

MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

Estados contables intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016, presentados en forma comparativa.

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

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

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos revisado:

- a) los estados contables intermedios individuales adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como “Montemar Compañía Financiera S.A.” o la “Entidad”), que comprenden el estado individual de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, 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 nueve 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 2016, el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y el anexo B consolidado.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico irregular de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA.

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

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar lo mencionado en la Nota 6 a los estados contables intermedios adjuntos con respecto a que éstos han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el BCRA, las que difieren de las normas contables profesionales argentinas en los aspectos que se describen en la citada nota.

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 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$1.731.339 y no era exigible a esa fecha.

Mendoza, 17 de noviembre de 2016.

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016	8

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 30 de septiembre de 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)
(En miles de pesos)

ACTIVO	30/09/2016	31/12/2015
A. Disponibilidades	106.672	93.994
Efectivo	19.347	20.349
Entidades financieras y corresponsales	87.325	73.645
- Banco Central de la República Argentina	72.934	65.926
- Otras del país	14.359	7.594
- Del exterior	32	125
B. Títulos públicos y privados	40.410	32.015
Tenencias registradas a valor razonable de mercado (ANEXO A)	30	23
Instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina (ANEXO A)	40.380	31.992
C. Préstamos (ANEXOS B, C y D)	475.762	406.239
Al sector financiero	6	25
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	6	25
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	528.274	449.557
Documentos	11.058	23.508
Hipotecarios	6.891	1.944
Prendarios	52.092	50.072
Personales	282.035	237.353
Tarjetas de crédito	152.935	121.156
Otros	8.595	6.151
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	27.805	23.184
Cobros no aplicados	(8.532)	(7.278)
Intereses documentados	(4.605)	(6.533)
Previsiones (ANEXO J)	(52.518)	(43.343)
D. Otros créditos por intermediación financiera	6.376	5.058
Banco Central de la República Argentina	1.639	1.568
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (ANEXOS B, C y D)	6.476	5.317
Previsiones (ANEXO J)	(1.739)	(1.827)
E. Participación en otras sociedades	795	721
Otras (ANEXO E)	795	721
F. Créditos diversos	14.956	13.840
Otros (Nota 8.a)	15.085	13.954
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	121	99
Previsiones (ANEXO J)	(250)	(213)
G. Bienes de uso (ANEXO F)	9.075	8.743
H. Bienes diversos (ANEXO F)	16.003	8.440
I. Bienes intangibles (ANEXO G)	865	2.128
Gastos de organización y desarrollo	865	2.128
J. Partidas pendientes de imputación	61	212
TOTAL DEL ACTIVO	670.975	571.390

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 17 de noviembre de 2016 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		30/09/2016	31/12/2015
K. Depósitos (ANEXOS H e I)		<u>598.801</u>	<u>486.185</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		598.801	486.185
Cajas de ahorro		21.201	18.249
Plazo fijo		554.939	453.462
Cuentas de inversiones		3.531	1.842
Otros (Nota 8.b)		12.087	5.747
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar		7.043	6.885
L. Otras obligaciones por intermediación financiera (ANEXO I)		<u>9.238</u>	<u>13.187</u>
Otras (Nota 8.c)		9.238	13.187
M. Obligaciones diversas		<u>17.233</u>	<u>21.771</u>
Honorarios		419	404
Otras (Nota 8.d)		16.814	21.367
N. Partidas pendientes de imputación		<u>115</u>	<u>143</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>625.387</u>	<u>521.286</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		<u>45.588</u>	<u>50.104</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		<u>670.975</u>	<u>571.390</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 17 de noviembre de 2016 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

	30/09/2016	31/12/2015
DEUDORAS	<u>246.160</u>	<u>217.265</u>
Contingentes	<u>136.096</u>	<u>120.621</u>
Garantías recibidas	64.758	58.228
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	71.338	62.393
De control	<u>110.064</u>	<u>96.644</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	109.185	95.848
Otras	422	553
Cuentas de control deudores por contra	457	243
ACREEDORAS	<u>246.160</u>	<u>217.265</u>
Contingentes	<u>136.096</u>	<u>120.621</u>
Cuentas contingentes acreedores por contra	136.096	120.621
De control	<u>110.064</u>	<u>96.644</u>
Valores por acreditar	457	243
Cuentas de control acreedoras por contra	109.607	96.401

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 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016

(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015)

(En miles de pesos - Nota 6.c)

Hoja 1 de 2

	30/09/2016	30/09/2015
A. Ingresos financieros	206.340	59.940
Intereses por documentos	4.885	607
Intereses por préstamos hipotecarios	946	156
Intereses por préstamos prendarios	17.256	5.019
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	48.449	11.331
Intereses por otros préstamos	114.073	26.407
Resultado neto de títulos públicos y privados	10.157	15.618
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	10.574	802
B. Egresos financieros	108.013	29.219
Intereses por depósitos en caja de ahorro	102	31
Intereses por depósitos a plazo fijo	89.967	24.093
Otros intereses	82	-
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	1.920	1.324
Otros (Nota 8.e)	15.942	3.771
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	98.327	30.721
C. Cargo por incobrabilidad (ANEXO J)	30.304	6.376
D. Ingresos por servicios	33.322	10.734
Vinculados con operaciones activas	17.609	5.385
Vinculados con operaciones pasivas	2.257	941
Otros (Nota 8.f)	13.456	4.408
E. Egresos por servicios	14.318	4.195
Comisiones	14.184	4.146
Otros	134	49

