable de mercado				
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 02/07/2014	46521	-	-	5.997
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 10/07/2014	46580	-	-	9.446
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 01/10/2014	46270	998	998	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 15/10/2014	46274	8.913	8.913	
Subtotal Letras del BCRA - A valor razonable de mercado		9.911	9.911	15.443
Letras del BCRA - A costo más rendimiento				
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 13/08/2014	46260	-	-	6.300
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 17/09/2014	46267	-	-	6.627
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 24/09/2014	46534	-	-	6.594
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 01/10/2014	46270	-	-	8.350
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 15/10/2014	46274	-	-	5.173
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 26/11/2014	46541	13.464	13.463	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 05/11/2014	46571	9.755	9.759	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 19/11/2014	46573	965	967	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 14/01/2015	46572	6.203	6.203	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 21/01/2015	46287	1.842	1.842	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 04/02/2015	46296	1.842	1.823	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 11/02/2015	46577	1.353	1.366	
Subtotal Letras del BCRA - A costo más rendimiento		35.425	35.423	33.044
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		45.336	45.334	48.487
Total Títulos Públicos			45.345	62.659
Total Títulos Públicos y Privados			45.345	62.659

Cont. Mario González
 Contador General

Oswaldo Federico Pagano
 Presidente
 Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
 Por Comisión Ficalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
 Contador Público (U.N.R.)
 Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Clasificación de las financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/09/2014	30/06/2014
En situaci3n normal	1.457	1.725
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.457	1.711
Con seguimiento especial - En observaci3n	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	1.132	28
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.132	28
Irrecuperable	994	2.088
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	112	113
Sin garantías ni contragarantías preferidas	882	1.975
TOTAL CARTERA COMERCIAL	3.583	3.841
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	246.552	238.924
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	34	10
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	36.486	38.059
Sin garantías ni contragarantías preferidas	210.032	200.855
Riesgo bajo	23.711	27.263
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.519	3.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.192	23.457
Riesgo medio	16.408	16.069
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.645	2.133
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.763	13.936
Riesgo alto	24.055	19.699
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.705	1.143
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.350	18.556
Irrecuperable	7.944	4.011
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	254	385
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.690	3.626
Irrecuperable por disposici3n técnica	7	5
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7	5
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	318.677	305.971
TOTAL GENERAL (1)	322.260	309.812

(1) Se incluye: "Préstamos" (antes de provisiones), "Otros Créditos por intermediaci3n financiera: Otros comprendidos en las normas de clasificaci3n de deudores".

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisi3n Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Concentración de las financiaciones

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2014		30/06/2014	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	9.247	2,87	6.676	2,16
50 siguientes mayores clientes	10.005	3,10	9.971	3,22
100 siguientes mayores clientes	8.315	2,58	8.280	2,67
Resto de clientes	294.693	91,45	284.885	91,95
Total	322.260	100	309.812	100

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO D

Apertura por plazos de las financiaciones al 30 de septiembre de 2014 (En miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	6	5	-	-	-	-	11
Sector privado no financiero	52.648	79.896	37.251	49.101	67.547	34.666	322.249
Total	52.654	79.901	37.251	49.101	67.547	34.666	322.260

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Detalle de Participaciones en Otras Sociedades

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

Identificación	Concepto	Acciones y/o cuotas partes				30/09/2014		30/06/2014		Actividad Principal	Información sobre el emisor		
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe	Importe	Fecha de cierre	Capital		Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio-Ganancia	
11-3065869996-9	En entidades financieras y autorizadas y controladas Del país Montemar Bursátil S.A.	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	13.500	610	598	30/06/2014	15	614	46		
	Total de Participaciones en otras sociedades					610	598						

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYOSA.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Movimientos de Bienes de Uso y Bienes Diversos

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al 30/09/2014	Valor residual al 30/06/2014
				Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
- Inmuebles	4.757			50	46	4.711	4.757
- Mobiliario e instalaciones	2.079	24		10	90	2.013	2.079
- Máquinas y equipos	2.160	141		10	193	2.108	2.160
- Vehículos	157			5	11	146	157
TOTAL	9.153	165			340	8.978	9.153
BIENES DIVERSOS							
- Bienes tomados en defensa de créditos	3.652		746		3	2.903	3.652
- Obras de arte	10					10	10
- Otros bienes diversos	6.103				31	6.072	6.103
TOTAL	9.765		746		(2)	8.985	9.765

(1) Cargo a resultados - "Gastos de administración - Depreciación bienes de uso"

