

**MONTEMAR COMPAÑÍA
FINANCIERA S.A.**

Estados contables correspondientes al período de
nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013,
presentados en forma comparativa.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Revisión limitada)

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

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

Hemos efectuado una revisión limitada de:

- a) los estados contables intermedios adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como “Montemar Compañía Financiera S.A.” o la “Entidad”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 11 (la nota 1 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables intermedios adjuntos) y sus anexos A a L y N; y
- b) los estados contables consolidados intermedios adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. con su sociedad controlada, Montemar Bursátil S.A., que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 5 y anexo B consolidado.

Los estados contables intermedios individuales y consolidados y la información complementaria detallados en los apartados a) y b) anteriores, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables individuales y consolidados y de la información complementaria al 30 de junio de 2012 y por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012.

El Directorio de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante “B.C.R.A.”). Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en emitir este informe de

revisión limitada sobre los referidos estados contables intermedios basados en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica n°7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios y en las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas para Entidades Financieras” emitidas por el B.C.R.A. para la revisión limitada de estados contables trimestrales. Estas normas establecen 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. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial individual y consolidada de la Entidad al 31 de marzo de 2013 ni sobre los resultados individuales y consolidados de sus operaciones, ni la evolución de su patrimonio neto, ni el flujo individual y consolidado de su efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses terminado en esa fecha.

3. Aclaración previa

Los estados contables individuales y consolidados mencionados en los apartados a) y b) del capítulo 1 de este informe han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A., las que difieren de las normas contables profesionales argentinas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera) en los aspectos que se describen en la nota 6 a los estados contables individuales.

4. Conclusión

Con base en el trabajo realizado, según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, estamos en condiciones de informar que:

- a) los estados contables intermedios individuales y consolidados de Montemar Compañía Financiera S.A. mencionados en los apartados a) y b) del capítulo 1 de este informe, contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento, y
- b) excepto por lo mencionado en el capítulo 3, no tenemos observaciones que formular sobre tales estados contables.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables del ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, fue emitido con opinión favorable con salvedades con fecha 16 de agosto de 2012. Dichas salvedades estuvieron motivadas por los apartamientos a las normas contables profesionales argentinas indicados en el capítulo 3 de este informe.

Nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables individuales y consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012 fue emitido con fecha 17 de mayo de 2012. Dicho informe de revisión limitada incluyó una observación como consecuencia del apartamiento a las normas contables profesionales argentinas indicado en el capítulo 3 anterior.

5. Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Las cifras de los estados contables 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.
- b) Los estados contables intermedios de Montemar Compañía Financiera S.A. al 31 de marzo de 2013 identificados en el capítulo 1 de este informe se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances.
- c) Según surge de los registros contables de la Entidad, mencionados en el apartado a) de este capítulo, los que se encuentran en proceso de transcripción, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 861.299 y no era exigible a esa fecha.

Mendoza, 17 de mayo de 2013

DELOITTE CUYO S.A.

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

JOSÉ B. ORTEGA (Socio)

Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 4233
C.P.C.E. de Mendoza

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

Nombre del Auditor firmante:	José Bernabé Ortega
Asociación profesional:	Deloitte Cuyo S.A.
Informe correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013	9

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

31 de marzo de 2013

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)

(En miles de pesos)