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 17 de noviembre de 2016 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

	30/09/2016	30/09/2015
F. Gastos de administración	113.495	32.812
Gastos en personal	64.442	19.805
Honorarios a directores y síndicos	1.308	602
Otros honorarios	3.329	700
Propaganda y publicidad	8.990	2.447
Impuestos	5.033	1.127
Depreciación bienes de uso (ANEXO F)	1.228	346
Amortización gastos de organización (ANEXO G)	1.532	595
Otros gastos operativos (Nota 8.g)	19.844	5.260
Otros	7.789	1.930
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(26.468)	(1.928)
G. Utilidades diversas	22.880	5.404
Resultados por participaciones permanentes	74	21
Intereses punitorios	7.811	2.072
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	11.839	2.749
Otras (Nota 8.h)	3.156	562
H. Pérdidas diversas	333	66
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	178	14
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones (ANEXO J)	39	16
Depreciación y pérdidas por bienes diversos (ANEXO F)	88	30
Otras	28	6
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA (PÉRDIDA) - GANANCIA	(3.921)	3.410
I. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta (Nota 1.5.k.)	(600)	(300)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO (PÉRDIDA) - GANANCIA	(4.521)	3.110

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 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015)
(En miles de pesos - Nota 6.c)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL (Nota 7)	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL 30/09/2016	TOTAL 30/09/2015
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA			
1 - Saldos al comienzo del ejercicio	8.500	13.132	15.000	13.472	50.104	49.134
2 - Resoluciones de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2016: - Reserva legal		194		(194)		
3- Otros movimientos				5	5	3
4- (Pérdida)/ganancia neta del período				(4.521)	(4.521)	3110
5 - Saldos al cierre del período	8.500	13.326	15.000	8.762	45.588	52.247

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015)
(En miles de pesos - Nota 6.c)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u> (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	121.387	125.168
Efectivo al cierre del período	<u>147.052</u>	<u>132.293</u>
Aumento neto del efectivo	<u>25.665</u>	<u>7.125</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	5.044	10.629
- Préstamos	(91.683)	(32.710)
- al Sector financiero	19	(14)
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(91.702)</u>	<u>(32.696)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(1.932)	(1.817)
- Depósitos	100.282	25.458
- Otras obligaciones por intermediación financiera	(3.247)	1.623
Subtotal	<u>8.464</u>	<u>3.183</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	33.322	10.734
Pagos vinculados con egresos por servicios	(14.318)	(4.195)
Gastos de administración pagados	(103.536)	(24.862)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(269)	(305)
Cobros netos por intereses punitivos	7.391	1.641
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	12.043	3.293
Cobros netos por otras actividades operativas	<u>67.458</u>	<u>16.909</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>10.555</u>	<u>6.398</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(1.560)	(495)
Cobros netos por bienes diversos	<u>2.708</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo generado por - (utilizado en) las actividades de inversión	<u>1.148</u>	<u>(495)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>13.962</u>	<u>1.222</u>
Aumento neto del efectivo	<u>25.665</u>	<u>7.125</u>

(1) Ver Nota 10.

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 17 de noviembre de 2016 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 PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (Nota 1.1)

(Presentados en forma comparativa según se detalla en Nota 1.4)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES

1.1 Modificación de la fecha de cierre de ejercicio económico.

En el marco del programa de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera mencionado en la nota 12, el BCRA 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 celebrada el 19 de octubre de 2015 dispuso modificar el artículo 15 de los Estatutos Sociales y fijar fecha de cierre de su ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año. Consecuentemente la Entidad, con fecha 31 de diciembre de 2015, cerró su balance correspondiente a un ejercicio irregular de seis meses, iniciado el 1 de julio del mismo año.

1.2. Normas contables aplicadas

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

Las cifras de estos estados contables surgen de los registros de contabilidad de la Entidad y han sido expuestas de acuerdo con lo establecido por el "Régimen Informativo Contable para Publicación" del BCRA.

1.3. 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. En caso que se torne obligatoria la reexpresión de los estados contables 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 17 de noviembre de 2016 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

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. Esta circunstancia debe ser tenida en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

1.4. 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 2016 y cierta información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y del flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016, y la información complementaria con ellos relacionada, se comparan con las cifras del período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 (Ver Nota 6.c).

