

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

Estados contables correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, presentados en forma comparativa.

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 30 de septiembre de 2015, 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 30 de septiembre de 2015, el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 6 y el anexo B consolidado.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015 y al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 son parte integrante de los estados contables intermedios individuales y consolidados mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo dicha revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas para entidades financieras” del BCRA, 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 30 de septiembre de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables de la Entidad, mencionados en el apartado a) precedente, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 1.347.919 y no era exigible a esa fecha.

Mendoza, 18 de noviembre de 2015.

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 30 de septiembre de 2015	8

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
(En miles de pesos)

A C T I V O	30/09/2015	30/06/2015
A. Disponibilidades	74.750	73.154
Efectivo	10.968	15.509
Entidades financieras y corresponsales	63.782	57.645
- Banco Central de la República Argentina	49.674	32.044
- Otras del país	14.006	25.487
- Del exterior	102	114
B. Títulos públicos y privados	90.394	90.972
Tenencias registradas a valor razonable de mercado (ANEXO A)	11.824	10.896
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina (ANEXO A)	78.924	80.402
Previsión por fluctuaciones de valuación (ANEXO J)	(354)	(326)
C. Préstamos (ANEXOS B, C y D)	346.941	310.125
Al sector financiero	26	12
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	26	12
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	388.055	352.232
Documentos	9.370	9.407
Hipotecarios	1.796	1.682
Prendarios	45.557	41.380
Personales	201.659	180.977
Tarjetas de crédito	109.658	98.457
Otros	7.364	8.437
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	16.575	16.226
Cobros no aplicados	(2.680)	(3.097)
Intereses documentados	(1.244)	(1.237)
Previsiones (ANEXO J)	(41.140)	(42.119)
D. Otros créditos por intermediación financiera	4.371	4.238
Banco Central de la República Argentina	1.568	1.568
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (ANEXOS B, C y D)	4.679	4.608
Previsiones (ANEXO J)	(1.876)	(1.938)
E. Participación en otras sociedades	703	682
Otras (ANEXO E)	703	682
F. Créditos diversos	11.020	10.764
Otros (Nota 8.a)	11.154	10.890
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	77	70
Previsiones (ANEXO J)	(211)	(196)
G. Bienes de uso (ANEXO F)	8.522	8.373
H. Bienes diversos (ANEXO F)	8.471	8.501
I. Bienes intangibles (ANEXO G)	2.677	2.966
Gastos de organización y desarrollo	2.677	2.966
J. Partidas pendientes de imputación	252	20
TOTAL DEL ACTIVO	548.101	509.795

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

P A S I V O		30/09/2015	30/06/2015
K. Depósitos (ANEXOS H e I)		<u>464.543</u>	<u>430.525</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		464.543	430.525
Cajas de ahorro		18.079	14.744
Plazo fijo		431.632	403.799
Cuentas de inversiones		798	658
Otros (Nota 8.b)		8.102	5.809
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar		5.932	5.515
L. Otras obligaciones por intermediación financiera (ANEXO I)		<u>12.363</u>	<u>12.486</u>
Otras (Nota 8.c)		12.363	12.486
M. Obligaciones diversas		<u>18.842</u>	<u>17.585</u>
Honorarios		753	500
Otras (Nota 8.d)		18.089	17.085
N. Previsiones (ANEXO J)		<u>18</u>	<u>18</u>
O. Partidas pendientes de imputación		<u>88</u>	<u>47</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>495.854</u>	<u>460.661</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		<u>52.247</u>	<u>49.134</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		<u>548.101</u>	<u>509.795</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

	30/09/2015	30/06/2015
DEUDORAS	<u>204.121</u>	<u>187.977</u>
Contingentes	<u>112.048</u>	<u>101.803</u>
Garantías recibidas	53.218	46.061
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	58.830	55.742
De control	<u>92.073</u>	<u>86.174</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	89.828	84.280
Otras	1.302	529
Cuentas de control deudores por contra	943	1.365
ACREEDORAS	<u>204.121</u>	<u>187.977</u>
Contingentes	<u>112.048</u>	<u>101.803</u>
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	2	3
Cuentas contingentes acreedores por contra	112.046	101.800
De control	<u>92.073</u>	<u>86.174</u>
Valores por acreditar	943	1.365
Cuentas de control acreedoras por contra	91.130	84.809

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014)