A C T I V O	31/03/2013	30/06/2012
A. Disponibilidades	<u>61.798</u>	<u>64.548</u>
Efectivo	14.829	14.425
Entidades financieras y corresponsales	46.969	50.123
- Banco Central de la República Argentina	32.180	39.228
- Otras del país	14.745	10.832
- Del exterior	44	63
B. Títulos públicos y privados (ANEXO A)	<u>90.800</u>	<u>67.279</u>
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	34	2.808
Tenencias registradas a costo más rendimiento	221	326
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina	90.545	64.145
C. Préstamos (ANEXO B, C Y D)	<u>222.145</u>	<u>212.209</u>
Al sector público no financiero	15	32
Al sector financiero	9	5
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	9	5
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	245.163	237.048
Documentos	9.445	10.238
Hipotecarios	1.963	2.308
Prendarios	25.384	27.219
Personales	146.899	139.798
Tarjetas de crédito	35.033	34.883
Otros	8.062	3.868
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	19.393	20.064
Cobros no aplicados	(275)	(184)
Intereses documentados	(741)	(1.146)
Previsiones (ANEXO J)	(23.042)	(24.876)
D. Otros créditos por intermediación financiera	<u>3.494</u>	<u>3.007</u>
Banco Central de la República Argentina	1.343	1.202
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	529	70
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (ANEXO B, C Y D)	2.225	2.513
Previsiones (ANEXO J)	(603)	(778)
E. Participación en otras sociedades	<u>566</u>	<u>564</u>
Otras (ANEXO E)	566	564
F. Créditos diversos	<u>7.654</u>	<u>8.950</u>
Deudores por ventas de bienes (ANEXO B, C Y D)	-	287
Otros (Nota 8.a)	7.597	8.682
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	103	60
Previsiones (ANEXO J)	(46)	(79)
G. Bienes de uso (ANEXO F)	<u>8.868</u>	<u>8.842</u>
H. Bienes diversos (ANEXO F)	<u>11.418</u>	<u>8.310</u>
I. Bienes intangibles (ANEXO G)	<u>4.483</u>	<u>5.334</u>
Gastos de organización y desarrollo	4.483	5.334
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>411.226</u></u>	<u><u>379.043</u></u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

PASIVO		31/03/2013	30/06/2012
J. Depósitos (ANEXOS H e I)		<u>343.400</u>	<u>312.650</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		343.400	312.650
Cajas de ahorro		15.268	14.369
Plazo fijo		313.131	281.784
Cuentas de inversiones		6.030	6.818
Otros (Nota 8.b)		5.158	6.297
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar		3.813	3.382
K. Otras obligaciones por intermediación financiera (ANEXO I)		<u>7.722</u>	<u>6.966</u>
Otras (Nota 8.c)		7.722	6.966
L. Obligaciones diversas		<u>11.831</u>	<u>11.983</u>
Honorarios		59	602
Otras (Nota 8.d)		11.772	11.381
M. Previsiones (ANEXO J)		<u>18</u>	<u>18</u>
Partidas pendientes de imputación		<u>96</u>	<u>53</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>363.067</u>	<u>331.670</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		<u>48.159</u>	<u>47.373</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		<u>411.226</u>	<u>379.043</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

CUENTAS DE ORDEN

	31/03/2013	30/06/2012
DEUDORAS	<u>153.289</u>	<u>143.540</u>
Contingentes	<u>32.109</u>	<u>35.049</u>
Garantías recibidas	32.109	35.049
De control	<u>121.180</u>	<u>108.491</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	115.287	98.896
Otras	5.893	9.595
ACREEDORAS	<u>153.289</u>	<u>143.540</u>
Contingentes	<u>32.109</u>	<u>35.049</u>
Cuentas contingentes acreedores por contra	32.109	35.049
De control	<u>121.180</u>	<u>108.491</u>
Cuentas de control acreedoras por contra	121.180	108.491