1.5. Criterios de valuación, exposición y medición de resultados

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

a) Activos y pasivos en pesos

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

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

En dólares estadounidenses:

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

En otras monedas extranjeras:

Han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando los tipos de pase comunicados 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 del período o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del 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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

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

c) Títulos públicos y privados

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

Instrumentos emitidos por el BCRA: 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 del 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 del período o ejercicio.

d) Préstamos

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

Con fecha 10 de junio de 2014 el BCRA 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 BCRA 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 BCRA comunicó por nota de fecha 25 de agosto de 2014 que dispuso aprobar transitoriamente la solicitud efectuada, disponiendo que la Entidad podía, 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 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 podía 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 dejaba sin efecto lo descrito en el párrafo precedente y 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 podía otorgar ninguna financiación comprendida a una tasa de interés

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 17 de noviembre de 2016 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

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 aplicara superara la prevista en el punto a), se debería incorporar en los legajos de crédito de los clientes una manifestación del solicitante en la que exprese que no está 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.

Por último, con fecha 17 de diciembre de 2015 la Comunicación "A" 5853 del Banco Central de la República Argentina dejó sin efecto las disposiciones referentes a financiaciones sujetas a regulación de tasa de interés por parte del BCRA.

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 2016 la Entidad devenga intereses de préstamos pactados y moratorios (compensatorios y punitivos) hasta noventa días de su vencimiento.

g) Participaciones en otras sociedades

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

h) Bienes de uso y bienes diversos

Los bienes de uso y diversos, excepto los bienes tomados en defensa de créditos, han sido valuados a su valor de costo, considerando, cuando correspondía, los efectos de la inflación según lo indicado en la nota 1.3, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Los bienes tomados en defensa de créditos fueron valuados al valor técnico determinado por profesionales independientes o a su valor de incorporación, según corresponda.

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 17 de noviembre de 2016 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

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 BCRA 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 podría ser inferior a la que surja del producto entre la última "tasa de interés pasiva de referencia" publicada por el BCRA y un coeficiente variable según el plazo de la imposición. La citada disposición tuvo 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 tuvo vigencia a partir del 27 de julio de 2015.

Las disposiciones de la mencionada Comunicación "A" 5640 y complementarias, fueron suprimidas por la Comunicación "A" 5853 del Banco Central de la República Argentina del 17 de diciembre de 2015. Dicha comunicación también estableció que los depósitos a plazo a tasa fija concertados a partir de esa fecha serán retribuidos a la tasa que libremente se convenga.

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 BCRA, aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder.

En el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y en el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2015, 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.

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 17 de noviembre de 2016 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

- El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido por la Ley N° 25.063 por el término de diez años Adicionalmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260 publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias dado que constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%. La obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, el exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez años siguientes.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 y en el periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, la Entidad ha determinado un cargo por impuesto a la ganancia mínima presunta de 600 y 300, respectivamente, que imputó a los resultados del 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 1.3, 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 1.3.

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

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 17 de noviembre de 2016 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

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 argentinas, requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúen estimaciones que inciden en la determinación de importes de los activos y pasivos registrados, en la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también en los ingresos y egresos registrados en el 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía.

NOTA 3: RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Conforme a las disposiciones del BCRA, corresponde destinar para la constitución de la reserva legal el 20% de la utilidad que arroje el estado de resultados al cierre del ejercicio más o menos los ajustes de ejercicios anteriores, si los hubiera y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiere. Consecuentemente, los resultados no asignados al 30 de septiembre de 2016 de la Entidad están restringidos en 194, que la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 28 de abril de 2016 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 BCRA

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 resolvió destinar resultados acumulados a la constitución de reserva legal por 194 y mantener el remanente como resultados no asignados.

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

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

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

a) Porcentajes de participación

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los saldos patrimoniales con la sociedad controlada, Montemar Bursátil S.A. son los que se detallan a continuación:

Rubros	30.09.2016	31.12.2015
Pasivo		
Depósitos en cuenta corriente especial	46	25
Depósito a plazo fijo	818	754

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 los resultados de las operaciones mantenidas con la sociedad controlada son los siguientes:

	30.09.2016	30.09.2015
Resultados		
Intereses por depósitos a plazo fijo y cuenta corriente especial y diferencia de cotización.	138	39

NOTA 5: SEGUROS DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24.485, Decreto N° 540/95 y Comunicación del BCRA "A" 2337 y sus modificatorias y complementarias. El sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos, establecido por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado 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 BCRA si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella. La Comunicación "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 17 de noviembre de 2016 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

5943 del BCRA elevó el importe de la garantía de los depósitos a 450 a partir del 1 de mayo de 2016. Al 30 de septiembre de 2016 los depósitos en pesos y en moneda extranjera cuentan con la garantía de hasta 450. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrateará entre sus titulares. En ningún caso el total de la garantía por persona y por depósito podrá exceder de 450, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

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

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

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

- a) *Valuación de títulos públicos*: tal como se indica en la Nota 1.5.c) y de acuerdo con las normas contables del BCRA, la Entidad ha valuado las tenencias de ciertos instrumentos emitidos por el BCRA 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 los períodos.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, estos instrumentos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 68 y 30, respectivamente, siendo el valor de mercado mayor en el primer caso y el valor de libros en el segundo.