(2) Cargo a resultados - "Pérdidas diversas - Depreciación y pérdidas por bienes diversos"

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)

Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO G

Detalle de Bienes Intangibles

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Amortizaciones del período		Valor residual al 30/09/2014	Valor residual al 30/06/2014
				Años de vida útil asignados	Importe		
Gastos de organización y desarrollo Desarrollo de software	5.647	19	37	3	859	4.770	5.647
TOTAL	5.647	19	37		(1)	4.770	5.647

(1) Cargo a resultados - "Gastos de administración - Amortización gastos de organización"

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ANEXO H

Concentración de los depósitos al 30 de septiembre de 2014

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)

(En miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2014		30/06/2014	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	41.260	11,17	43.541	11,63
50 siguientes mayores clientes	45.028	12,19	43.713	11,67
100 siguientes mayores clientes	40.364	10,93	41.880	11,18
Resto de clientes	242.733	65,72	245.329	65,51
Total	369.385	100	374.463	100

Cont. Mario González
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO I

Apertura por plazos de los depósitos, otras obligaciones por intermediación financiera y obligaciones negociables subordinadas al 30 de septiembre de 2014
(En miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento				Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	
Depósitos	294.744	69.112	5.464	65	369.385
Otras obligaciones por intermediación financiera	11.103	-	-	-	11.103
-Otras					
Total general	305.847	69.112	5.464	65	380.488

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)

Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PREVISIONES

al 30 de septiembre de 2014

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)

(En miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo final al 30/09/2014	Saldo final al 30/06/2014
				Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Títulos Públicos y Privados - Por fluctuaciones de valuación	425	-	425	(2)	-	425
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	22.202	5.745	763	(1)	27.184	22.202
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad	801	390	24	(1)	1.167	801
Créditos diversos- Por riesgo de incobrabilidad	76	17	1	1	92	76
<i>Préstamos al Personal</i>	60	17	1	(3)	76	60
<i>Resto</i>	16		-		16	16
T O T A L	23.504	6.152	788		28.443	23.504
DEL PASIVO						
Otras contingencias	18	-	-		18	18
T O T A L	18	-	-		18	18

(1) Imputado en el rubro: "Cargos por incobrabilidad" del estado de resultados.

(2) Imputado en el rubro "Resultado neto de títulos públicos y privados" del estado de resultados.

(3) Imputado en el rubro "Pérdidas diversas - Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones" del estado de resultados.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)

Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

al 30 de septiembre de 2014

A c c i o n e s			Capital Social (en miles de pesos)	
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido y en circulación	Integrado
Ordinarias "A"	2.600.000	5	2.600	2.600
Ordinarias "B"	5.900.000	1	5.900	5.900
TOTAL	8.500.000		8.500	8.500

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Saldos en moneda extranjera

al 30 de septiembre de 2014

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)

RUBROS	Casa matriz y Filiales en el país	Total al 30/09/2014	Total al 30/09/2014 por moneda				Total al 30/06/2014
	(en miles de pesos)		Euros	Dólar estadounidense	Libras esterlinas	Otras	(en miles de pesos)
ACTIVO							
Disponibilidades	15.766	15.766	573	14.559	67	567	15.475
Títulos públicos							14.160
Otros créditos por intermediación financiera	840	840		840			718
Créditos diversos	845	845		845			1.211
TOTAL	17.451	17.451	573	16.244	67	567	31.564
PASIVO							
Depósitos	12.421	12.421		12.421			12.966
Otras obligaciones por intermediación financiera	2	2		2			2
Obligaciones diversas	19	19		19			1.586
TOTAL	12.442	12.442		12.442			14.554
CUENTAS DE ORDEN							
Deudoras							
Contingentes	19	19		19			6
De control	7	7		7			7
TOTAL	26	26		26			13
TOTAL GENERAL	29.919	29.919	573	28.712	67	567	46.131

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Asistencia a vinculados
al 30 de septiembre de 2014

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)

(En miles de pesos)

SITUACION	NORMAL	TOTAL	
		30/09/2014	30/06/2014
CONCEPTO			
1. Préstamos	2.253	2.253	2.096
-Documentos	1.011	1.011	1.014
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.011	1.011	1.014
-Hipotecarios y prendarios	102	102	-
Con garantías preferidas "B"	102	102	-
-Personales	68	68	241
Sin garantías ni contragarantías preferidas	68	68	241
-Tarjetas	1.072	1.072	841
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.072	1.072	841
2. Participación en otras sociedades y títulos privados	610	610	598
TOTAL	2.863	2.863	2.694
TOTAL DE PREVISIONES	21	21	28