(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	30/09/2015	30/09/2014
A. Ingresos financieros	59.940	46.279
Intereses por documentos	607	565
Intereses por préstamos hipotecarios	156	248
Intereses por préstamos prendarios	5.019	4.271
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	11.331	4.282
Intereses por otros préstamos	26.407	28.807
Resultado neto de títulos públicos y privados	15.618	7.936
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	802	170
B. Egresos financieros	29.219	22.401
Intereses por depósitos en caja de ahorro	31	30
Intereses por depósitos a plazo fijo	24.093	18.549
Otros intereses	-	18
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	1.324	273
Otros (nota 8.e)	3.771	3.531
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	30.721	23.878
C. Cargo por incobrabilidad (ANEXO J)	6.376	6.135
D. Ingresos por servicios	10.734	8.324
Vinculados con operaciones activas	5.385	4.150
Vinculados con operaciones pasivas	941	595
Otros (Nota 8.f)	4.408	3.579
E. Egresos por servicios	4.195	3.975
Comisiones	4.146	3.944
Otros	49	31

Cont. Mario González
Contador GeneralOsvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente GeneralCont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

	30/09/2015	30/09/2014
F. Gastos de administración	32.812	27.477
Gastos en personal	19.805	15.739
Honorarios a directores y síndicos	602	248
Otros honorarios	700	934
Propaganda y publicidad	2.447	1.694
Impuestos	1.127	747
Depreciación bienes de uso (ANEXO F)	346	340
Amortización gastos de organización (ANEXO G)	595	859
Otros gastos operativos (Nota 8.g)	5.260	4.966
Otros	1.930	1.950
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(1.928)	(5.385)
G. Utilidades diversas	5.404	5.715
Resultados por participaciones permanentes	21	12
Intereses punitorios	2.072	1.578
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	2.749	3.424
Otras (Nota 8.h)	562	701
H. Pérdidas diversas	66	126
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	14	43
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones (ANEXO J)	16	17
Depreciación y pérdidas por bienes diversos (ANEXO F)	30	34
Otras	6	32
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA - GANANCIA	3.410	204
I. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta (Nota 1.4.k.)	(300)	(236)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA - (PÉRDIDA)	3.110	(32)

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014)
(En miles de pesos)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL (Nota 7)	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL 30/09/2015	TOTAL 30/09/2014
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA			
1 - Saldos al comienzo del ejercicio	8.500	13.070	15.000	12.564	49.134	48.820
2- Otros movimientos				3	3	6
3- Ganancia neta del período				3.110	3.110	(32)
4 - Saldos al cierre del período	8.500	13.070	15.000	15.677	52.247	48.794

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014)
(En miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u> (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	125.168	103.842
Efectivo al cierre del período	<u>132.293</u>	<u>105.266</u>
Aumento neto del efectivo	<u>7.125</u>	<u>1.424</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	10.629	18.181
- Préstamos	(32.710)	3.805
- al Sector financiero	(14)	17
- al Sector público no financiero	-	-
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(32.696)</u>	<u>3.788</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(1.817)	(391)
- Depósitos	25.458	1.261
- Otras obligaciones por intermediación financiera	1.623	(4.858)
Subtotal	<u>3.183</u>	<u>17.998</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	10.734	8.324
Pagos vinculados con egresos por servicios	(4.195)	(3.975)
Gastos de administración pagados	(24.862)	(19.547)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(305)	(19)
Cobros netos por intereses punitivos	1.641	1.035
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	3.293	4.055
Cobros (Pagos) netos por otras actividades operativas	<u>16.909</u>	<u>(6.686)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>6.398</u>	<u>1.185</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(495)	(166)
Cobros netos por bienes diversos	-	746
Flujo neto de efectivo (utilizado en) - generado por las actividades de inversión	<u>(495)</u>	<u>580</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>1.222</u>	<u>(341)</u>
Aumento neto del efectivo	<u>7.125</u>	<u>1.424</u>

(1) Ver Nota 10.

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiszcalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 INTERMEDIOS INDIVIDUALES
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(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 “B.C.R.A.”) (CONAU 1 y sus modificatorias).

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

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

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.

Las normas contables profesionales argentinas (Resolución Técnica N° 39) requieren la aplicación de la Resolución Técnica N° 6, que establece la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país, siendo una condición necesaria que la inflación acumulada a lo largo de tres años, medida sobre la base del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos alcance o sobrepase el 100%. La inflación acumulada entre el 30 de septiembre de 2012 y el 30 de septiembre de 2015, medida con el referido índice, asciende aproximadamente a 66%. Por lo tanto, al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2015, no se cumple dicha condición necesaria para la reexpresión a moneda homogénea de la información incluida en los estados contables. En caso de alcanzarse el referido 100% en ejercicios futuros y se torne obligatoria la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, el ajuste deberá practicarse tomando como base la última fecha en que la Entidad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación.

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

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 intermedio de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015 y cierta información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015. Asimismo, los estados intermedios de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2015, 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 de cada período o ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados de cada 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 de cada período o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período o ejercicio.