Las notas 1 a 11 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012)
(En miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31/03/2013	31/03/2012
A. Ingresos financieros	<u>93.224</u>	<u>87.559</u>
Intereses por documentos	2.935	3.171
Intereses por préstamos hipotecarios	826	808
Intereses por préstamos prendarios	7.714	8.427
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.000	3.235
Intereses por otros préstamos	67.468	62.619
Resultado neto de títulos públicos y privados	8.071	5.997
Resultado por préstamo garantizados- Decreto 1387/01	-	2
Ajustes por Cláusulas C.E.R	-	3
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.210	3.297
B. Egresos financieros	<u>39.332</u>	<u>33.025</u>
Intereses por depósitos en caja de ahorro	91	100
Intereses por depósitos a plazo fijo	32.683	27.399
Otros intereses	33	27
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	602	560
Otros (nota 8.e)	5.923	4.939
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	<u>53.892</u>	<u>54.534</u>
C. Cargo por incobrabilidad (ANEXO J)	<u>17.125</u>	<u>16.429</u>
D. Ingresos por servicios	<u>20.601</u>	<u>18.172</u>
Vinculados con operaciones activas	11.233	9.500
Vinculados con operaciones pasivas	1.169	979
Otras comisiones	10	10
Otros (Nota 8.f)	8.189	7.683
E. Egresos por servicios	<u>6.999</u>	<u>5.415</u>
Comisiones	6.999	5.415

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

	31/03/2013	31/03/2012
F. Gastos de administración	61.976	54.638
Gastos en personal	35.838	30.040
Honorarios a directores y síndicos	668	724
Otros honorarios	1.912	1.789
Propaganda y publicidad	3.664	3.618
Impuestos	1.660	1.290
Depreciación bienes de uso (ANEXO F)	857	805
Amortización gastos de organización (ANEXO G)	2.342	2.154
Otros gastos operativos (Nota 8.g)	9.594	9.292
Otros	5.441	4.926
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	(11.607)	(3.776)
G. Utilidades diversas	12.792	12.968
Resultados por participaciones permanentes	3	29
Intereses punitorios	4.302	3.583
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.373	6.748
Otras	1.114	2.608
H. Pérdidas diversas	208	259
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	4	15
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	-	26
Pago de diferencias por resoluciones judiciales de amparos	-	13
Depreciación y pérdidas por bienes diversos (ANEXO F)	109	106
Otras (Nota 8.h.)	95	99
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA - GANANCIA	977	8.933
I. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta (Nota 1.4.k.)	(190)	(2.637)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	787	6.296

Las notas 1 a 11 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
 (Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012)
 (En miles de pesos)

MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL (Nota 7)	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL 31/03/2013	TOTAL 31/03/2012
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA			
1 - Saldos al comienzo del ejercicio	8.500	11.205		27.668	47.373	39.491
2 - Resoluciones de la Asamblea de Accionistas de fecha 31 de octubre de 2012:						
- Reserva legal		1.576		(1.576)		
- Reserva facultativa			10.000	(10.000)		
3- Otros movimientos				(1)	(1)	
4- Ganancia del período, según estado de resultados				787	787	6.296
5 - Saldos al cierre del período	8.500	12.781	10.000	16.878	48.159	45.787

Las notas 1 a 11 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012)
(En miles de pesos)

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u> (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	92.433	97.126
Efectivo al cierre del período	<u>119.466</u>	<u>95.522</u>
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	<u>27.033</u>	<u>(1.604)</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros - (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	7.785	123
- Préstamos	(17.235)	(39.944)
- al Sector financiero	(4)	83
- al Sector público no financiero	17	11
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>(17.248)</u>	<u>(40.038)</u>
- Otros créditos por intermediación financiera	(312)	(1.106)
- Depósitos	25.080	28.299
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>25.080</u>	<u>28.299</u>
- Otras obligaciones por intermediación financiera	756	(614)
- Otras	756	(614)
Subtotal	<u>16.074</u>	<u>(13.242)</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	20.601	18.172
Pagos vinculados con egresos por servicios	(6.999)	(5.415)
Gastos de administración pagados	(54.631)	(48.604)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(1.490)	(3.591)
Cobros netos por intereses punitivos	3.900	3.583
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(13)
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	8.356	7.081
Cobros netos por otras actividades operativas	41.449	43.125
Pago del impuesto a las ganancias	-	(6.506)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	<u>27.260</u>	<u>(5.410)</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(883)	(1.237)
(Pagos) - Cobros netos por bienes diversos	<u>(3.217)</u>	<u>344</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(4.100)</u>	<u>(893)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>3.873</u>	<u>4.699</u>
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	<u>27.033</u>	<u>(1.604)</u>

(1) Ver Nota 10.