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

al 30 de septiembre de 2014

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)

(En miles de pesos)

ACTIVO	30/09/2014	30/06/2014
A. Disponibilidades	71.166	68.848
Efectivo	13.994	16.317
Bancos y corresponsales	57.172	52.531
- Banco Central de la República Argentina	40.690	28.642
- Otras del país	16.247	23.487
- Del exterior	235	402
B. Títulos públicos y privados	45.345	62.234
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	11	14.172
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	-
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina	45.334	48.487
Previsión por fluctuaciones de valuación	0)	(425)
C. Préstamos	288.169	283.875
Al sector público no financiero	-	-
Al sector financiero	11	28
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	11	28
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	315.342	306.049
Documentos	9.039	9.764
Hipotecarios	2.366	1.901
Prendarios	40.102	41.805
Personales	182.593	182.174
Tarjetas de crédito	55.130	44.175
Otros	10.196	10.615
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	17.077	16.858
Cobros no aplicados	(115)	(77)
Intereses documentados	(1.046)	(1.166)
Previsiones	(27.184)	(22.202)
D. Otros créditos por intermediación financiera	7.258	4.436
Banco Central de la República Argentina	1.518	1.502
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	-	-
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	6.907	3.735
Previsiones	(1.167)	(801)
E. Participación en otras sociedades	24	24
Otras	24	24
F. Créditos diversos	9.008	8.372
Otros	9.025	8.373
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	75	75
Previsiones	(92)	(76)
G. Bienes de uso	8.978	9.153
H. Bienes diversos	8.985	9.765
I. Bienes intangibles	4.770	5.647
Gastos de organización y desarrollo	4.770	5.647
J. Partidas pendientes de imputación	212	16
TOTAL DEL ACTIVO	443.915	452.370

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

PASIVO

	30/09/2014	30/06/2014
K. Depósitos	<u>368.698</u>	<u>373.794</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	368.698	373.794
Cajas de ahorro	12.915	13.811
Plazo fijo	333.144	339.244
Cuentas de inversiones	8.228	7.614
Otras	9.670	7.726
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	4.741	5.399
L. Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>11.103</u>	<u>13.164</u>
Otras	11.103	13.164
M. Obligaciones diversas	<u>15.223</u>	<u>16.502</u>
Honorarios	269	305
Otras	14.954	16.197
N. Previsiones	<u>18</u>	<u>18</u>
O. Partidas pendientes de imputación	<u>11</u>	<u>6</u>
P. Participación de terceros	<u>68</u>	<u>66</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>395.121</u>	<u>403.550</u>
PATRIMONIO NETO	<u>48.794</u>	<u>48.820</u>
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>443.915</u>	<u>452.370</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS

	30/09/2014	30/06/2014
DEUDORAS	<u>174.661</u>	<u>174.290</u>
Contingentes	<u>89.086</u>	<u>85.886</u>
Garantías recibidas	49.628	52.757
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	39.458	33.129
De control	<u>85.575</u>	<u>88.404</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	83.190	84.621
Otras	1.033	2.158
Cuentas de control deudores por contra	1.352	1.625
ACREEDORAS	<u>174.661</u>	<u>174.290</u>
Contingentes	<u>89.086</u>	<u>85.886</u>
Otras no comprendidas en las normas de	1	-
Cuentas contingentes acreedores por contra	89.085	85.886
De control	<u>85.575</u>	<u>88.404</u>
Valores en custodia	1.352	1.625
Cuentas de control acreedoras por contra	84.223	86.779

Las notas 1 a 6 y Anexo B consolidado forman parte integrante de estos estados.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	30/09/2014	30/09/2013
A. Ingresos financieros	<u>46.279</u>	<u>36.513</u>
Intereses por documentos	565	846
Intereses por préstamos hipotecarios	248	229
Intereses por préstamos prendarios	4.271	2.983
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.282	1.503
Intereses por otros préstamos	28.807	25.241
Resultado neto de títulos públicos y privados	7.936	3.232
Resultado por préstamo garantizado- Decreto 1387/01	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	170	2.479
B. Egresos financieros	<u>22.369</u>	<u>16.008</u>
Intereses por depósitos en caja de ahorro	30	28
Intereses por depósitos en plazo fijo	18.517	13.323
Otros intereses	18	12
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	273	228
Otros	3.531	2.417
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	<u>23.910</u>	<u>20.505</u>
C. Cargo por incobrabilidad	<u>6.135</u>	<u>5.262</u>
D. Ingresos por servicios	<u>8.324</u>	<u>8.202</u>
Vinculados con operaciones activas	4.150	4.484
Vinculados con operaciones pasivas	595	425
Otras comisiones	-	3
Otros	3.579	3.290
E. Egresos por servicios	<u>3.975</u>	<u>3.172</u>
Comisiones	3.944	3.172
Otros	31	-

