

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

Estados contables correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, 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 individual de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, el estado individual de resultados, el estado individual de evolución del patrimonio neto y el estado individual 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 31 de marzo de 2017, 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 7 y el anexo B consolidado.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 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 razonable 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, aplicables a 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 31 de marzo de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables intermedios

Sin modificar nuestra conclusión expresada en el capítulo 4 de este informe, queremos enfatizar que:

- a) En las notas 6 a los estados contables individuales y consolidados adjuntos, respectivamente, se señala 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 el aspecto que se describe en las notas citadas.
- b) Tal como se detalla en la nota 12 a los estados contables intermedios individuales adjuntos, las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en dicha nota, pueden estar sujetas a cambios y sólo podrán ser consideradas definitivas cuando se

preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 y en las que pueda emitir hasta dicha fecha.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables de la Entidad, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$1.745.826 y no era exigible a esa fecha.

Mendoza, 18 de mayo de 2017.

DELOITTE CUYO S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales N° 7
C.P.C.E. de Mendoza)

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964
C.P.C.E. de Mendoza

Nombre del Auditor firmante:	Norberto Juan Manzino
Asociación profesional:	Deloitte Cuyo S.A.
Informe correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017	8

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 31 de marzo de 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos)

ACTIVO	31/03/2017	31/12/2016
A. Disponibilidades	139.553	146.568
Efectivo	29.539	24.888
Entidades financieras y corresponsales	110.014	121.680
- Banco Central de la República Argentina	78.552	97.982
- Otras del país	31.194	23.542
- Del exterior	268	156
B. Títulos públicos y privados	17.009	31
Tenencias registradas a valor razonable de mercado (ANEXO A)	33	31
Instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina (ANEXO A)	16.976	-
C. Préstamos (ANEXOS B, C y D)	550.795	510.642
Al sector financiero	23	11
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	23	11
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	613.048	568.951
Documentos	8.769	8.826
Hipotecarios	9.491	9.627
Prendarios	54.104	52.186
Personales	342.791	315.022
Tarjetas de crédito	182.623	169.603
Otros	7.447	7.956
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	31.054	27.819
Cobros no aplicados	(19.558)	(18.163)
Intereses documentados	(3.673)	(3.925)
Previsiones (ANEXO J)	(62.276)	(58.320)
D. Otros créditos por intermediación financiera	24.368	6.983
Banco Central de la República Argentina	1.720	1.720
Montos a cobrar por ventas al contado a liquidar y a término	17.000	-
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (ANEXOS B, C y D)	7.800	7.170
Previsiones (ANEXO J)	(2.152)	(1.907)
F. Participación en otras sociedades	833	811
Otras (ANEXO E)	833	811
G. Créditos diversos	17.035	15.210
Otros (Nota 8.a)	17.121	15.335
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	134	112
Previsiones (ANEXO J)	(220)	(237)
H. Bienes de uso (ANEXO F)	8.948	9.107
I. Bienes diversos (ANEXO F)	15.899	15.933
J. Bienes intangibles (ANEXO G)	707	1.041
Gastos de organización y desarrollo	707	1.041
K. Partidas pendientes de imputación	199	94
TOTAL DEL ACTIVO	775.346	706.420

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

PASIVO		31/03/2017	31/12/2016
L. Depósitos (ANEXOS H e I)		<u>671.887</u>	<u>624.978</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		671.887	624.978
Cajas de ahorro		23.168	25.301
Plazo fijo		618.978	566.891
Cuentas de inversiones		3.211	3.337
Otros (Nota 8.b)		19.609	22.897
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar		6.921	6.552
M. Otras obligaciones por intermediación financiera (ANEXO I)		<u>27.981</u>	<u>13.916</u>
Especies a entregar por ventas contado liquidar		17.000	-
Otras (Nota 8.c)		10.981	13.916
N. Obligaciones diversas		<u>24.124</u>	<u>20.618</u>
Honorarios		225	225
Otras (Nota 8.d)		23.899	20.393
Q. Partidas pendientes de imputación		<u>399</u>	<u>53</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>724.391</u>	<u>659.565</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		<u>50.955</u>	<u>46.855</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		<u>775.346</u>	<u>706.420</u>

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

CUENTAS DE ORDEN

	31/03/2017	31/12/2016
DEUDORAS	<u>268.197</u>	<u>256.025</u>
Contingentes	<u>148.639</u>	<u>142.487</u>
Garantías recibidas	70.276	67.626
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	78.363	74.861
De control	<u>119.558</u>	<u>113.538</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	118.046	112.077
Otras	814	1.003
Cuentas de control deudores por contra	698	458
ACREEDORAS	<u>268.197</u>	<u>256.025</u>
Contingentes	<u>148.639</u>	<u>142.487</u>
Cuentas contingentes acreedores por contra	148.639	142.487
De control	<u>119.558</u>	<u>113.538</u>
Valores por acreditar	698	458
Cuentas de control acreedoras por contra	118.860	113.080

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

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016)
(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31/03/2017	31/03/2016
A. Ingresos financieros	84.408	65.830
Intereses por documentos	709	1.956
Intereses por préstamos hipotecarios	832	163
Intereses por préstamos prendarios	6.100	5.447
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.603	15.507
Intereses por otros préstamos	49.326	35.412
Resultado neto de títulos públicos y privados	886	3.406
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8.952	3.939
B. Egresos financieros	33.335	36.881
Intereses por depósitos en caja de ahorro	42	32
Intereses por depósitos a plazo fijo	26.279	30.671
Otros intereses	-	86
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	481	1.081
Otros (Nota 8.e)	6.533	5.011
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	51.073	28.949
C. Cargo por incobrabilidad (ANEXO J)	12.554	10.453
D. Ingresos por servicios	12.517	10.235
Vinculados con operaciones activas	6.329	4.788
Vinculados con operaciones pasivas	835	996
Otros (Nota 8.f)	5.353	4.451
E. Egresos por servicios	5.534	3.896
Comisiones	5.497	3.886
Otros	37	10