- b) *Efectos impositivos*: las normas contables profesionales argentinas disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015 la estimación del impuesto diferido efectuada por la Entidad no arroja un efecto significativo sobre los estados contables a esas fechas.

- c) *Información comparativa*: con motivo de la modificación de la fecha de cierre de ejercicio descripta en la nota 1.1., la Entidad resolvió presentar los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 en forma comparativa con las cifras correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2015. Las normas contables profesionales argentinas disponen que cuando se trate de estados contables de períodos intermedios, las informaciones comparativas correspondientes a los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo serán las correspondientes al período equivalente del ejercicio precedente.

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

NOTA 7: CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 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 de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015
Anticipos al personal	218	158
Préstamos al personal	5.804	4.711
Anticipo de impuestos	1.770	887
Pagos efectuados por adelantado	931	630
Depósitos en garantía	1.726	240
Deudores diversos en pesos	4.491	4.183
Deudores diversos en moneda extranjera	145	3.145
TOTAL	15.085	13.954

b) Depósitos

La composición del rubro "Otros" al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015
Saldos inmovilizados en pesos	11.464	5.413
Saldos inmovilizados en dólares	457	187
Otros depósitos con amparos judiciales a pagar	166	147
TOTAL	12.087	5.747

c) Otras obligaciones por intermediación financiera

La composición del rubro "Otras" al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

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 17 de noviembre de 2016 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

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015
Obligaciones sujetas a efectivo mínimo	1.333	2.670
Cobranza por cuenta de terceros	534	1.121
Retenciones a terceros	473	1.091
Obligaciones por financiación de compras	6.729	7.819
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	144	441
Diversas en moneda extranjera	25	45
TOTAL	9.238	13.187

d) Obligaciones diversas

La composición del rubro “Otras” al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	31.12.2015
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	6.632	9.276
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	891	1.725
Impuesto a la ganancia mínima presunta	600	600
Otros impuestos a pagar	6.618	5.253
Acreedores varios	2.073	4.513
TOTAL	16.814	21.367

e) Egresos financieros

La composición del rubro “Otros” al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	30.09.2015
Impuesto sobre los ingresos brutos	15.942	3.771
TOTAL	15.942	3.771

f) Ingresos por servicios

La composición del rubro “Otros” al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	30.09.2015
Comercios adheridos	2.438	820
Gastos recuperados de tarjetas de crédito	5.156	1.973
Gastos recuperados de seguros	3.140	696
Otros gastos recuperados y comisiones	2.722	919
TOTAL	13.456	4.408

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

g) Gastos de administración

La composición del rubro “Otros gastos operativos” al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	30.09.2015
Servicios de seguridad	5.029	1.450
Seguros	1.016	306
Alquileres	4.410	1.294
Papelería y útiles	1.632	368
Electricidad y comunicaciones	5.172	1.058
Gastos de mantenimiento y conservación	2.585	784
TOTAL	19.844	5.260

h) Utilidades diversas

La composición del rubro “Otras” al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2016	30.09.2015
Recupero de impuestos	1.317	-
Utilidades por operaciones con bienes diversos	889	-
Intereses por créditos diversos – financiaciones al personal	650	184
Varias	300	378
TOTAL	3.156	562

NOTA 9: EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre de 2016 la exigencia de efectivo mínimo en pesos y en moneda extranjera ascendió a 87.942 y 1.429, respectivamente. Los conceptos computados por la Entidad para la integración del efectivo mínimo, de acuerdo a lo dispuesto por el Banco Central de la República Argentina, son los siguientes:

En pesos:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el BCRA	71.428
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	1.639
Cuentas corrientes en bancos comerciales	15.452
Total de integración al 30.09.2016	88.519

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

En dólares:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el BCRA	1.445
Total de integración al 30.09.2016	1.445

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

Al 30 de septiembre de 2016 la Entidad ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro “Disponibilidades” y el saldo de los “Instrumentos emitidos por el BCRA” por la suma de 40.380 del rubro “Títulos públicos y privados” (27.393 al 31 de diciembre de 2015). Los mismos se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo y reúnen los requisitos establecidos por las normas del BCRA en la materia, es decir, son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

Al 30 de septiembre de 2015 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 57.543 del rubro “Títulos públicos y privados”.

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

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

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

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

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

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 17 de noviembre de 2016 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

Federal quien, con voto dividido, confirmó la sanción impuesta a los agraviados.