Las notas 1 a 11 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 Fízcalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013

(Nota 1.3)

(cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

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

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

1.2. Reexpresión a moneda homogénea

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, siguiendo el método de reexpresión establecido en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas “F.A.C.P.C.E.” (modificada por la Resolución Técnica N° 19). 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 Banco Central de la República Argentina, dispusieron discontinuar la aplicación del método de reexpresión de la información contable en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003.

1.3. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 4667 y modificatorias del Banco Central de la República Argentina, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2013 y los respectivos anexos, con excepción del D, I y K, se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2012. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

de 2013, y la información complementaria con ellos relacionada, se comparan con las cifras del período equivalente del ejercicio anterior.

1.4. Criterios de valuación, exposición y medición de resultados

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

a) Activos y pasivos liquidables en pesos

Los activos y pasivos liquidables 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, vigente al cierre de las operaciones del período o ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

c) Títulos públicos y privados

Títulos públicos – Tenencias registradas a valor razonable de mercado: Se han valuado al valor de mercado vigente para cada título al cierre del período o ejercicio. Las diferencias de cotización 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Títulos públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento: Se valuaron de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 5180 y complementarias del B.C.R.A., a su valor técnico de incorporación según las condiciones contractuales, incrementado mensualmente en función de su tasa interna de retorno. El devengamiento mensual fue imputado al resultado del período o ejercicio.

Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.: Las tenencias de aquellos instrumentos que constan en el listado de volatilidades publicado por dicha institución fueron valuados 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

1. Los Préstamos Garantizados instituidos por el Decreto 1387/01 fueron valuados conforme a la Comunicación “A” 5180 y complementarias. Dichos Préstamos Garantizados se encuentran registrados en los estados contables en el rubro “Préstamos – Sector público no financiero”.
2. Los restantes préstamos se incluyen por el saldo de capital adeudado con más los intereses y ajustes devengados a cobrar al cierre del período o ejercicio neto de las provisiones por riesgo de incobrabilidad correspondientes.

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

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

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

f) Métodos utilizados para el devengamiento de intereses

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en el ejercicio en el que han sido generados, de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina. La Entidad devenga intereses punitivos de los préstamos en mora hasta los ciento veinte días de su vencimiento.

g) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)

El devengamiento del CER al 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012 correspondiente a activos y pasivos a los que les es aplicable, se efectuó considerando el coeficiente publicado para esas fechas.

h) Participaciones en otras sociedades

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

i) Bienes de uso y bienes diversos

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

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

j) 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.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

- La Entidad determina el impuesto a las ganancias, de acuerdo con lo establecido por las normas del B.C.R.A., aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias 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 31 de marzo de 2013, la Entidad ha estimado la existencia de quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias y, por lo tanto, no presenta un cargo por dicho impuesto en el estado de resultados. Al 31 de marzo de 2012, la Entidad determinó un cargo por impuesto a las ganancias por 2.637 que fue imputado a los resultados de ese período.

- El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido por la Ley N° 25.063 por el término de diez años y fue prorrogado por Ley N° 26.545 hasta el 30 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias dado que constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%. La obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, el exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez años siguientes.

En el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013, la Entidad ha determinado un cargo por impuesto a la ganancia mínima presunta de 190, que fue imputado a los resultados del período en el rubro “Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta” dado que, a la fecha de los presentes estados contables, no es posible determinar la recuperabilidad de dicho importe. Al 31 de marzo de 2012, el importe determinado en concepto de impuesto a las ganancias fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.

DELOITTE CUYO S.A.