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

	31/03/2017	31/03/2016
G. Gastos de administración	46.345	33.536
Gastos en personal	27.596	19.046
Honorarios a directores y síndicos	421	417
Otros honorarios	1.686	903
Propaganda y publicidad	2.507	2.707
Impuestos	2.195	1.291
Depreciación bienes de uso (ANEXO F)	422	384
Amortización gastos de organización (ANEXO G)	334	563
Otros gastos operativos (Nota 8.g)	8.057	5.966
Otros	3.127	2.259
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(843)	(8.701)
I. Utilidades diversas	6.714	5.725
Resultados por participaciones permanentes	22	27
Intereses punitorios	2.178	2.508
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	3.554	2.547
Otras	960	643
J. Pérdidas diversas	969	81
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	911	42
Depreciación y pérdidas por bienes diversos (ANEXO F)	34	30
Otras	24	9
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA GANANCIA - (PÉRDIDA)	4.902	(3.057)
L. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta (Nota 1.4.j.)	(807)	(300)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO GANANCIA - (PÉRDIDA)	4.095	(3.357)

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

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO INDIVIDUAL DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016)
(En miles de pesos)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL (Nota 7)	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL 31/03/2017	TOTAL 31/03/2016
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA			
1 - Saldos al comienzo del ejercicio	8.500	13.326	15.000	10.029	46.855	50.104
2- Otros movimientos				5	5	4
3- Ganancia/(Pérdida) neta del período				4.095	4.095	(3357)
4 - Saldos al cierre del período	8.500	13.326	15.000	14.129	50.955	46.751

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

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016)
(En miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u> (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	146.568	121.387
Efectivo al cierre del período	<u>156.529</u>	<u>155.675</u>
Aumento neto del efectivo	<u>9.961</u>	<u>34.288</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros (Pagos) netos por:	2.290	
- Títulos públicos y privados	(2)	6.136
- Préstamos	(33.178)	(26.256)
- al Sector financiero	(12)	9
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(33.166)</u>	<u>(26.265)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(1.388)	(1.078)
- Depósitos	39.035	55.012
- Otras obligaciones por intermediación financiera	-2.177	(1.345)
Subtotal	<u>2.290</u>	<u>32.469</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	12.517	10.235
Pagos vinculados con egresos por servicios	(5.534)	(3.896)
Gastos de administración pagados	(35.931)	(26.314)
Pago de gastos de organización y desarrollo	-	(4)
Cobros netos por intereses punitivos	1.754	1.969
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	3.567	3.133
Cobros netos por otras actividades operativas	<u>23.791</u>	<u>11.044</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>2.454</u>	<u>28.636</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(262)	(391)
Cobros netos por bienes diversos	-	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(262)</u>	<u>(391)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>7.769</u>	<u>6.043</u>
Aumento neto del efectivo	<u>9.961</u>	<u>34.288</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
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiszcalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzano (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS INDIVIDUALES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(Presentados en forma comparativa según se detalla en 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 “BCRA”) (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 BCRA.

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Mendoza. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda establecida en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas “F.A.C.P.C.E.” y sus modificatorias. La reexpresión fue efectuada hasta el 28 de febrero de 2003 debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional y la Comunicación "A" 3921 del BCRA, dispusieron discontinuar la aplicación del método de reexpresión de la información contable en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003.

Al cierre del período de tres meses sobre el que se informa, el Directorio de la Entidad ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

En los últimos años, ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, las tasas de préstamos y los tipos de cambio, han sufrido variaciones de cierta importancia. Si la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea llegara a tornarse aplicable, el ajuste deberá reanudarse tomando como base la última fecha en que la Entidad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación, tal como establece la RT N° 6, modificada por la RT N° 39. Ambas circunstancias deben ser tenidas en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

1.3. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 4667 y modificatorias del Banco Central de la República Argentina, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017 y cierta información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 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 período o ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del período 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 del período o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

En otras monedas extranjeras:

Han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando los tipos de pase comunicados

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

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 período o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

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 BCRA, según corresponda, al cierre del período o ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

Instrumentos emitidos por el BCRA: Al 31 de marzo de 2017, sólo se poseen tenencias correspondientes a Letras por operaciones de pases que fueron valuadas de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre del período. Las diferencias de cotización y los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período.

d) Préstamos

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

e) Provisiones 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 31 de marzo de 2017 y 2016 la Entidad devenga intereses de préstamos pactados y moratorios (compensatorios y punitivos) hasta noventa 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 BCRA.

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

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 1.3, 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.

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 BCRA, 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.
- El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido por la Ley N° 25.063 por el término de diez años. Adicionalmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260 publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. 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 el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 la Entidad ha determinado un cargo por impuesto a las ganancias de 807 que imputó a los resultados del período en el rubro “Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta”. Asimismo, para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 la Entidad ha estimado la existencia de quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias y ha determinado un cargo por impuesto a las ganancia mínima presunta de 300, que

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

imputó a los resultados del período en el rubro “Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta” dado que, a esa fecha, no fue posible determinar la recuperabilidad de dicho importe. No obstante, en función a la evolución de los negocios, la Entidad continuará evaluando la posibilidad de recupero del mencionado importe a efectos de considerar su activación en ejercicios futuros.

k) Patrimonio neto

Las cuentas integrantes de este rubro fueron expresadas en moneda homogénea según lo indicado en la nota 1.3, 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 1.3.

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, 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, en la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también en 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 BCRA, 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.

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 5072 del B.C.R.A, toda distribución de

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y 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: (1) 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; y (2) mediante la Comunicación "A" 5707 del 6 de febrero de 2015, las entidades financieras que deseen distribuir resultados durante el 2015 correspondientes al ejercicio cerrado en 2014 deberán deducir el importe correspondiente a la previsión para sanciones administrativas, disciplinarias y penales prevista en la Comunicación "A" 5689 del BCRA.

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

a) Porcentajes de participación

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos patrimoniales con la sociedad controlada, Montemar Bursátil S.A. son los que se detallan a continuación:

Rubros	31.03.2017	31.12.2016
Pasivo		
Depósitos en cuenta corriente especial	59	72
Depósito a plazo fijo	844	806

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 los resultados de las operaciones mantenidas con la sociedad controlada son los siguientes:

	31.03.2017	31.03.2016
Resultados		
Intereses por depósitos a plazo fijo y cuenta corriente especial y diferencia de cotización.	37	48

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – 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 BCRA “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, intereses, actualizaciones –por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”) en los depósitos de Unidades de Valor Adquisitivo – Ley 25.827 (“UVA”) y por el índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (“ICC”) en los depósitos de Unidades de Vivienda – Ley 27.271 (“UVI”) -, y diferencias de cotización, según correspondan, 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 BCRA si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder - por esos conceptos - de 450. Esa fecha se considerará para la determinación del CER y del ICC para imposiciones en Unidades de Valor Adquisitivo “UVA” y en Unidades de Vivienda “UVI”, respectivamente, así como para la determinación del “Tipo de cambio de referencia” para la conversión a pesos de los depósitos en moneda extranjera, a los efectos de establecer el importe alcanzado por la cobertura. La Comunicación “A” 5943 del BCRA elevó el importe de la garantía de los depósitos a 450 a partir del 1 de mayo de 2016. Al 31 de marzo de 2017 los depósitos en pesos y en moneda extranjera cuentan con la garantía de hasta 450. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrateará entre sus titulares. En ningún caso el total de la garantía por persona y por depósito podrá exceder de 450, cualquiera sea el número de cuentas y/o 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:

Efectos impositivos: las normas contables profesionales argentinas 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 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016 la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

NOTA 7: CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 suscrito 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2016
Anticipos al personal	412	285
Préstamos al personal	6.503	6.268
Anticipo de impuestos	2.630	2.080
Pagos efectuados por adelantado	879	597
Depósitos en garantía	1.725	1.773
Deudores diversos en pesos	4.945	3.579
Deudores diversos en moneda extranjera	27	753
TOTAL	17.121	15.335

b) Depósitos

La composición del rubro "Otros" al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2016
Saldos inmovilizados en pesos	7.516	10.543
Saldos inmovilizados en dólares	278	457
Cuentas especiales - Ley 27.260 - Régimen de sinceramiento fiscal - LIBRO II - Título I - Artículo 38, inciso c), Art. 41 y Art. 42, inciso a)	999	999
Cuentas especiales - Ley 27.260 - Régimen de sinceramiento fiscal - LIBRO II - Título I - Artículo 38, inciso c), Artículo 41 y Artículo 44	4.655	4.657
Cuentas especiales - Ley 27.260 - Régimen de sinceramiento fiscal - LIBRO II - Título I - Artículo 38, inciso c), Artículo 41 y Artículo 44 - en moneda extranjera	5.843	6.026
Otros depósitos	318	215
TOTAL	19.609	22.897

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E de Mendoza

c) **Otras obligaciones por intermediación financiera**

La composición del rubro "Otras" al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2016
Obligaciones sujetas a efectivo mínimo	2.024	2.189
Cobranza por cuenta de terceros	-	1.177
Retenciones a terceros	1.310	1.558
Obligaciones por financiación de compras	7.447	8.731
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	164	156
Diversas en moneda extranjera	36	105
TOTAL	10.981	13.916

d) **Obligaciones diversas**

La composición del rubro "Otras" al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.12.2016
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	9.659	8.335
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	546	992
Impuesto a la ganancia mínima presunta	807	1.400
Otros impuestos a pagar	9.009	7.042
Cobros efectuados por adelantado	296	-
Acreedores varios	3.582	2.624
TOTAL	23.899	20.393

e) **Egresos financieros**

La composición del rubro "Otros" al 31 de marzo de 2017 y 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.03.2016
Impuesto sobre los ingresos brutos	6.533	5.011
TOTAL	6.533	5.011

f) **Ingresos por servicios**

La composición del rubro "Otros" al 31 de marzo de 2017 y 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.03.2016
Comercios adheridos	816	628
Gastos recuperados de tarjetas de crédito	2.301	1.945
Gastos recuperados de seguros	1.484	937
Otros gastos recuperados y comisiones	752	941
TOTAL	5.353	4.451

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

g) Gastos de administración

La composición del rubro “Otros gastos operativos” al 31 de marzo de 2017 y 2016 es la siguiente:

Conceptos	31.03.2017	31.03.2016
Servicios de seguridad	2.154	1.462
Seguros	978	276
Alquileres	1.806	1.258
Papelería y útiles	488	504
Electricidad y comunicaciones	1.893	1.829
Gastos de mantenimiento y conservación	738	637
TOTAL	8.057	5.966

NOTA 9: EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de marzo de 2017 la exigencia de efectivo mínimo en pesos y en moneda extranjera ascendió a 84.124 y 2.053, 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:

En pesos:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el BCRA	50.415
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	1.720
Cuentas corrientes en bancos comerciales	32.753
Total de integración al 31.03.2017	84.888

En dólares:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el BCRA	2.094
Total de integración al 31.03.2017	2.094

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

Al 31 de marzo de 2017 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 16.976 del rubro “Títulos públicos y privados”. Los mismos se mantuvieron con el fin de cumplir con

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

los compromisos de corto plazo y reúnen los requisitos establecidos por las normas del BCRA en la materia, es decir, son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

Al 31 de marzo de 2016 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 41.649 del rubro “Títulos públicos y privados”.

NOTA 11: SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA emitió su Comunicación “A” 5689, a través de la cual da a conocer las disposiciones de registro y exposición contable de las sanciones administrativas, disciplinarias y penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueron aplicadas o iniciadas contra las entidades financieras por el Banco Central de la República Argentina, la Unidad de Información Financiera, la Comisión Nacional de Valores y la Superintendencia de Seguros de la Nación.

Excepto por lo indicado en los párrafos siguientes, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no tiene conocimiento ni ha sido notificada de ninguna sanción administrativa y/o disciplinaria ni sanciones penales con sentencia judicial en primera instancia, aplicadas o iniciadas por los organismos mencionados en el párrafo anterior.

- Con fecha 24 de febrero de 2005 el Directorio del BCRA en el sumario en lo financiero N° 951 dispuesto por la Resolución N° 47 de la SEFYC que se tramitara por el Expte. N° 100555/98, se endilgó responsabilidad aplicándose la sanción de multa (art. 41 inc. 3° de la Ley de Entidades Financieras) a Montemar Compañía Financiera S.A., a sus entonces Directores, Síndicos y al Contador de la Entidad.

El motivo de la sanción fue el incumplimiento formal de ciertas normas vinculadas a la cesión de cartera de créditos. La sanción aplicada fue recurrida por todos los sancionados, con excepción de Montemar Compañía Financiera S. A. la cual abonó en tiempo y forma la multa aplicada. El recurso se planteó por ante la Cuarta Cámara en lo Contencioso Administrativo Federal quien, con voto dividido, confirmó la sanción impuesta a los agraviados.