Los montos confirmados por el Tribunal interviniente fueron totalmente abonados por los responsables sancionados en sede administrativa. Sin embargo la Dirección de Asuntos Jurídicos del BCRA entendió que los responsables - se refiere a Directores, Síndicos y Contador de aquella época y no a la Entidad - adeudarían los intereses de esas multas, por lo que inició un reclamo ante el Décimo Primer Juzgado Contencioso Administrativo Federal, Secretaría N° 21. Si bien el 31 de julio de 2013 se dictó una sentencia que rechazó la pretensión del BCRA, el Ente Rector la apeló y la Sala V de la Cámara en lo Contencioso Administrativo revirtió el fallo de primera instancia con fecha 28 de julio de 2015 y condenó al pago de intereses a los Directores, Síndicos y Contador de la Entidad de esa época. Dichos funcionarios interpusieron un Recurso Extraordinario contra esa resolución ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación que no prosperó. A la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra planteado un nuevo recurso que cuestiona la liquidación de tales intereses. Ante la eventualidad que el nuevo recurso no prospere el Directorio de la Entidad ha resuelto que cada responsable se haga cargo de los intereses reclamados que en definitiva resulten aplicables, por lo que no se ha constituido previsión alguna al 30 de setiembre de 2016.

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

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

NOTA 12: CONVERGENCIA CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en proceso de implementación del plan para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 NIIF, en cumplimiento de la Comunicación “A” 5635. Dicho plan fue aprobado por el Directorio de la Entidad con fecha 16 de abril de 2015.

Adicionalmente, el 30 de septiembre de 2015 la Entidad presentó ante el BCRA el plan de convergencia hacia las NIIF actualizado, de acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 5635. Dicho plan fue aprobado por el Directorio de la Entidad con fecha 24 de noviembre de 2015.

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 17 de noviembre de 2016 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

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto por las Comunicaciones “A” 5635 y “A” 5799, se presentó el Informe especial de Auditoría Interna, sobre el grado de avance del Plan de Implementación para la convergencia hacia las NIIF.

El 31 de marzo de 2016 la Entidad presentó al BCRA y de acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 5844, el primer requerimiento informativo conteniendo la cuantificación del impacto que tendría la aplicación de las NIIF en sus estados contables al 31 de diciembre de 2015. Asimismo, con fecha 30 de setiembre de 2016, la Entidad presentó al BCRA el segundo requerimiento informativo con los saldos al 30 de junio de 2016.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad continúa en el proceso de implementación para la convergencia hacia las NIIF, cuyo alcance definitivo estará sujeto a las normas complementarias que el BCRA emita al respecto.

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 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

(En miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		
		Valor de Mercado	Saldo s/libros 30/09/2016	Saldo s/libros 31/12/2015
<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	29	29	22
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		30	30	23
<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. 06/01/2016	46636	-	-	5.974
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 13/01/2016	46637	-	-	4.955
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 20/01/2016	46638	-	-	6.858
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 03/02/2016	46640	-	-	4.849
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 02/03/2016	46645	-	-	4.758
Subtotal Letras del BCRA - A valor razonable de mercado		-	-	27.393
Letras del BCRA - A costo más rendimiento				
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 20/04/2016	46653	-	-	4.599
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 02/11/2016	46784	3.916	3.908	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 26/10/2016	46778	15.740	15.715	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 19/10/2016	46771	13.837	13.817	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 12/10/2016	46788	6.956	6.940	-
Subtotal Letras del BCRA - A costo más rendimiento		40.448	40.380	4.599
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		40.448	40.380	31.992
Total Títulos Públicos			40.410	32.015
Total Títulos Públicos y Privados			40.410	32.015

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Clasificación de las financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas
Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)
(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/09/2016	31/12/2015
En situaci3n normal	10.657	15.074
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.775	3.666
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.882	11.408
Con seguimiento especial - En observaci3n	1.053	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	120	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	933	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	11.710	15.074
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	369.806	315.440
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	72	3
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	46.891	41.018
Sin garantías ni contragarantías preferidas	322.843	274.419
Riesgo bajo	56.491	52.746
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.989	4.531
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.502	48.215
Riesgo medio	35.179	23.381
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.008	1.474
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.171	21.907
Riesgo alto	43.521	27.566
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.138	1.354
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.383	26.212
Irrecuperable	18.033	20.642
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	408	1.380
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.625	19.262
Irrecuperable por disposici3n técnica	16	50
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16	50
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	523.046	439.825
TOTAL GENERAL (1)	534.756	454.899

(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

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisi3n Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

(En miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2016		31/12/2015	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	16.433	3,07	20.652	4,54
50 siguientes mayores clientes	9.893	1,85	10.654	2,34
100 siguientes mayores clientes	10.674	2,00	9.608	2,11
Resto de clientes	497.756	93,08	413.985	91,01
Total	534.756	100	454.899	100

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 17 de noviembre de 2016 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 D

Apertura por plazos de las financiaciones
al 30 de septiembre 2016
(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	1	5	-	-	-	-	6
Sector privado no financiero	85.013	156.199	40.948	57.599	92.312	85.849	534.750
Total	85.014	156.204	40.948	57.599	92.312	85.849	534.756

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 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)
(En miles de pesos)

Identificación	Concepto		Acciones y/o cuotas partes				30/09/2016		31/12/2015		Actividad Principal	Información sobre el emisor			
	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe	Importe	Importe	Fecha de cierre	Capital		Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio-Ganancia		
11-3065869996-9	<u>En entidades financieras y autorizadas y controladas</u> Del país Montemar Bursátil S.A.	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	13.500	795	721		31/12/2015	15	801	43			
	Total de Participaciones en otras sociedades					795	721								