En otras monedas extranjeras:

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

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

c) Títulos públicos y privados

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

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

Previsión por fluctuaciones de valuación: La Entidad ha constituido una previsión por fluctuaciones de valuación por 354 y 326 al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015 respectivamente, para atemperar el efecto de las oscilaciones significativas en la medición de sus tenencias de títulos públicos registradas a valores de mercado. El Directorio dispuso establecer como política la constitución de esta previsión por hasta el 3,5% del valor registrado de los títulos públicos. La previsión será desafectada cuando se produzcan variaciones de precios o se vendan las tenencias de títulos públicos.

d) Préstamos

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

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

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

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

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

Por nota de fecha 16 de septiembre de 2015 el BCRA comunicó a la Entidad, que deja sin efecto lo descrito en el párrafo precedente y que dispuso que, a los efectos del cumplimiento del punto 6.4 de las normas sobre "Tasas de interés en las operaciones de crédito", no se podrá otorgar ninguna financiación comprendida a una tasa de interés nominal superior a la que resulte de adicionar los siguientes puntos porcentuales al producto de la tasa de interés de referencia por el correspondiente factor multiplicativo para cada tipo de financiación: a) 10 (diez) puntos porcentuales: cuando los tomadores de créditos no sean trabajadores y sean jubilados y/o pensionados, b) 20 (veinte) puntos porcentuales: en los demás casos. Cuando la tasa de interés que se aplique supere la prevista en el punto a), se deberá incorporar en los legajos de crédito de los clientes una manifestación del solicitante de que no se encuentra encuadrado en la situación prevista en el mencionado punto.

En función a lo autorizado por el BCRA, la Entidad comenzó a aplicar el nuevo esquema de tasas activas para las operaciones comprendidas, a partir del mes de octubre de 2015.

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

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

f) Métodos utilizados para el devengamiento de intereses

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en el período en el que han sido generados, de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 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

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

del período o ejercicio. Dichos estados contables han sido adecuados a las normas del B.C.R.A.

h) Bienes de uso y bienes diversos

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

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

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) Depósitos a plazo fijo

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

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

Posteriormente, el BCRA emitió la Comunicación “A” 5781 mediante la cual extendió la aplicación de tasas mínimas a imposiciones en pesos de hasta 1.000 cuyos titulares sean personas humanas y/o jurídicas y dispuso un incremento de las tasas mínimas aplicables. Esta Comunicación tiene vigencia a partir del 27 de julio de 2015.

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

- La Entidad determina el impuesto a las ganancias, de acuerdo con lo establecido por las normas del B.C.R.A., aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder.

En los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Entidad ha estimado la existencia de quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias y, por lo tanto, no presenta un cargo por dicho impuesto en los correspondientes estados de resultados.

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

En los períodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Entidad ha determinado un cargo por impuesto a la ganancia mínima presunta de 300 y 236, respectivamente, que imputó a los resultados de cada período en el rubro “Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta” dado que, a esas fechas, no es posible determinar la recuperabilidad de dichos importes. No obstante, en función a la evolución de los negocios, la Entidad continuará evaluando la posibilidad de recupero de los mencionados importes a efectos de considerar su activación en ejercicios futuros.

l) Patrimonio neto

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

m) Cuentas del estado de resultados

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

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

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.

n) 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 vigentes, requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúen estimaciones que inciden en la determinación de importes de los activos y pasivos registrados, 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 o ejercicio. Las resoluciones e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

NOTA 2: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía.

NOTA 3: RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Conforme a las disposiciones del B.C.R.A., corresponde destinar para la constitución de la reserva legal el 20% de la utilidad que arroje el estado de resultados al cierre del ejercicio más o menos los ajustes de ejercicios anteriores, si los hubiera y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiere. Consecuentemente, los resultados no asignados al 30 de septiembre de 2015 de la Entidad están restringidos en 62, que la Asamblea de Accionistas del 29 de octubre de 2015 dispuso aplicar a incrementar el saldo de la reserva legal.

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

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

Montemar

Compañía Financiera S.A.

La Asamblea de Accionistas celebrada el 29 de octubre de 2015 resolvió destinar resultados acumulados a la constitución de reserva legal por 62 y mantener el remanente como resultados no asignados.

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

a) Porcentajes de participación

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, la Entidad participa en el capital de Montemar Bursátil S.A. de acuerdo al detalle que se indica a continuación:

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

b) Saldos y operaciones con la sociedad controlada

Al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015, los saldos patrimoniales con la sociedad controlada, Montemar Bursátil S.A. son los que se detallan a continuación:

Rubros	30.09.2015	30.06.2015
Pasivo		
Depósitos en cuenta corriente especial	62	70
Depósito a plazo fijo	711	672

Al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015 los resultados de las operaciones mantenidas con la sociedad controlada son los siguientes:

Resultados	30.09.2015	30.09.2014
Intereses por depósitos a plazo fijo y cuenta corriente especial y diferencia de cotización.	39	32

NOTA 5: SEGUROS DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24.485, Decreto N° 540/95 y Comunicación del B.C.R.A. "A" 2337 y sus modificatorias y complementarias. El sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 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.

complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos, establecido por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del B.C.R.A. si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella. Los depósitos en pesos y en moneda extranjera cuentan con la garantía de 350. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrata entre sus titulares. En ningún caso el total de garantía por persona y por depósito podrá exceder 350 cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Se encuentran excluidos los captados a tasas superiores a la de referencia, excepto: (i) los depósitos a plazo fijo en pesos de hasta 1.000 concertados a la tasa de interés fija mínima según los términos de las Comunicaciones “A” 5640 y “A” 5781 del B.C.R.A.; (ii) los que hayan contado con incentivos o retribuciones especiales diferentes de la tasa de interés; (iii) los adquiridos por endoso; (iv) los de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; (v) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones y garantías; (vi) los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas y (vii) los efectuados por personas vinculadas a la Entidad.

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

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

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

- a) *Valuación de títulos públicos*: tal como se indica en la Nota 1.4.c) y de acuerdo con las normas contables del B.C.R.A., la Entidad ha valuado las tenencias de ciertos instrumentos emitidos por el B.C.R.A. a su costo más el rendimiento, en función del interés devengado según la tasa interna de retorno. El devengamiento fue imputado a los resultados de cada período o ejercicio.

De acuerdo con las normas contables argentinas, estos instrumentos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 87 y 125, respectivamente, siendo el valor de libros mayor.

- b) *Efectos impositivos*: las normas contables profesionales vigentes disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 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.

reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

NOTA 7: CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015 y según surge del acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre de 1998, el capital de la Entidad asciende a 8.500 encontrándose totalmente suscripto e integrado a esas fechas e inscripto en el Registro Público de Comercio de Mendoza el 2 de agosto de 1999.

NOTA 8: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS

a) Créditos diversos

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.06.2015</u>
Anticipos al personal	186	198
Préstamos al personal	4.205	3.970
Anticipo de impuestos	1.605	1.296
Pagos efectuados por adelantado	662	289
Depósitos en garantía	240	1.123
Deudores diversos en pesos	3.053	3.697
Deudores diversos en moneda extranjera	1.203	317
TOTAL	11.154	10.890

b) Depósitos

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.06.2015</u>
Saldos inmovilizados en pesos	7.421	5.058
Saldos inmovilizados en dólares	322	633
Otros depósitos con amparos judiciales a pagar	359	118
TOTAL	8.102	5.809

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 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.

c) Otras obligaciones por intermediación financiera

La composición del rubro "Otras" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.06.2015</u>
Obligaciones sujetas a efectivo mínimo	2.361	1.022
Cobranza por cuenta de terceros	1.445	1.702
Retenciones a terceros	1.385	1.191
Obligaciones por financiación de compras	6.648	8.178
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	522	382
Otras obligaciones no sujetas a efectivo mínimo	-	9
Diversos en dólares	2	2
TOTAL	12.363	12.486

d) Obligaciones diversas

La composición del rubro "Otras" al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.06.2015</u>
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	8.401	8.419
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	787	1.527
Impuesto a la ganancia mínima presunta	-	1.049
Otros impuestos a pagar	5.745	3.879
Acreedores varios	3.156	2.211
TOTAL	18.089	17.085

e) Egresos financieros

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	3.771	3.530
Otros	-	1
TOTAL	3.771	3.531

f) Ingresos por servicios

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Comercios adheridos	820	789
Gastos recuperados de tarjetas de crédito	1.973	1.644
Gastos recuperados de seguros	696	564
Otros gastos recuperados y comisiones	919	582
TOTAL	4.408	3.579

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 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.

g) Gastos de administración

La composición del rubro “Otros gastos operativos” al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Servicios de seguridad	1.450	1.508
Seguros	306	349
Alquileres	1.294	1.166
Papelería y útiles	368	292
Electricidad y comunicaciones	1.058	1.121
Gastos de mantenimiento y conservación	784	530
TOTAL	5.260	4.966

h) Utilidades diversas

La composición del rubro “Otras” al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Operaciones con bienes diversos	-	496
Intereses por créditos diversos – financiaciones al personal	184	205
Varias	378	-
TOTAL	562	701

NOTA 9: EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre de 2015 la exigencia de efectivo mínimo en pesos y en moneda extranjera ascendió a 57.178 y 1.160, 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 B.C.R.A.	42.501
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	1.568
Cuentas corrientes en bancos comerciales	14.222
Total de integración al 30.09.2015	58.291

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 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

En dólares:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	1.220
Total de integración al 30.09.2015	1.220

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

Al 30 de septiembre de 2015 la Entidad ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro "Disponibilidades" y una porción de los "Instrumentos emitidos por el B.C.R.A." por la suma de 57.543 del rubro "Títulos públicos y privados". Los mismos se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo y reúnen los requisitos establecidos por las normas del B.C.R.A. en la materia, es decir, son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

Al 30 de septiembre de 2014 la Entidad consideró como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro "Disponibilidades" y una porción de los "Instrumentos emitidos por el B.C.R.A." por la suma de 34.100 del rubro "Títulos públicos y privados".