Los montos confirmados por el Tribunal interviniente fueron totalmente abonados por los responsables sancionados en sede administrativa. Sin embargo la Dirección de Asuntos Jurídicos del BCRA entendió que los responsables - se refiere a Directores, Síndicos y Contador de aquella época y no a la Entidad - adeudarían los intereses de esas multas, por lo que inició un reclamo ante el Décimo Primer Juzgado Contencioso Administrativo Federal, Secretaría N° 21. Si bien el 31 de julio de 2013 se dictó una sentencia que rechazó la pretensión del BCRA, el Ente Rector la apeló y la Sala V de la Cámara en lo Contencioso Administrativo revirtió el fallo de primera instancia con fecha 28 de julio de 2015 y condenó al pago de intereses a los Directores, Síndicos y Contador de la Entidad de esa época. Dichos funcionarios interpusieron un Recurso Extraordinario contra esa resolución ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación que no prosperó. A la fecha de emisión de los presentes estados

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

contables tales intereses han quedado firmes. El Directorio de la Entidad en su momento había resuelto que cada responsable se hiciera cargo de los intereses reclamados, por lo que no se constituyó previsión alguna al 31 de diciembre de 2016. No obstante, y atendiendo principalmente al importante esfuerzo económico realizado oportunamente por los Directores, Síndicos y Contador al abonar la multa mencionada, el Directorio dispuso con fecha 16 de febrero de 2017 que la Entidad se hiciera cargo del pago de los intereses correspondientes a esas multas. Dichos intereses se cargaron al resultado del período por 904.

- Asimismo, entre los días 14 y 15 de diciembre de 2015, Montemar Compañía Financiera S.A., sus Directores y Síndicos fueron notificados de la Resolución N° 978 del Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias de fecha 20 de noviembre de 2015 por la cual dispuso instruir sumario a la Entidad y a las personas físicas mencionadas por incumplimiento del límite a la posición global neta positiva de moneda extranjera del mes de julio de 2014.

La Entidad y las personas físicas presentaron su descargo dentro de los términos normativos por ante el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias con fecha 2 de febrero de 2016. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el BCRA no se ha expedido al respecto.

NOTA 12: CONCILIACIÓN DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante la Comunicación “A” 5541 de fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA estableció la hoja de ruta para la convergencia del Régimen informativo y contable hacia las NIIF aplicable a las entidades financieras, a partir de los ejercicios anuales que se iniciarán el 1 de enero de 2018 y para los períodos intermedios correspondientes a dichos ejercicios.

En tal sentido, la Entidad presentó oportunamente la conciliación de sus activos y pasivos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio y 31 de diciembre de 2016, junto con los correspondientes informes especiales del auditor externo.

La Comunicación “A” 6114 emitida el 12 de diciembre de 2016, dispuso que las entidades financieras deban aplicar las NIIF con la única excepción transitoria del punto 5.5. – Deterioro de valor- de la NIIF 9 –“Instrumentos Financieros”, considerando, adicionalmente, las aclaraciones y requisitos adicionales establecidos en dicha Comunicación.

Actualmente la Entidad se encuentra en proceso de adecuación de sus sistemas, con el fin de obtener la información contable y operativa necesaria, de acuerdo con los criterios bajo NIIF definidos por el BCRA.

De acuerdo con lo requerido por el BCRA mediante la Comunicación “A” 6206 de fecha 21 de marzo de 2017, a continuación se expone la conciliación de saldos al 31 de marzo de 2017, considerando el marco contable para la convergencia hacia las NIIF dispuesto por la mencionada Comunicación “A” 6114.

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

Las partidas y cifras incluidas en esta conciliación podrían modificarse hasta la fecha de preparación de los primeros estados contables anuales de acuerdo con las NIIF, en la medida en que: i) se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales; ii) se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1; y/o iii) la Entidad efectúe cálculos y ajustes con mayor precisión que los realizados a efectos de esta conciliación.

Consecuentemente, las partidas y cifras expuestas a continuación sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 y en las que pueda emitir hasta dicha fecha.

Cuadro "Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF correspondiente al período de tres meses terminado el 31/03/2017 bases individuales"

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2017
ACTIVO	775.346	70.038	845.384
Disponibilidades	139.553	-	139.553
Títulos Públicos y Privados	17.009	53	17.062
Préstamos	550.795	(2.412)	548.383
Otros créditos por Intermediación Financiera	24.368	-	24.368
Participaciones en otras sociedades	833	-	833
Créditos diversos	17.035	(10)	17.025
Bienes de uso	8.948	62.692	71.640
Bienes Diversos	15.899	9.715	25.614
Bienes Intangibles	707	-	707
Partidas pendientes de imputación	199	-	199
PASIVO	724.391	21.662	746.053
Depósitos	671.887	-	671.887
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	27.981	-	27.981
Obligaciones diversas	24.124	21.662	45.786
Partidas pendientes de imputación	399	-	399

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF 1 vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2017
PN atribuible a los propietarios de la controladora	50.955	51.202	(2.826)	99.331
Capital, Aportes y Reservas	36.826	-	-	36.826
Resultados no asignados	14.129	51.202	(2.826)	62.505
PN atribuible a participaciones no controladoras				-

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2017
Resultado Neto del Período	4.095	(2.826)	1.269
Ingresos Financieros	84.408	1.144	85.552
Egresos Financieros	33.335	-	33.335
Cargo por incobrabilidad	12.554	1.129	13.683
Ingresos por servicios	12.517	-	12.517
Egresos por servicios	5.534	-	5.534
Gastos de administración	46.345	315	46.660
Otros	5.745	(49)	5.696
Impuesto a las ganancias	807	2.477	3.284
Otro resultado integral			-
Resultado integral total del período			1.269

Resultado integral total atribuible a:	1.269
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	1.269
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	

Cuadro “Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF correspondiente al período de tres meses terminado el 31/03/2017 bases consolidadas”

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2017
ACTIVO	774.603	70.038	844.641
Disponibilidades	139.553	-	139.553
Títulos Públicos y Privados	17.009	53	17.062
Préstamos	550.795	(2.412)	548.383
Otros créditos por Intermediación Financiera	24.368		24.368
Participaciones en otras sociedades	24	-	24
Créditos diversos	17.101	(10)	17.091
Bienes de uso	8.948	62.692	71.640
Bienes Diversos	15.899	9.715	25.614
Bienes Intangibles	707	-	707
Partidas pendientes de imputación	199	-	199
PASIVO	723.648	21.569	745.217
Depósitos	670.984	-	670.984
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	27.981	-	27.981
Obligaciones diversas	24.191	21.662	45.853
Partidas pendientes de imputación	399	-	399
Participación de terceros	93	(93)	-

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF 1 vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2017
PN atribuible a los propietarios de la controladora	50.955	51.292	(2.823)	99.331
Capital, Aportes y Reservas	36.826	-	-	36.826
Resultados no asignados	14.129	51.202	(2.826)	62.505
PN atribuible a participaciones no controladoras		90	3	93
PN TOTAL	50.955	51.382	(2.820)	99.424

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2017
Resultado Neto del Período	4.095	(2.826)	1.269
Ingresos Financieros	84.408	1.144	85.552
Egresos Financieros	33.298		33.298
Cargo por incobrabilidad	12.554	1.129	13.683
Ingresos por servicios	12.517		12.517
Egresos por servicios	5.534		5.534
Gastos de administración	46.345	315	46.660
Otros	5.721	(49)	5.672
Impuesto a las ganancias	820	2.477	3.297
Otro resultado integral			-
Resultado integral total del período			1.269

Resultado integral total atribuible a:	1.269
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	1.267
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	2

Aplicación por primera vez de las NIIF

Los procedimientos que debe seguir una Entidad, que adopta por primera vez las NIIF, como la base para la preparación de sus Estados Financieros de propósito general están prescriptos en la NIIF 1. La NIIF 1, le permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas por única vez al principio de aplicación retroactiva de las NIIF. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de dichas normas.