Montemar

Compañía Financiera S.A.

l) Patrimonio neto

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

m) Cuentas del estado de resultados

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

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

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

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

NOTA 2: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

NOTA 3: RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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.

Con fecha 15 de octubre de 2012, el B.C.R.A. aprobó el Proyecto de Distribución de Utilidades correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2012 que fuera presentado a consideración del Ente Rector con fecha 14 de septiembre de 2012. El mismo fue tratado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Entidad celebrada el 31 de octubre de 2012 y preveía la constitución de una reserva legal por 1.576 y una reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados por 10.000. Con fecha 15 de octubre de 2012, el B.C.R.A. comunicó a la Entidad que no tenía objeciones que formular a la constitución de la reserva facultativa, sin perjuicio de que se requerirá la previa autorización del Ente Rector al momento que se decida proceder a la distribución de dividendos en efectivo con desafectación de la misma.

NOTA 4: OPERACIONES CON SOCIEDAD DEL ART. 33 LEY N° 19.550a) Porcentajes de participación

Al 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012 la Entidad participa en el capital de Montemar Bursátil S.A. de acuerdo al detalle que se indica a continuación:

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

b) Saldos y operaciones con la sociedad controlada

Al 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012, los saldos patrimoniales con la sociedad controlada, Montemar Bursátil S.A. son los que se detallan a continuación:

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

Montemar

Compañía Financiera S.A.

Rubros	31.03.13	30.06.12
Pasivo		
Depósitos en cuenta corriente especial	96	128
Depósito a plazo fijo	501	490

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 los resultados de las operaciones mantenidas con la sociedad controlada son los siguientes:

	31.03.13	31.03.12
Resultados		
Intereses por depósitos a plazo fijo, cuenta corriente especial y diferencia de cotización	56	60

NOTA 5: SEGUROS DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

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 (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera).

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

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

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

De acuerdo con las normas contables argentinas, estos títulos públicos deben ser valuados a su valor de mercado. Al 31 de marzo de 2013 y al 30 de junio de 2012, la diferencia entre el valor de libros y el valor de cotización de estos títulos asciende aproximadamente a 3 y 106, siendo el valor de libros menor/mayor respectivamente.

- b) *Efectos impositivos*: las normas contables profesionales vigentes disponen el registro contable del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el que reconoce un activo por los quebrantos impositivos acumulados susceptibles de ser utilizados en ejercicios futuros y el reconocimiento de activos y pasivos por las diferencias temporarias que generen una futura disminución o aumento del impuesto determinado. Esta práctica contable no es admitida por el Banco Central de la República Argentina. Al 31 de marzo de 2013 y al 30 junio de 2012, la Entidad no ha cuantificado el efecto sobre el patrimonio neto y los resultados de cada período o ejercicio que surgiría de determinar el impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido.

NOTA 7: CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012 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.

Dicho capital incluía 2.000.000 de acciones preferidas; el B.C.R.A. mediante la Resolución N° 529 del 21 de octubre de 2010, aprobó la conversión de esas acciones preferidas en acciones ordinarias clase "B". A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dicha modificación se encuentra inscripta en el Registro Público de Comercio de Mendoza.

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

NOTA 8: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS

a) Créditos diversos

La composición del rubro "Otros" al 31 de marzo de 2013 y al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Anticipos al personal	-	16
Préstamos al personal	4.467	2.754
Anticipo de impuestos	926	3.641
Pagos efectuados por adelantado	220	206
Depósitos en garantía	606	530
Alquileres a cobrar	61	21
Deudores diversos en pesos	1.291	1.399
Deudores diversos en moneda extranjera	26	115
TOTAL	7.597	8.682

b) Depósitos

La composición del rubro "Otros" al 31 de marzo de 2013 y al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Saldos inmovilizados en pesos	4.841	3.911
Saldos inmovilizados en dólares	243	2.312
Otros depósitos con amparos judiciales a pagar	74	74
TOTAL	5.158	6.297

c) Otras obligaciones por intermediación financiera

La composición del rubro "Otras" al 31 de marzo de 2013 y al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Obligaciones sujetas a efectivo mínimo	33	27
Cobranza por cuenta de terceros	1.550	730
Retenciones a terceros	960	601
Obligaciones por financiación de compras	5.037	5.215
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	69	70
Diversos en dólares	73	323
TOTAL	7.722	6.966