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

Hoja 2 de 2

	30/09/2014	30/09/2013
F. Gastos de administración	27.488	23.553
Gastos en personal	15.739	13.047
Honorarios a directores y síndicos	248	238
Otros honorarios	934	641
Propaganda y publicidad	1.694	1.392
Impuestos	747	1.037
Depreciación bienes de uso	340	320
Amortización gastos de organización	859	896
Otros gastos operativos	4.966	3.913
Otros	1.961	2.069
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(5.364)	(3.280)
G. Participación de terceros	(2)	-
H. Utilidades diversas	5.703	4.465
Intereses punitivos	1.578	1.524
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	3.424	2.707
Otras	701	234
I. Pérdidas diversas	126	62
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	43	1
Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	17	-
Pago de diferencias por resoluciones judiciales de amparos	-	6
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	34	47
Otras	32	8
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - GANANCIA	211	1.123
J. Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta	(243)	(257)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - (PÉRDIDA)/GANANCIA	(32)	866

Las notas 1 a 6 y Anexo B consolidado forman parte integrante de estos estados.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora
Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2013)
(En miles de pesos)

	30/09/2014	30/09/2013
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	103.842	131.632
Efectivo al cierre del período	<u>105.266</u>	<u>120.372</u>
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	<u>1.424</u>	<u>(11.260)</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros - (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	18.181	(2.261)
- Préstamos	3.805	(8.609)
- al Sector financiero	17	(3)
- al Sector público no financiero	-	4
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>3.788</u>	<u>(8.610)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(391)	(69)
- Depósitos	1.264	1.251
- Otras obligaciones por intermediación financiera	(4.858)	(604)
Subtotal	<u>18.001</u>	<u>(10.292)</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	8.324	8.202
Pagos vinculados con egresos por servicios	(3.975)	(3.172)
Gastos de administración pagados	(19.558)	(18.175)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(19)	(1.817)
Cobros netos por intereses punitivos	1.035	1.184
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(6)
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	4.055	2.953
Pagos/ Cobros netos por otras actividades operativas	<u>(6.678)</u>	<u>7.559</u>
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades operativas	<u>1.185</u>	<u>(13.564)</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(166)	(356)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	<u>746</u>	<u>(623)</u>
Flujo neto de efectivo generado por - (utilizado en) las actividades de inversión	<u>580</u>	<u>(979)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>(341)</u>	<u>3.283</u>
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	<u>1.424</u>	<u>(11.260)</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

(Presentados en forma comparativa según se detalla en Nota 1.3 a los estados contables individuales)

1. Los estados contables de Montemar Compañía Financiera S.A. al 30 de septiembre de 2014 fueron consolidados con los estados contables de su sociedad controlada Montemar Bursátil S.A. a esa fecha. Esta sociedad es subsidiaria en los términos de la Comunicación "A" 2227 del Banco Central de la República Argentina.
2. La composición de los principales rubros del activo y pasivo de los estados contables consolidados no difieren significativamente de los respectivos estados contables individuales de la entidad financiera controlante.
3. Los estados contables de la sociedad controlada, utilizados para la consolidación fueron preparados teniendo en cuenta criterios contables similares a los aplicados por la entidad financiera controlante.
4. La consolidación fue efectuada de acuerdo con las pautas definidas en la Comunicación "A" 2349 del Banco Central de la República Argentina y la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que, básicamente, consisten en la acumulación de rubros asimilables de los estados contables individuales y la eliminación de los saldos y resultados entre las sociedades.
5. Se detalla a continuación los datos de la sociedad controlada:

Sociedad	Carácter	Cantidad de acciones poseídas	Porcentaje de participación	Cantidad de votos posibles	Participación en el patrimonio neto	Participación en los resultados Ganancia
					(Cifras en miles de pesos)	
Montemar Bursátil S.A.	Subsidiaria	13.500	90	13.500	610	12

Cdor. Mario González
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

6. La Entidad ha preparado los presentes estados contables intermedios consolidados considerando las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina las que no contemplan algunos de los criterios de valuación previstos por las normas contables profesionales argentinas.