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, así como tampoco de sumarios iniciados por el BCRA.

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.

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

Montemar

Compañía Financiera S.A.

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 B.C.R.A. 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 B.C.R.A., 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 han interpuesto un Recurso Extraordinario contra esa resolución ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación, por lo que el fallo todavía no ha adquirido calidad de cosa juzgada.

Asimismo, y ante la eventualidad que el recurso planteado no prospere, el Directorio de la Entidad ha resuelto que cada responsable se haga cargo de los intereses reclamados, por lo que no se ha constituido previsión alguna al 30 de septiembre de 2015.

NOTA 12: CONVERGENCIA CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, la Entidad se encuentra en proceso de implementación del plan para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) de acuerdo con lo establecido en la Comunicación "A" 5541 y complementarias del BCRA, las cuales tendrán vigencia a partir de los estados contables correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018 y para los períodos intermedios correspondientes a los referidos ejercicios.

Con fecha 31 de marzo de 2015 la Entidad presentó al BCRA el plan de convergencia a N.I.I.F., en cumplimiento de la Comunicación "A" 5635. Dicho plan fue aprobado por el Directorio de la Entidad con fecha 16 de abril de 2015.

Dentro del programa de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera, el B.C.R.A. dispuso a través de la Comunicación "A" 5805 que las entidades financieras deberán fijar la fecha de cierre de ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año, con vigencia a partir del 31 de diciembre de 2016, pudiendo aplicar anticipadamente esta disposición. En tal sentido, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Entidad de fecha 19 de octubre de 2015 dispuso modificar el art. 15 de los Estatutos Sociales y fijar la fecha de cierre de su ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año por lo que su próximo cierre será el 31 de diciembre de 2015, cursando en la actualidad un ejercicio irregular.

Cont. Mario González
Contador General

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 agosto de 2015 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.

NOTA 13: PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables fechado el 18 de agosto de 2015 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 30 de septiembre de 2015
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
 (En miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		
		Valor de Mercado	Saldo s/libros 30/09/2015	Saldo s/libros 30/06/2015
<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	15	15	13
Bonos del Gobierno Nacional Vto. 2015 en U\$S	05433	-	-	10.882
Bonos de la Nación Argentina Vto. 2017 en U\$S	05436	11.808	11.808	-
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		11.824	11.824	10.896
<u>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</u>				
Letras del BCRA - A valor razonable de mercado				
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 08/07/2015	46605	-	-	6.970
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 15/07/2015	46604	-	-	6.936
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 01/07/2015	46603	-	-	6.983
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 05/08/2015	46607	-	-	11.718
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 23/09/2015	46619	-	-	3.776
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 09/09/2015	46612	-	-	2.858
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 16/09/2015	46615	-	-	2.369
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 30/12/2015	46635	6.582	6.582	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 02/12/2015	46630	6.718	6.718	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 18/11/2015	46628	9.881	9.881	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 23/12/2015	46634	6.623	6.623	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 13/01/2016	46637	4.660	4.660	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 16/12/2015	46632	6.656	6.656	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 07/10/2015	46621	6.977	6.977	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 28/10/2015	46624	6.879	6.879	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 25/11/2015	46629	7.227	7.227	-
Subtotal Letras del BCRA - A valor razonable de mercado		62.203	62.203	41.610
Letras del BCRA - A costo más rendimiento				
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 07/10/2015	46621			6.544
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 30/09/2015	46620			6.576
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 02/09/2015	46647			3.827
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 28/10/2015	46624			6.474
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 18/11/2015	46628			9.300
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 20/01/2016	46638	6.480	6.490	6.071
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 03/02/2016	46640	4.533	4.604	
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 06/01/2016	46636	5.621	5.627	
Subtotal Letras del BCRA - A costo más rendimiento		16.634	16.721	38.792
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		78.837	78.924	80.402
Total Títulos Públicos			90.748	91.298
Total Títulos Públicos y Privados			90.748	91.298

Cont. Mario González
 Contador General

Oswaldo Federico Pagano
 Presidente
 Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
 Por Comisión Fízcalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/09/2015	30/06/2015
En situaci3n normal	5.753	5.726
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.545	2.700
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.208	3.026
Con alto riesgo de insolvencia	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	354	1.485
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	354	1.485
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.107	7.211
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	286.071	251.339
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	183	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	39.612	31.695
Sin garantías ni contragarantías preferidas	246.276	219.644
Riesgo bajo	33.269	29.422
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.449	2.261
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.820	27.161
Riesgo medio	17.732	16.668
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.153	1.318
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.579	15.350
Riesgo alto	29.597	33.321
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.348	1.913
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28.249	31.408
Irrecuperable	19.965	18.866
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.363	1.188
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.602	17.678
Irrecuperable por disposici3n técnica	19	25
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19	25
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	386.653	349.641
TOTAL GENERAL (1)	392.760	356.852