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

d) Obligaciones diversas

La composición del rubro “Otras” al 31 de marzo de 2013 y al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	6.069	6.096
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2	1
Impuesto a la ganancia mínima presunta	190	800
Otros impuestos a pagar	3.515	2.549
Acreedores por compra de bienes	-	367
Acreedores varios	1.996	1.568
TOTAL	11.772	11.381

e) Egresos financieros

La composición del rubro “Otros” al 31 de marzo de 2013 y 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	5.917	4.936
Otros	6	3
TOTAL	5.923	4.939

f) Ingresos por servicios

La composición del rubro “Otros” al 31 de marzo de 2013 y 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
Comercios adheridos	1.386	1.402
Gastos recuperados de tarjetas de crédito	3.138	2.642
Gastos recuperados de seguros	1.450	1.460
Otros gastos recuperados y comisiones	2.215	2.179
TOTAL	8.189	7.683

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

g) Gastos de administración

La composición del rubro “Otros gastos operativos” al 31 de marzo de 2013 y 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
Servicios de seguridad	2.128	2.332
Seguros	1.676	1.709
Alquileres	2.393	1.900
Papelería y útiles	685	545
Electricidad y comunicaciones	1.900	1.686
Gastos de mantenimiento y conservación	812	1.120
TOTAL	9.594	9.292

h) Pérdidas diversas

La composición del rubro “Otras” al 31 de marzo de 2013 y 2012 es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
Gastos de bienes tomados en defensa de créditos	6	-
Gastos judiciales	62	-
Otras	27	99
TOTAL	95	99

NOTA 9: EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de marzo de 2013 la exigencia de efectivo mínimo en pesos y en moneda extranjera ascendió a 40.898 y 2.005, respectivamente. Los conceptos computados por la Entidad para la integración del efectivo mínimo, de acuerdo a lo dispuesto por el Banco Central de la República Argentina, son los siguientes:

En pesos:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	22.119
Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	1.325
Cuentas corrientes en bancos comerciales	20.664
Total de integración al 31.03.13	44.108

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L.A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Montemar

Compañía Financiera S.A.

En dólares:

Conceptos comprendidos	Saldos promedios computables (en miles de dólares)
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	3.864
Total de integración al 31.03.13	3.864

NOTA 10: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de marzo de 2013 la Entidad ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro “Disponibilidades” y una porción de los “Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.” por la suma de 57.668 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, están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor y tienen un plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición.

Al 30 de junio de 2012 la Entidad consideró como efectivo y equivalente de efectivo al saldo del rubro “Disponibilidades” y una porción de los “Instrumentos emitidos por el B.R.C.A” por la suma de 27.885 del rubro “Títulos públicos y privados”.

NOTA 11: PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación “A” 760, 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte.
DELOITTE CUYO S.A.