A continuación se detallan las excepciones y exenciones aplicables a la Entidad:

- 1. Costo atribuido de Propiedad, Planta y Equipo y Propiedades de Inversión:** a los efectos de la valuación de los inmuebles adquiridos por la Entidad para uso propio y dados en alquiler, de acuerdo con las NIIF y con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

BCRA, la Entidad hará uso de la exención indicada en la NIIF 1 de emplear como costo atribuido el valor razonable a la fecha de transición -siendo para el caso de las entidades financieras el 1 de enero de 2017-, entendiéndose como costo atribuido el procedimiento mediante el cual la Entidad reconoce estos activos a su valor razonable establecidos según revalúos técnicos efectuados a la fecha de transición.

2. **Activos y pasivos de subsidiaria:** la Entidad tiene participación en Montemar Bursátil S.A., una subsidiaria de acuerdo a NIIF. En los Estados financieros bajo NIIF medirá su inversión en la subsidiaria a la fecha de transición -siendo para el caso de las entidades financieras el 1 de enero de 2017-de acuerdo con la NIIF 1, D15 inciso b) ii, es decir al valor patrimonial proporcional.
3. **Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos:** la Entidad conforme a lo solicitado por el B.C.R.A. ha tomando como base la NIIF 9, dado que será esta la que se encontrará vigente al momento de la implementación de NIIF el 1 de enero de 2018.

La NIIF 9 establece los criterios de clasificación a los efectos de reconocimiento y medición de los activos financieros sobre la base de la definición del modelo de negocio de la entidad para gestionar este tipo de activos y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos a la fecha de su reconocimiento inicial. De acuerdo a la NIIF 1 se permite su designación a la fecha de transición -siendo para el caso de las entidades financieras el 1 de enero de 2017-.

4. **Estimaciones:** las estimaciones realizadas por la Entidad según NIIF al 31 de diciembre de 2016, son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables del Banco Central de la República Argentina, considerando lo descripto en el párrafo 4 de la Com. "A" 6114 del BCRA, respecto de la no aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9.
5. **Baja contable de activos y pasivos financieros:** la Entidad aplicó los criterios de baja contable de activos y pasivos financieros bajo NIIF 9 de manera prospectiva, por lo tanto no contempla aquellos activos y pasivos dados de baja al 31 de diciembre de 2016.
6. **Clasificación y medición de activos financieros:** la Entidad ha tenido en cuenta los hechos y circunstancias existentes al 31 de diciembre de 2016 en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las características para ser clasificados como activo medido a costo amortizado o a valor razonable.

La Entidad continúa avanzando en la revisión de sus políticas contables las cuales, una vez finalizadas las decisiones contables pertinentes, serán puestas a consideración de la Dirección para su aprobación.

Títulos Públicos y Privados

La Entidad clasificó a las LEBACs como activos financieros medido a costo amortizado, porque cumplen las dos condiciones establecidas por la NIIF 9 en el párrafo 4.1.2:

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

(a) los activos se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y,

(b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las normas actuales del BCRA establecen que sean valuadas de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada especie al cierre del período o ejercicio. El importe en que aumenta el valor de la LEBACs por la discrepancia en el criterio de valuación es de 53.

Por otra parte, los Títulos Públicos (PBI 2035 y Descuento 2033) se valúan al valor razonable. Para estos títulos existe un mercado activo para idénticos títulos con suficiente volumen que proporciona una cotización que no requiere ser ajustada (“Input” de Nivel 1). No arroja ningún ajuste NIIF, porque no hay diferencia con lo establecido por el BCRA para valorar esta clase de títulos (se valúan al valor de mercado de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título o al valor presente publicado por el BCRA, según corresponda, al cierre de cada período o ejercicio).

Préstamos

La Entidad midió los préstamos al costo amortizado, porque cumplen las dos condiciones establecidas en el párrafo 4.1.2 punto a y b detallado en la sección anterior. Para el cálculo del costo amortizado, se utilizó la tasa de interés efectiva para lo cual la Entidad realizó el recálculo del valor de las financiaciones considerando el diferimiento de las comisiones por otorgamiento cobradas al momento del desembolso y el devengamiento de los intereses de los mismos sin límite de vencimiento, arrojando un aumento en el valor de los préstamos de 7.117.

De acuerdo a lo determinado en la Comunicación “A 6114 del BCRA, queda exceptuada la aplicación de las disposiciones en materia de deterioro establecidas en la Sección 5.5 de la NIIF 9 (puntos B5.5.1 a B5.5.55) y todas aquellas disposiciones incluidas en otras secciones o normas que hagan referencia a ellas. Consecuentemente, se aplicaron las normas de deterioro BCRA a los saldos de préstamos NIIF arrojando una diferencia en provisiones de 9.529 (aumento del saldo de provisiones).

El ajuste neto por implementación de las NIIF en el rubro préstamos ascendió a (2.412).

Participación en otras sociedades

Al 31 de marzo de 2017, conforme al marco establecido por el B.C.R.A. la sociedad consolidada por la Entidad es Montemar Bursátil S.A. La misma seguirá siendo consolidada bajo la NIIF 10 pues continúan alcanzadas por el concepto de control de la mencionada norma.

Al aplicar el método de la participación, se han utilizado los estados contables de la sociedad al 31 de marzo de 2017.

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

Créditos diversos

Se incluyen en este rubro los préstamos al personal, los cuales se valoraron bajo NIIF conforme lo expuesto en el inciso de préstamos. El efecto por valorar a costo amortizado estas operaciones ha arrojado un ajuste al 31 de marzo de 2017 de (10).