(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
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisi3n Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
(En miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2015		30/06/2015	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	10.691	2,72	11.286	3,16
50 siguientes mayores clientes	9.463	2,41	8.427	2,36
100 siguientes mayores clientes	8.777	2,23	8.260	2,31
Resto de clientes	363.829	92,64	328.879	92,16
Total	392.760	100	356.852	100

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015 (En miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	más de 24 meses	
Sector financiero	19	7	-	-	-	26	
Sector privado no financiero	80.715	107.200	35.712	45.516	62.251	392.734	
Total	80.734	107.207	35.712	45.516	62.251	392.760	

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
(En miles de pesos)

Identificación	Concepto	Acciones y/o cuotas partes				30/09/2015		30/06/2015		Actividad Principal	Información sobre el emisor		
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe	Importe	Fecha de cierre	Capital		Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio-Ganancia	
11-3065869996-9	En entidades financieras y autorizadas y controladas Del país Montemar Bursátil S.A.	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	13.500	703	682	30/06/2015	15	758	93		
	Total de Participaciones en otras sociedades					703	682						

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

Movimientos de Bienes de Uso y Bienes Diversos

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)

(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Depreciaciones del período		Valor residual al 30/09/2015	Valor residual al 30/06/2015
			Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO						
-Inmuebles	4.571	-	50	47	4.524	4.571
-Mobiliario e instalaciones	1.847	79	10	90	1.836	1.847
-Máquinas y equipos	1.842	416	10	198	2.060	1.842
-Vehículos	113	-	5	11	102	113
TOTAL	8.373	495		(1)	8.522	8.373
BIENES DIVERSOS						
- Bienes tomados en defensa de créditos	2.509	-		-	2.509	2.509
- Obras de arte	10	-			10	10
- Otros bienes diversos	5.982	-		30	5.952	5.982
TOTAL	8.501	-		(2)	8.471	8.501

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

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

Cont. Mario González
Contador GeneralOsvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente GeneralCont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

ANEXO G

Detalle de Bienes Intangibles

Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valor residual al 30/09/2015	Valor residual al 30/06/2015
			Años de vida útil asignados	Importe		
Gastos de organización y desarrollo Desarrollo de software	2.966	306	3	595	2.677	2.966
TOTAL	2.966	306		(1)	2.677	2.966

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Gerente General

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)

(En miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2015		30/06/2015	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	32.838	7,07	36.615	8,50
50 siguientes mayores clientes	54.175	11,66	53.298	12,38
100 siguientes mayores clientes	50.706	10,92	47.018	10,92
Resto de clientes	326.824	70,35	293.594	68,20
Total	464.543	100	430.525	100

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015
(En miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento				
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	Total
Depósitos	391.405	72.719	419	-	464.543
Otras obligaciones por intermediación financiera	12.363	-	-	-	12.363
-Otras					
Total general	403.768	72.719	419		476.906

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES

al 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
(En miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos		Disminuciones		Saldo final al 30/09/2015	Saldo final al 30/06/2015
				Aplicaciones			
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO							
Títulos Públicos y Privados - Por fluctuaciones de valuación	326	354 (2)	326 (2)			354	326
Por riesgo de incobrabilidad							
Préstamos	42.119	6.047 (1)	7.026			41.140	42.119
Otros créditos por intermediación financiera	1.938	329 (1)	391			1.876	1.938
Créditos diversos	196	16	1			211	196
<i>Préstamos al Personal</i>	180	16 (3)	1			195	180
<i>Resto</i>	16		-			16	16
T O T A L	44.579	6.746	7.744			43.581	44.579
DEL PASIVO							
Otras contingencias	18	-	-			18	18
T O T A L	18	-	-			18	18

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

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

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

Cont. Mario González
Contador GeneralOswaldo Federico Pagano
PresidenteCont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)

RUBROS	Casa matriz y Filiales en el país	Total al 30/09/2015	Total al 30/09/2015 por moneda				Total al 30/06/2015
	(en miles de pesos)		Euros	Dólar estadounidense	Libras esterlinas	Otras	(en miles de pesos)
ACTIVO							
Disponibilidades	12.983	12.983	160	12.113	69	641	12.578
Títulos públicos	11.808	11.808		11.808			10.882
Préstamos	1.436	1.436		1.436			1.801
Otros créditos por intermediación financiera							
Créditos diversos	1.203	1.203		1.203			1.277
Partidas pendientes de imputación							
TOTAL	27.430	27.430	160	26.560	69	641	26.538
PASIVO							
Depósitos	11.760	11.760		11.760			11.791
Otras obligaciones por intermediación financiera	2	2		2			11
Obligaciones diversas	220	220		220			28
TOTAL	11.982	11.982		11.982			11.830
CUENTAS DE ORDEN							
Deudoras							
Contingentes	36	36		36			35
De control	8	8		8			7
TOTAL	44	44		44			42
TOTAL GENERAL	39.456	39.456	160	38.586	69	641	38.410