Cont. Mario González
Contador GeneralOswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente GeneralCont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión FiscalizadoraNuestro informe sobre los estados contables fechado el 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.**Norberto Juan Manziño (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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)
(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al 30/09/2016	Valor residual al 31/12/2015
				Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
-Inmuebles	4.478	-	-	50	140	4.338	4.478
-Mobiliario e instalaciones	1.810	98	-	10	280	1.628	1.810
-Máquinas y equipos	2.365	1.462	-	10	775	3.052	2.365
-Vehículos	90	-	-	5	33	57	90
TOTAL	8.743	1.560			1.228	9.075	8.743
BIENES DIVERSOS							
- Bienes tomados en defensa de créditos	2.509	10.359	-		7	12.861	2.509
- Obras de arte	10	-	-			10	10
- Otros bienes diversos	5.921	-	2.708		81	3.132	5.921
TOTAL	8.440	10.359	2.708		(2)	16.003	8.440

(1) Cargo a resultados - "Gastos de administración - Depreciación bienes de uso"
(2) Cargo a resultados - "Pérdidas diversas - Depreciación y pérdidas por bienes diversos"

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)
(En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valor residual al 30/09/2016	Valor residual al 31/12/2015
			Años de vida útil asignados	Importe		
Gastos de organización y desarrollo Desarrollo de software	2.128	269	3	1.532	865	2.128
TOTAL	2.128	269		(1)	865	2.128

(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 17 de noviembre de 2016 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 H

Concentración de los depósitos al 30 de septiembre de 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

(En miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2016		31/12/2015	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	46.878	7,83	33.797	7,07
50 siguientes mayores clientes	67.540	11,27	56.359	11,66
100 siguientes mayores clientes	64.234	10,73	53.410	10,92
Resto de clientes	420.149	70,17	342.619	70,35
Total	598.801	100	486.185	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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

Norberto Juan Manzino (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
Matricula 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 2016
(En miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento				
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	Total
Depósitos	472.094	120.385	5.825	497	598.801
Otras obligaciones por intermediación financiera					
-Otras	9.238	-	-	-	9.238
Total general	481.332	120.385	5.825	497	608.039

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 17 de noviembre de 2016 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 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

(En miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo final al 30/09/2016	Saldo final al 31/12/2015
				Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Por riesgo de incobrabilidad						
Préstamos	43.343	29.060 (1)	19.885		52.518	43.343
Otros créditos por intermediación financiera	1.827	1.244 (1)	1.332		1.739	1.827
Créditos diversos	213	39	2		250	213
<i>Préstamos al Personal</i>	197	39 (2)	2		234	197
<i>Resto</i>	16		-		16	16
T O T A L	45.383	30.343	21.219		54.507	45.383

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

(2) Imputado en el rubro: "Cargos 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 17 de noviembre de 2016 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 2016

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 17 de noviembre de 2016 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 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

RUBROS	Casa matriz y Filiales en el país	Total al 30/09/2016	Total al 30/09/2016 por moneda				Total al 31/12/2015
	(en miles de pesos)		Euros	Dólar estadounidense	Libras esterlinas	Otras	(en miles de pesos)
ACTIVO							
Disponibilidades	30.384	30.384	622	28.862	3	896	20.552
Títulos públicos							
Préstamos	1.295	1.295		1.295			888
Otros créditos por intermediación financiera							
Créditos diversos	1.662	1.662		1.662			3.145
Partidas pendientes de imputación	1	1		1			
TOTAL	33.342	33.342	622	31.820	3	896	24.585
PASIVO							
Depósitos	27.589	27.589		27.589			15.804
Otras obligaciones por intermediación financiera	25	25		25			45
Obligaciones diversas	10	10		10			18
Partidas pendientes de imputación	1	1		1			130
TOTAL	27.625	27.625		27.625			15.997
CUENTAS DE ORDEN							
Deudoras							
Contingentes	250	250		250			48
De control	12	12		12			10
TOTAL	262	262		262			58
TOTAL GENERAL	61.229	61.229	622	59.707	3	896	40.640

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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

Asistencia a vinculados
al 30 de septiembre de 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)
(En miles de pesos)

SITUACION	NORMAL	TOTAL	
		30/09/2016	31/12/2015
CONCEPTO			
1. Préstamos	2.793	2.793	3.133
-Documentos	1.248	1.248	1.667
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.248	1.248	1.667
-Personales	-	-	10
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	10
-Tarjetas	1.545	1.545	1.456
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.545	1.545	1.456
2. Participación en otras sociedades y títulos privados	795	795	721
TOTAL	3.588	3.588	3.854
TOTAL DE PREVISIONES	27	27	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 17 de noviembre de 2016 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 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

(En miles de pesos)