A continuación se detallan las diferencias más relevantes en los presentes estados contables:

- a) *Valuación de títulos públicos*: la Entidad ha valuado las tenencias de ciertos títulos públicos a su valor técnico de incorporación según las condiciones contractuales, incrementado mensualmente en función a su tasa interna de retorno. El devengamiento fue imputado a los resultados de cada periodo. De acuerdo con las normas contables argentinas, estos títulos públicos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2014, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 2 y 45, siendo el valor de libros menor y mayor, respectivamente.
- b) *Efectos impositivos*: las normas contables profesionales vigentes disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, como así también al 30 de junio de 2014, la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

Cdor. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233 – C.P.C.E de Mendoza

ANEXO B CONSOLIDADO

Clasificación de las financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas
 Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2014)
 (En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/09/2014	30/06/2014
En situaci3n normal	1.457	1.725
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.457	1.711
Con seguimiento especial - En observaci3n	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	1.132	28
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.132	28
Irrecuperable	994	2.088
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	112	113
Sin garantías ni contragarantías preferidas	882	1.975
TOTAL CARTERA COMERCIAL	3.583	3.841
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	246.552	238.924
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	34	10
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	36.486	38.059
Sin garantías ni contragarantías preferidas	210.032	200.855
Riesgo bajo	23.711	27.263
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.519	3.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.192	23.457
Riesgo medio	16.408	16.069
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.645	2.133
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.763	13.936
Riesgo alto	24.055	19.699
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.705	1.143
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.350	18.556
Irrecuperable	7.944	4.011
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	254	385
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.690	3.626
Irrecuperable por disposici3n técnica	7	5
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7	5
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	318.677	305.971
TOTAL GENERAL (1)	322.260	309.812

(1) Se incluye: "Préstamos" (antes de provisiones), "Otros Créditos por intermediaci3n financiera: Otros comprendidos en las normas de clasificaci3n de deudores".

Cont. Mario González
 Contador General

Oswaldo Federico Pagano
 Presidente
 Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
 Por Comisi3n Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables de fecha 18 de noviembre de 2014 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

José B. Ortega (Socio)
 Contador Público (U.N.R.)
 Matrícula 4233 - C.P.C.E. de Mendoza

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de
Montemar Compañía Financiera S.A.
Domicilio legal: Av. San Martín 1152
Mendoza

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Montemar Compañía Financiera S.A., hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el capítulo I siguiente, a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 inciso 5 de la Ley de Sociedades Comerciales. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en informar sobre dichos documentos, basados en la revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo II.

I. Documentos objeto de la revisión limitada.

- a) Estado de situación patrimonial de Montemar Compañía Financiera S.A. al 30 de septiembre de 2014.
- b) Estado de resultados por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014.
- d) Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014.
- e) Notas 1 a 13 y anexos A a L y N.
- f) Nuestra revisión incluyó los estados contables consolidados correspondientes al período de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2014, con sus notas 1 a 6 y anexo B consolidado.

II. Alcance de la revisión limitada.

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el capítulo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos Deloitte Cuyo S.A., quienes emitieron su informe de fecha 18 de noviembre de 2014, de acuerdo con las normas establecidas en la Sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión de estados contables de períodos intermedios.

Nuestra tarea incluyó la revisión de la planificación del trabajo, de la naturaleza y alcance de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión limitada efectuada por dichos profesionales. Las normas de la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas establecen en su capítulo 1 un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas sobre revisiones limitadas consisten, básicamente, en aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Entidad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Es preciso señalar que en el presente no expresamos tal opinión.

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

III. Aclaraciones previas.

Los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina, las que difieren de las normas contables profesionales argentinas (que no incluyen las referidas a la

adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera) en los aspectos que se describen en la nota 6 a los estados contables individuales.

IV. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

En base a la tarea realizada, según lo señalado en el capítulo II de este informe, estamos en condiciones de informar que:

- a) los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe, contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento;
- b) excepto por lo mencionado en el capítulo III, no tenemos observaciones que formular sobre los mencionados estados contables;
- c) las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I surgen de los registros contables (Libro Diario) de la Entidad que se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados; y
- d) los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances.

Mendoza, 18 de noviembre de 2014.

Por Comisión Fiscalizadora

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