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

Asistencia a vinculados
al 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)

(En miles de pesos)

SITUACION	NORMAL	TOTAL	
		30/09/2015	30/06/2015
CONCEPTO			
1. Préstamos	2.070	2.070	2.325
-Documentos	401	401	850
Sin garantías ni contragarantías preferidas	401	401	850
-Personales	59	59	40
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59	59	40
-Tarjetas	1.610	1.610	1.435
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.610	1.610	1.435
2. Participación en otras sociedades y títulos privados	703	703	682
TOTAL	2.773	2.773	3.007
TOTAL DE PREVISIONES	20	20	24

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)

(En miles de pesos)

ACTIVO	30/09/2015	30/06/2015
A. Disponibilidades	74.750	73.154
Efectivo	10.968	15.509
Bancos y corresponsales	63.782	57.645
- Banco Central de la República Argentina	49.674	32.044
- Otras del país	14.006	25.487
- Del exterior	102	114
B. Títulos públicos y privados	90.394	90.972
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	11.824	10.896
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina	78.924	80.402
Provisión por fluctuaciones de valuación	(354)	(326)
C. Préstamos	346.941	310.125
Al sector financiero	26	12
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	26	12
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	388.055	352.232
Documentos	9.370	9.407
Hipotecarios	1.796	1.682
Prendarios	45.557	41.380
Personales	201.659	180.977
Tarjetas de crédito	109.658	98.457
Otros	7.364	8.437
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	16.575	16.226
Cobros no aplicados	(2.680)	(3.097)
Intereses documentados	(1.244)	(1.237)
Provisiones	(41.140)	(42.119)
D. Otros créditos por intermediación financiera	4.371	4.238
Banco Central de la República Argentina	1.568	1.568
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	4.679	4.608
Provisiones	(1.876)	(1.938)
E. Participación en otras sociedades	24	24
Otras	24	24
F. Créditos diversos	11.062	10.801
Otros	11.196	10.927
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	77	70
Provisiones	(211)	(196)
G. Bienes de uso	8.522	8.373
H. Bienes diversos	8.471	8.501
I. Bienes intangibles	2.677	2.966
Gastos de organización y desarrollo	2.677	2.966
J. Partidas pendientes de imputación	252	20
TOTAL DEL ACTIVO	547.464	509.174

Cont. Mario González
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

	30/09/2015	30/06/2015
K. Depósitos	463.770	429.783
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	463.770	429.783
Cajas de ahorro	18.017	14.674
Plazo fijo	430.921	403.127
Cuentas de inversiones	798	658
Otros	8.102	5.809
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	5.932	5.515
L. Otras obligaciones por intermediación financiera	12.363	12.486
Otras	12.363	12.486
M. Obligaciones diversas	18.900	17.631
Honorarios	753	500
Otras	18.147	17.131
N. Previsiones	18	18
O. Partidas pendientes de imputación	88	47
P. Participación de terceros	78	75
TOTAL DEL PASIVO	495.217	460.040
PATRIMONIO NETO	52.247	49.134
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	547.464	509.174

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

	30/09/2015	30/06/2015
DEUDORAS	<u>204.121</u>	<u>187.977</u>
Contingentes	<u>112.048</u>	<u>101.803</u>
Garantías recibidas	53.218	46.061
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	58.830	55.742
De control	<u>92.073</u>	<u>86.174</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	89.828	84.280
Otras	1.302	529
Cuentas de control deudores por contra	943	1.365
ACREEDORAS	<u>204.121</u>	<u>187.977</u>
Contingentes	<u>112.048</u>	<u>101.803</u>
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	2	3
Cuentas contingentes acreedores por contra	112.046	101.800
De control	<u>92.073</u>	<u>86.174</u>
Valores por acreditar	943	1.365
Cuentas de control acreedoras por contra	91.130	84.809

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014)
(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	30/09/2015	30/09/2014
A. Ingresos financieros	59.940	46.279
Intereses por documentos	607	565
Intereses por préstamos hipotecarios	156	248
Intereses por préstamos prendarios	5.019	4.271
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	11.331	4.282
Intereses por otros préstamos	26.407	28.807
Resultado neto de títulos públicos y privados	15.618	7.936
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	802	170
B. Egresos financieros	29.180	22.369
Intereses por depósitos en caja de ahorro	31	30
Intereses por depósitos en plazo fijo	24.054	18.517
Otros intereses	0	18
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	1.324	273
Otros	3.771	3.531
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	30.760	23.910
C. Cargo por incobrabilidad	6.376	6.135
D. Ingresos por servicios	10.734	8.324
Vinculados con operaciones activas	5.385	4.150
Vinculados con operaciones pasivas	941	595
Otras comisiones	-	-
Otros	4.408	3.579
E. Egresos por servicios	4.195	3.975
Comisiones	4.146	3.944
Otros	49	31