Los importes por las presentes financiaciones se expondrán en los rubros que el BCRA determine oportunamente.

Bienes de uso y diversos

La Entidad optó de acuerdo a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”, por el “Modelo del Costo”, para todos los componentes de Propiedad, Planta y Equipo.

Para el caso de inmuebles, tal como se expuso al inicio de la presente nota a los estados contables, la Entidad determinó el valor de costo a la fecha de transición utilizando la exención voluntaria del párrafo D de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” para medir sus inmuebles (clasificados en Propiedad, planta y equipo y en Propiedades de inversión). Esto implica que se utilizó el valor razonable como costo atribuido. A efectos de determinar dicho valor razonable, la Entidad utilizó tasaciones de a un valuator independiente, quien con fecha 9 de enero de 2017, emitió el informe de tasación de todos los inmuebles de propiedad de la Entidad.

En el caso de los vehículos, su valuación será a valor razonable, el cual se obtendrá de las informaciones observables que reflejen los precios cotizados (no ajustados) para activos idénticos en mercados activos. Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para el activo que está siendo medido generalmente ocurren con la frecuencia y volumen suficientes para suministrar continuamente informaciones de fijación de precios (Guía de Precios que publica la revista Info Autos). La jerarquía de valor razonable es de Nivel 1 conforme a la NIIF13.

Al 31 de marzo de 2017, los bienes valuados a valor razonables generaron un ajuste de 62.692 neto de amortizaciones en el rubro Bienes de Uso y de 9.715 neto de amortizaciones en el rubro Bienes Diversos.

Los demás Bienes de uso y diversos fueron valuados al costo, para lo cual se respetó su valor contable al 31 de marzo de 2017.

El costo atribuido bajo NIIF implica un incremento en las depreciaciones que fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados por 315 y a “Otros” por 49.

Obligaciones diversas

Impuesto diferido

De acuerdo con lo establecido en la NIC 12, se debe reconocer un activo o pasivo por impuesto diferido por las diferencias temporarias que existan entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los usados para propósitos tributarios.

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

Actualmente, la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada. Se aplicó el método del balance para la determinación del impuesto diferido de acuerdo con lo dispuesto por la NIC 12 debiendo considerarse a tal efecto un ajuste que representa un pasivo diferido de 21.662 originado principalmente por el impacto neto del quebranto impositivo generado en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 y el revalúo de los Bienes de Uso y Bienes Diversos. La Entidad considera probable que en el futuro generará suficientes ganancias fiscales contra las que podrá hacer efectivas las deducciones por diferencias temporales.

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
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO JUAN MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

Detalle de Títulos Públicos y Privados
 Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)
 (En miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		
		Valor de Mercado	Saldo s/libros 31/03/2017	Saldo s/libros 31/12/2016
<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	32	32	30
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		33	33	31
<u>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</u>				
Letras del BCRA - Por operaciones de pase				
Letra Interna BCRA en pesos vto. 20/09/2017	46817	16.976	16.976	-
Subtotal Letras del BCRA - A valor razonable de mercado		16.976	16.976	-
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		16.976	16.976	-
Total Títulos Públicos			17.009	31
Total Títulos Públicos y Privados			17.009	31

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fízcalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Clasificación de las financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	31/03/2017	31/12/2016
En situaci3n normal	4.704	10.153
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	3.368
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.704	6.785
Con seguimiento especial - En observaci3n	5.891	420
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.319	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.572	420
Con problemas	-	242
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	83
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	159
Con alto riesgo de insolvencia	161	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	161	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	10.756	10.815
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	461.653	391.033
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	24
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	51.888	45.910
Sin garantías ni contragarantías preferidas	409.765	345.099
Riesgo bajo	32.139	65.959
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.965	4.837
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.174	61.122
Riesgo medio	39.483	40.057
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.981	2.097
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35.502	37.960
Riesgo alto	55.158	48.936
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.323	2.036
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.835	46.900
Irrecuperable	21.645	19.317
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	309	141
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.336	19.176
Irrecuperable por disposici3n técnica	37	15
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37	15
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	610.115	565.317
TOTAL GENERAL (1)	620.871	576.132

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

Cont. Mario González
Gerente de Administraci3n y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisi3n Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Concentración de las financiaciones

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos)

Número de Clientes	31/03/2017		31/12/2016	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	13.256	2,14	16.913	2,93
50 siguientes mayores clientes	8.777	1,41	10.195	1,77
100 siguientes mayores clientes	11.566	1,86	12.032	2,09
Resto de clientes	587.272	94,59	536.992	93,21
Total	620.871	100	576.132	100

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO D

Apertura por plazos de las financiaciones al 31 de marzo 2017 (En miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	21	2	-	-	-	-	23	
Sector privado no financiero	126.216	146.152	46.445	66.582	106.430	103.214	620.848	
Total	126.237	146.154	46.445	66.582	106.430	103.214	620.871	

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Detalle de Participaciones en Otras Sociedades

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

(En miles de pesos)

Identificación	Concepto	Acciones y/o cuotas partes				Actividad Principal	Información sobre el emisor				
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad		31/03/2017	31/12/2016	Fecha de cierre	Capital	Patrimonio Neto
11-3065869996-9	En entidades financieras <u>actividades complementarias y autorizadas</u> Controladas Del país Montemar Bursátil S.A.	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	13.500	833	811	31/12/2016	15	901	100
	Total de Participaciones en otras sociedades					833	811				

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzano (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Movimientos de Bienes de Uso y Bienes Diversos

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al 31/03/2017	Valor residual al 31/12/2016
					Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO								
-Inmuebles	4.291	-		-	50	46	4.245	4.291
-Mobiliario e instalaciones	1.585	38		-	10	94	1.529	1.585
-Máquinas y equipos	3.185	225		-	10	274	3.136	3.185
-Vehículos	46	-		-	5	8	38	46
TOTAL	9.107	263				422	8.948	9.107
BIENES DIVERSOS								
- Bienes tomados en defensa de créditos	12.808						12.785	12.808
- Obras de arte	10						10	10
- Bienes dados en alquiler	3.115		3.079				3.079	3.115
- Otros bienes diversos			(3.079)				25	
TOTAL	15.933					(1)	8.948	15.933
						(2)	15.899	

(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
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzano (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Detalle de Bienes Intangibles

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valor residual al 31/03/2017	Valor residual al 31/12/2016
			Años de vida útil asignados	Importe		
<u>Gastos de organización y desarrollo</u> Desarrollo de software	1.041		3	334	707	1.041
TOTAL	1.041	0		(1)	707	1.041