A C T I V O	30/09/2016	31/12/2015
A. Disponibilidades	106.672	93.994
Efectivo	19.347	20.349
Bancos y corresponsales	87.325	73.645
- Banco Central de la República Argentina	72.934	65.926
- Otras del país	14.359	7.594
- Del exterior	32	125
B. Títulos públicos y privados	40.410	32.015
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	30	23
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina	40.380	31.992
Provisión por fluctuaciones de valuación	-	-
C. Préstamos	475.762	406.239
Al sector financiero	6	25
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	6	25
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	528.274	449.557
Documentos	11.058	23.508
Hipotecarios	6.891	1.944
Prendarios	52.092	50.072
Personales	282.035	237.353
Tarjetas de crédito	152.935	121.156
Otros	8.595	6.151
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	27.805	23.184
Cobros no aplicados	(8.532)	(7.278)
Intereses documentados	(4.605)	(6.533)
Previsiones	(52.518)	(43.343)
D. Otros créditos por intermediación financiera	6.376	5.058
Banco Central de la República Argentina	1.639	1.568
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	6.476	5.317
Previsiones	(1.739)	(1.827)
E. Participación en otras sociedades	24	24
Otras	24	24
F. Créditos diversos	14.996	13.864
Otros	15.125	13.978
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	121	99
Previsiones	(250)	(213)
G. Bienes de uso	9.075	8.743
H. Bienes diversos	16.003	8.440
I. Bienes intangibles	865	2.128
Gastos de organización y desarrollo	865	2.128
J. Partidas pendientes de imputación	61	212
TOTAL DEL ACTIVO	670.244	570.717

 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 17 de noviembre de 2016 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

	30/09/2016	31/12/2015
K. Depósitos	597.938	485.406
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	597.938	485.406
Cajas de ahorro	21.155	18.224
Plazo fijo	554.122	452.708
Cuentas de inversiones	3.531	1.842
Otros	12.087	5.747
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	7.043	6.885
L. Otras obligaciones por intermediación financiera	9.238	13.187
Otras	9.238	13.187
M. Obligaciones diversas	17.277	21.797
Honorarios	419	404
Otras	16.858	21.393
O. Partidas pendientes de imputación	115	143
P. Participación de terceros	88	80
TOTAL DEL PASIVO	624.656	520.613
PATRIMONIO NETO	45.588	50.104
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	670.244	570.717

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 17 de noviembre de 2016 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

	30/09/2016	31/12/2015
DEUDORAS	<u>246.160</u>	<u>217.265</u>
Contingentes	<u>136.096</u>	<u>120.621</u>
Garantías recibidas	64.758	58.228
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	71.338	62.393
De control	<u>110.064</u>	<u>96.644</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	109.185	95.848
Otras	422	553
Cuentas de control deudores por contra	457	243
ACREEDORAS	<u>246.160</u>	<u>217.265</u>
Contingentes	<u>136.096</u>	<u>120.621</u>
Cuentas contingentes acreedores por contra	136.096	120.621
De control	<u>110.064</u>	<u>96.644</u>
Valores por acreditar	457	243
Cuentas de control acreedoras por contra	109.607	96.401

Las notas 1 a 8 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 17 de noviembre de 2016 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016
(Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015)
(En miles de pesos - Nota 7.c)

Hoja 1 de 2

	30/09/2016	30/09/2015
A. Ingresos financieros	206.340	59.940
Intereses por documentos	4.885	607
Intereses por préstamos hipotecarios	946	156
Intereses por préstamos prendarios	17.256	5.019
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	48.449	11.331
Intereses por otros préstamos	114.073	26.407
Resultado neto de títulos públicos y privados	10.157	15.618
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	10.574	802
B. Egresos financieros	107.876	29.180
Intereses por depósitos en caja de ahorro	102	31
Intereses por depósitos en plazo fijo	89.829	24.054
Otros intereses	82	0
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	1.920	1.324
Otros	15.943	3.771
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	98.464	30.760
C. Cargo por incobrabilidad	30.304	6.376
D. Ingresos por servicios	33.322	10.734
Vinculados con operaciones activas	17.609	5.385
Vinculados con operaciones pasivas	2.257	941
Otros	13.456	4.408
E. Egresos por servicios	14.319	4.195
Comisiones	14.184	4.146
Otros	135	49

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 17 de noviembre de 2016 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

30/09/2016 30/09/2015

F. Gastos de administración	113.505	32.815
Gastos en personal	64.442	19.805
Honorarios a directores y síndicos	1.308	602
Otros honorarios	3.329	700
Propaganda y publicidad	8.990	2.447
Impuestos	5.033	1.127
Depreciación bienes de uso	1.228	346
Amortización gastos de organización	1.532	595
Otros gastos operativos	19.844	5.260
Otros	7.799	1.933
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(26.342)	(1.892)
G. Participación de terceros	(8)	(2)
H. Utilidades diversas	22.806	5.383
Intereses punitivos	7.811	2.072
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	11.839	2.749
Otras	3.156	562
I. Pérdidas diversas	333	66
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	178	14
Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	39	16
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	88	30
Otras	28	6
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA (PÉRDIDA) - GANANCIA	(3.877)	3.423
J. Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta	(644)	(313)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO (PÉRDIDA) - GANANCIA	(4.521)	3.110