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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

30/09/2015 30/09/2014

F. Gastos de administración	32.815	27.488
Gastos en personal	19.805	15.739
Honorarios a directores y síndicos	602	248
Otros honorarios	700	934
Propaganda y publicidad	2.447	1.694
Impuestos	1.127	747
Depreciación bienes de uso	346	340
Amortización gastos de organización	595	859
Otros gastos operativos	5.260	4.966
Otros	1.933	1.961
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(1.892)	(5.364)
G. Participación de terceros	(2)	(2)
H. Utilidades diversas	5.383	5.703
Intereses punitorios	2.072	1.578
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	2.749	3.424
Otras	562	701
I. Pérdidas diversas	66	126
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	14	43
Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	16	17
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	30	34
Otras	6	32
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - GANANCIA	3.423	211
J. Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta	(313)	(243)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA - (PÉRDIDA)	3.110	(32)

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015
 (Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014)
 (En miles de pesos)

	30/09/2015	30/09/2014
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	125.168	103.842
Efectivo al cierre del período	<u>132.293</u>	<u>105.266</u>
Aumento neto del efectivo	<u>7.125</u>	<u>1.424</u>
 <u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros - (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	10.629	18.181
- Préstamos	(32.710)	3.805
- al Sector financiero	(14)	17
- al Sector público no financiero	-	-
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(32.696)</u>	<u>3.788</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(1.817)	(391)
- Depósitos	25.427	1.264
- Otras obligaciones por intermediación financiera	1.623	(4.858)
Subtotal	<u>3.152</u>	<u>18.001</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	10.734	8.324
Pagos vinculados con egresos por servicios	(4.195)	(3.975)
Gastos de administración pagados	(22.883)	(19.558)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(305)	(19)
Cobros netos por intereses punitivos	1.641	1.035
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	3.291	4.055
Cobros netos por otras actividades operativas	14.965	(6.678)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>6.400</u>	<u>1.185</u>
 <u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(497)	(166)
Cobros netos por bienes diversos	<u>-</u>	<u>746</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	<u>(497)</u>	<u>580</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>1.222</u>	<u>(341)</u>
Aumento neto del efectivo	<u>7.125</u>	<u>1.424</u>

(1) Ver Nota 10.

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

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

1. Los estados contables de Montemar Compañía Financiera S.A. al 30 de septiembre de 2015 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	703	21

Cdor. Mario González
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 18 de noviembre de 2015 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.

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

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

- a) *Valuación de títulos públicos*: la Entidad ha valuado las tenencias de ciertos títulos públicos a su valor técnico de incorporación según las condiciones contractuales, incrementado mensualmente en función a su tasa interna de retorno. El devengamiento fue imputado a los resultados de cada periodo.
De acuerdo con las normas contables argentinas, estos títulos públicos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 87 y 125, siendo el valor de libros mayor respectivamente.
- b) *Efectos impositivos*: las normas contables profesionales vigentes disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, como así también al 30 de junio de 2015, la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

Cdor. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 18 de noviembre de 2015 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

ANEXO B CONSOLIDADO

Clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas
 Correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015)
 (En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/09/2015	30/06/2015
En situación normal	5.753	5.726
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.545	2.700
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.208	3.026
Con alto riesgo de insolvencia	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	354	1.485
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	354	1.485
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.107	7.211
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	286.071	251.339
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	183	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	39.612	31.695
Sin garantías ni contragarantías preferidas	246.276	219.644
Riesgo bajo	33.269	29.422
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.449	2.261
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.820	27.161
Riesgo medio	17.732	16.668
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.153	1.318
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.579	15.350
Riesgo alto	29.597	33.321
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.348	1.913
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28.249	31.408
Irrecuperable	19.965	18.866
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.363	1.188
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.602	17.678
Irrecuperable por disposición técnica	19	25
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19	25
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	386.653	349.641
TOTAL GENERAL (1)	392.760	356.852

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

Cont. Mario González
 Contador General

Oswaldo Federico Pagano
 Presidente
 Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
 Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 18 de noviembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015, 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 30 de septiembre de 2015, el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 6 y el anexo B 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 I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos Deloitte Cuyo S.A., quienes emitieron su informe de fecha 18 de noviembre de 2015, 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 I 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 2 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 30 de septiembre de 2015, 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 noviembre de 2015

Por Comisión Fiscalizadora

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