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

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO H

Concentración de los depósitos al 31 de marzo de 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

(En miles de pesos)

Número de Clientes	31/03/2017		31/12/2016	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	49.015	7,29	45.841	7,33
50 siguientes mayores clientes	75.283	11,20	70.755	11,31
100 siguientes mayores clientes	74.105	11,03	68.442	10,94
Resto de clientes	473.484	70,48	439.940	70,42
Total	671.887	100	624.978	100

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - 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 31 de marzo de 2017
(En miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento				Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	
Depósitos	489.873	175.235	6.758	21	671.887
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.981	-	-	-	10.981
-Otras					
Total general	500.854	175.235	6.758	21	682.868

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PREVISIONES

al 31 de marzo de 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

(En miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo final al 31/03/2017	Saldo final al 31/12/2016
				Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Por riesgo de incobrabilidad						
Préstamos	58.320	11.909 (1)	7.953	62.276	58.320	
Otros créditos por intermediación financiera	1.907	645 (1)	400	2.152	1.907	
Créditos diversos	237		17	220	237	
Préstamos al Personal	221		1	220	221	
Resto	16		16	-	16	
T O T A L	60.464	12.554	8.370	64.648	60.464	

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

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL al 31 de marzo de 2017

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
ite de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Saldos en moneda extranjera

al 31 de marzo de 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

RUBROS	Casa matriz y Filiales en el país	Total al 31/03/2017	Total al 31/03/2017 por moneda				Total al 31/12/2016
	(en miles de pesos)		Euros	Dólar estadounidense	Libras esterlinas	Otras	(en miles de pesos)
ACTIVO							
Disponibilidades	45.365	45.365	758	43.380	15	1.212	42.488
Títulos públicos							
Préstamos	1.193	1.193		1.193			1.136
Otros créditos por intermediación financiera							
Créditos diversos	1.585	1.585		1.585			2.357
Partidas pendientes de imputación	3	3		2		1	
TOTAL	48.146	48.146	758	46.160	15	1.213	45.981
PASIVO							
Depósitos	39.470	39.470		39.470			38.046
Otras obligaciones por intermediación financiera	36	36		36			105
Obligaciones diversas	50	50		50			1
Partidas pendientes de imputación	4	4		4			
TOTAL	39.560	39.560		39.560			38.152
CUENTAS DE ORDEN							
Deudoras							
Contingentes	145	145		145			109
De control							
TOTAL	145	145		145			109
TOTAL GENERAL	87.851	87.851	758	85.865	15	1.213	84.242

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

ANEXO N

Asistencia a vinculados
al 31 de marzo de 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)

(En miles de pesos)

SITUACION CONCEPTO	NORMAL	TOTAL	
		31/03/2017	31/12/2016
1. Préstamos	2.437	2.437	1.659
-Documentos	700	700	247
Sin garantías ni contragarantías preferidas	700	700	247
-Personales	46	46	51
Sin garantías ni contragarantías preferidas	46	46	51
-Tarjetas	1.691	1.691	1.361
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.691	1.691	1.361
2. Participación en otras sociedades y títulos privados	833	833	811
TOTAL	3.270	3.270	2.470
TOTAL DE PREVISIONES	50	50	27

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

al 31 de marzo de 2017

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos)

A C T I V O	31/03/2017	31/12/2016
A. Disponibilidades	139.553	146.568
Efectivo	29.539	24.888
Bancos y corresponsales	110.014	121.680
- Banco Central de la República Argentina	78.552	97.982
- Otras del país	31.194	23.542
- Del exterior	268	156
B. Títulos públicos y privados	17.009	31
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	33	31
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina	16.976	-
C. Préstamos	550.795	510.642
Al sector financiero	23	11
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	23	11
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	613.048	568.951
Documentos	8.769	8.826
Hipotecarios	9.491	9.627
Prendarios	54.104	52.186
Personales	342.791	315.022
Tarjetas de crédito	182.623	169.603
Otros	7.447	7.956
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	31.054	27.819
Cobros no aplicados	(19.558)	(18.163)
Intereses documentados	(3.673)	(3.925)
Previsiones	(62.276)	(58.320)
D. Otros créditos por intermediación financiera	24.368	6.983
Banco Central de la República Argentina	1.720	1.720
Montos a cobrar por ventas al contado a liquidar y a término	17.000	-
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	7.800	7.170
Previsiones	(2.152)	(1.907)
E. Participación en otras sociedades	24	24
Otras	24	24
F. Créditos diversos	17.101	15.263
Otros	17.187	15.388
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	134	112
Previsiones	(220)	(237)
G. Bienes de uso	8.948	9.107
H. Bienes diversos	15.899	15.933
I. Bienes intangibles	707	1.041
Gastos de organización y desarrollo	707	1.041
J. Partidas pendientes de imputación	199	94
TOTAL DEL ACTIVO	774.603	705.686

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

PASIVO

	31/03/2017	31/12/2016
K. Depósitos	670.984	624.100
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	670.984	624.100
Cajas de ahorro	23.109	25.229
Plazo fijo	618.134	566.085
Cuentas de inversiones	3.211	3.337
Otros	19.609	22.897
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	6.921	6.552
L. Otras obligaciones por intermediación financiera	27.981	13.916
Especies a entregar por ventas contado liquidar	17.000	-
Otras	10.981	13.916
M. Obligaciones diversas	24.191	20.672
Honorarios	225	225
Otras	23.966	20.447
O. Partidas pendientes de imputación	399	53
P. Participación de terceros	93	90
TOTAL DEL PASIVO	723.648	658.831
PATRIMONIO NETO	50.955	46.855
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	774.603	705.686

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS

	31/03/2017	31/12/2016
DEUDORAS	<u>268.197</u>	<u>256.025</u>
Contingentes	<u>148.639</u>	<u>142.487</u>
Garantías recibidas	70.276	67.626
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	78.363	74.861
De control	<u>119.558</u>	<u>113.538</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	118.046	112.077
Otras	814	1.003
Cuentas de control deudores por contra	698	458
ACREEDORAS	<u>268.197</u>	<u>256.025</u>
Contingentes	<u>148.639</u>	<u>142.487</u>
Cuentas contingentes acreedores por contra	148.639	142.487
De control	<u>119.558</u>	<u>113.538</u>
Valores por acreditar	698	458
Cuentas de control acreedoras por contra	118.860	113.080

Las notas 1 a 7 y anexo B consolidado forman parte integrante de estos estados

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017

(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016)