Las notas 1 a 8 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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
 Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2016
 (Presentado en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015)
 (En miles de pesos - Nota 7.c)

	30/09/2016	30/09/2015
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes (1)</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	121.387	125.168
Efectivo al cierre del período	<u>147.052</u>	<u>132.293</u>
Aumento neto del efectivo	<u>25.665</u>	<u>7.125</u>
 <u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros - (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	5.044	10.629
- Préstamos	(91.683)	(32.710)
- al Sector financiero	19	(14)
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(91.702)</u>	<u>(32.696)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(1.932)	(1.817)
- Depósitos	100.198	25.427
- Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>(3.247)</u>	<u>1.623</u>
Subtotal	<u>8.380</u>	<u>3.152</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	33.322	10.734
Pagos vinculados con egresos por servicios	(14.319)	(4.195)
Gastos de administración pagados	(103.546)	(22.883)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(269)	(305)
Cobros netos por intereses punitivos	7.391	1.641
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	12.035	3.291
Cobros netos por otras actividades operativas	<u>67.561</u>	<u>14.965</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>10.555</u>	<u>6.400</u>
 <u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(1.560)	(497)
Cobros netos por bienes diversos	<u>2.708</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo generado por - (utilizado en) las actividades de inversión	<u>1.148</u>	<u>(497)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>13.962</u>	<u>1.222</u>
Aumento neto del efectivo	<u>25.665</u>	<u>7.125</u>

(1) Ver nota 8

Las notas 1 a 8 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 Fiszcalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 - (Nota 1)

(Presentados en forma comparativa según se detalla en Nota 1.4 a los estados contables individuales)

1. En el marco 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 celebrada el 19 de octubre de 2015 dispuso modificar el artículo 15 de los Estatutos Sociales y fijar fecha de cierre de su ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año. Consecuentemente la Entidad, con fecha 31 de diciembre de 2015, cerró su balance correspondiente a un ejercicio irregular de seis meses, iniciado el 1 de julio del mismo año.
2. Los estados contables de Montemar Compañía Financiera S.A. al 30 de septiembre de 2016 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.

Cdor. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de noviembre de 2016 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. Se detalla a continuación los datos de la sociedad controlada al 30 de septiembre de 2016:

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	795	74

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

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

a) *Valuación de títulos públicos:* la Entidad ha valuado las tenencias de ciertos instrumentos emitidos por el BCRA a su costo más el rendimiento, en función del interés devengado según la tasa interna de retorno. El devengamiento fue imputado a los resultados del período.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, estos títulos públicos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 68 y 30, respectivamente, siendo el valor de mercado mayor en el primer caso y el valor de libros en el segundo.

b) *Efectos impositivos:* las normas contables profesionales argentinas disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre 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 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

- c) *Información comparativa:* con motivo de la modificación de la fecha de cierre de ejercicio descripta en la nota 1, la Entidad resolvió presentar los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 en forma comparativa con las cifras correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de setiembre de 2015. Las normas contables profesionales argentinas disponen que cuando se trate de estados contables de períodos intermedios, las informaciones comparativas correspondientes a los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo serán las correspondientes al período equivalente del ejercicio precedente.
8. Estado consolidado de flujo de efectivo y sus equivalentes: al 30 de septiembre de 2016 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 40.380 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 setiembre de 2015, 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 57.543 del rubro “Títulos públicos y privados”.

Cdor. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdor. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de noviembre de 2016 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ANEXO B CONSOLIDADO

Clasificación de las financiacines por situación y garantías recibidas

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2015)

(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/09/2016	31/12/2015
En situación normal	10.657	15.074
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.775	3.666
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.882	11.408
Con seguimiento especial - En observación	1.053	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	120	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	933	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	11.710	15.074
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	369.806	315.440
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	72	3
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	46.891	41.018
Sin garantías ni contragarantías preferidas	322.843	274.419
Riesgo bajo	56.491	52.746
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.989	4.531
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.502	48.215
Riesgo medio	35.179	23.381
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.008	1.474
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.171	21.907
Riesgo alto	43.521	27.566
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.138	1.354
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.383	26.212
Irrecuperable	18.033	20.642
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	408	1.380
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.625	19.262
Irrecuperable por disposición técnica	16	50
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16	50
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	523.046	439.825
TOTAL GENERAL (1)	534.756	454.899

(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 17 de noviembre de 2016 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 2016, 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 nueve 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 2016, el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y el anexo B consolidado.

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

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

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos

Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el capítulo 1 se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo 1, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos Deloitte Cuyo S.A., quienes emitieron su informe de fecha 17 de noviembre de 2016, de acuerdo con las normas establecidas en la Sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión de estados contables de períodos intermedios y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas para entidades financieras” del BCRA, aplicables a la revisión limitada de estados contables trimestrales.

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

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

4. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

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

- a) no se han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios individuales y consolidados de Montemar Compañía Financiera S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016, 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, 17 de noviembre de 2016.

Por Comisión Fiscalizadora

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