(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31/03/2017	31/03/2016
A. Ingresos financieros	84.408	65.830
Intereses por documentos	709	1.956
Intereses por préstamos hipotecarios	832	163
Intereses por préstamos prendarios	6.100	5.447
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.603	15.507
Intereses por otros préstamos	49.326	35.412
Resultado neto de títulos públicos y privados	886	3.406
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8.952	3.939
B. Egresos financieros	33.298	36.833
Intereses por depósitos en caja de ahorro	42	32
Intereses por depósitos en plazo fijo	26.241	30.623
Otros intereses	-	86
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	481	1.081
Otros	6.534	5.011
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	51.110	28.997
C. Cargo por incobrabilidad	12.554	10.453
D. Ingresos por servicios	12.517	10.235
Vinculados con operaciones activas	6.329	4.788
Vinculados con operaciones pasivas	835	996
Otros	5.353	4.451
E. Egresos por servicios	5.534	3.896
Comisiones	5.497	3.886
Otros	37	10

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

Montemar

Compañía Financiera S.A.

Hoja 2 de 2

	31/03/2017	31/03/2016
G. Gastos de administración	46.345	33.537
Gastos en personal	27.596	19.046
Honorarios a directores y síndicos	421	417
Otros honorarios	1.686	903
Propaganda y publicidad	2.507	2.707
Impuestos	2.195	1.291
Depreciación bienes de uso	422	384
Amortización gastos de organización	334	563
Otros gastos operativos	8.057	5.966
Otros	3.127	2.260
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(806)	(8.654)
H. Participación de terceros	(2)	(4)
I. Utilidades diversas	6.692	5.698
Intereses punitivos	2.178	2.508
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	3.554	2.547
Otras	960	643
J. Pérdidas diversas	969	81
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	911	42
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	34	30
Otras	24	9
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA GANANCIA - (PÉRDIDA)	4.915	(3.041)
L. Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta	(820)	(316)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO GANANCIA - (PÉRDIDA)	4.095	(3.357)

Las notas 1 a 7 y Anexo B consolidado forman parte integrante de estos estados.

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2017

(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016)

(En miles de pesos)

	31/03/2017	31/03/2016
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes (1)</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	146.568	121.387
Efectivo al cierre del período	<u>156.529</u>	<u>155.675</u>
Aumento neto del efectivo	<u>9.961</u>	<u>34.288</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros - (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(2)	6.136
- Préstamos	(33.178)	(26.256)
- al Sector financiero	(12)	9
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(33.166)</u>	<u>(26.265)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(1.388)	(1.078)
- Depósitos	39.010	54.976
- Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>(2.177)</u>	<u>(1.345)</u>
Subtotal	<u>2.265</u>	<u>32.433</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	12.517	10.235
Pagos vinculados con egresos por servicios	(5.534)	(3.896)
Gastos de administración pagados	(35.931)	(26.315)
Pago de gastos de organización y desarrollo	-	(4)
Cobros netos por intereses punitivos	1.754	1.969
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	3.565	3.129
Cobros netos por otras actividades operativas	23.818	11.085
	<u>2.454</u>	<u>28.636</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>2.454</u>	<u>28.636</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(262)	(391)
Cobros netos por bienes diversos	-	-
	<u>(262)</u>	<u>(391)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(262)</u>	<u>(391)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>7.769</u>	<u>6.043</u>
Aumento neto del efectivo	<u>9.961</u>	<u>34.288</u>

(1) Ver nota 7

Las notas 1 a 7 y anexo B consolidado forman parte integrante de estos estados

Cont. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(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 31 de marzo de 2017 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	833	22

Cdr. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdr. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO J. MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – C.P.C.E de Mendoza

6. La Entidad ha preparado los presentes estados contables 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 detalla la diferencia más relevante en los presentes estados contables:

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 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016, la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

7. Estado consolidado de flujo de efectivo y equivalentes: al 31 de marzo de 2017 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 16.976 del rubro “Títulos públicos y privados”. Los mismos se mantuvieron con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo y reúnen los requisitos establecidos por las normas del BCRA en la materia, es decir, son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

Al 31 de marzo de 2016 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 41.649 del rubro “Títulos públicos y privados”.

Cdor. Mario González
Gerente de Administración y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

NORBERTO J. MANZINO (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 – 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 31 de marzo 2017
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016)
(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	31/03/2017	31/12/2016
En situaci3n normal	4.704	10.153
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	3.368
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.704	6.785
Con seguimiento especial - En observaci3n	5.891	420
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.319	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.572	420
Con problemas	-	242
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	83
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	159
Con alto riesgo de insolvencia	161	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	161	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	10.756	10.815
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	461.653	391.033
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	24
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	51.888	45.910
Sin garantías ni contragarantías preferidas	409.765	345.099
Riesgo bajo	32.139	65.959
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.965	4.837
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.174	61.122
Riesgo medio	39.483	40.057
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.981	2.097
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35.502	37.960
Riesgo alto	55.158	48.936
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.323	2.036
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.835	46.900
Irrecuperable	21.645	19.317
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	309	141
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.336	19.176
Irrecuperable por disposici3n técnica	37	15
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37	15
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	610.115	565.317
TOTAL GENERAL (1)	620.871	576.132

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

Cont. Mario González
Gerente de Administraci3n y Finanzas

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisi3n Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de mayo de 2017 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matrícula 4964 - C.P.C.E. de Mendoza

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Directores y Accionistas de
Montemar Compañía Financiera S.A.
Presente

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

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Montemar Compañía Financiera S.A., hemos realizado una revisión de:

- 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 individual de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, el estado individual de resultados, el estado individual de evolución del patrimonio neto y el estado individual 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 31 de marzo de 2017, 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 7 y el anexo B consolidado.

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 la Comisión Fiscalizadora

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 1 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 1, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos Deloitte Cuyo S.A., quienes emitieron su informe de fecha 18 de mayo de 2017, 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 y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas para entidades financieras” del BCRA, aplicables a la revisión limitada de estados contables trimestrales.

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.

4. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

Con base en la labor realizada, según lo señalado en el capítulo 3 de este informe, estamos en condiciones de informar que:

- a) no se han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios individuales y consolidados de Montemar Compañía Financiera S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A.

- b) Las cifras de los estados contables intermedios individuales mencionados en el apartado a) del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables (Libro Diario) de la Entidad que se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados; y
- c) Los estados contables intermedios individuales y consolidados mencionados en el capítulo 1 de este informe se encuentran en proceso de transcripción en el libro “Inventarios y Balances”.

Mendoza, 18 de mayo de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora

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