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

Detalle de Títulos Públicos y Privados

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
(En miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		
		Valor de Mercado	Saldo s/libros 31/03/2013	Saldo s/libros 30/06/2012
<u>Títulos públicos a valor razonable de mercado</u>				
Del país:				
Valores negociables vinculados con PBI 2035	45698	1	1	2.767
Bonos República Argentina con Descuento Vto. 2033	45696	5	6	5
Bonos del Gobierno Nacional Vto. 2013 en U\$\$	05427	26	27	22
Bonos del Gobierno Nacional Vto. 2012	05426	-	-	14
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		32	34	2.808
<u>Títulos públicos a costo más rendimiento</u>				
Del país:				
Bonos del Gobierno Nacional Vto. 2013	05432	-	221	326
Subtotal títulos públicos a costo más rendimiento		-	221	326
<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. 25/07/2012	46198	-	-	1.489
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 11/07/2012	46226	-	-	8.969
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 05/09/2012	46227	-	-	2.942
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 29/08/2012	46228	-	-	1.966
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 08/08/2012	46231	-	-	1.978
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 12/09/2012	46232	-	-	4.789
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 31/10/2012	46239	-	-	7.690
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 14/11/2012	46240	-	-	4.315
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 10/04/2013	46238	-	3.980	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 17/04/2013	46283	-	5.971	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 17/07/2013	46285	-	14.405	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 24/04/2013	46292	-	10.915	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 29/05/2013	46293	-	4.890	-
Subtotal Letras del BCRA - A valor razonable de mercado		-	40.161	34.138
Letras del BCRA - A costo más rendimiento				
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 10/10/2012	46187	-	-	6.305
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 19/09/2012	46236	-	-	5.751
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 28/11/2012	46219	-	-	9.437
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 19/12/2012	46250	-	-	8.514
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 19/06/2013	46261	12.593	12.628	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 15/05/2013	46278	12.814	12.792	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 31/07/2013	46257	6.377	6.403	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 14/08/2013	46304	12.125	12.068	-
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 26/06/2013	46299	6.478	6.493	-
Subtotal Letras del BCRA - A costo más rendimiento		50.387	50.384	30.007
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		50.387	90.545	64.145
Total Títulos Públicos			90.800	67.279
Total Títulos Públicos y Privados			90.800	67.279

Cont. Mario González
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Clasificación de las financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas
 Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
 (En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	31/03/2013	30/06/2012
En situaci3n normal	2.252	4.598
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.330	430
Sin garantías ni contragarantías preferidas	922	4.168
Con seguimiento especial - En observaci3n	3.782	3.219
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	308	2.792
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.474	427
Con alto riesgo de insolvencia	566	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	566	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.600	7.817
<hr/>		
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	184.026	169.897
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	300	240
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	22.582	22.895
Sin garantías ni contragarantías preferidas	161.144	146.762
Riesgo bajo	18.011	19.311
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.054	2.837
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.957	16.474
Riesgo medio	10.968	13.013
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.341	1.658
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.627	11.355
Riesgo alto	24.933	26.002
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.659	1.172
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.274	24.830
Irrecuperable	2.859	3.843
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	230	592
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.629	3.251
Irrecuperable por disposici3n técnica	15	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15	2
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	240.812	232.068
TOTAL GENERAL (1)	247.412	239.885

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

Cont. Mario González
 Contador General

Oswaldo Federico Pagano
 Presidente
 Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
 Por Comisi3n Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Concentración de las financiaciones

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
(En miles de pesos)

Número de Clientes	31/03/2013		30/06/2012	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	7.293	2,95	8.953	3,73
50 siguientes mayores clientes	9.258	4,12	10.336	4,32
100 siguientes mayores clientes	7.295	2,95	8.335	3,47
Resto de clientes	223.566	90,36	212.261	88,48
Total	247.412	100	239.885	100

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Apertura por plazos de las financiaciones

al 31 de marzo de 2013

(En miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	15	15
Sector financiero	-	9	-	-	-	-	-	9
Sector privado no financiero	49.602	29.912	38.367	41.032	54.409	31.621	2.445	247.388
Total	49.602	29.921	38.367	41.032	54.409	31.621	2.460	247.412

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

Detalle de Participaciones en Otras Sociedades

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
(En miles de pesos)

Concepto		Acciones y/o cuotas partes				31/03/2013	30/06/2012	Actividad Principal	Información sobre el emisor			
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe	Importe		Datos del último estado contable			
									Fecha de cierre	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del período-Ganancia
11-3065869996-9	<u>En entidades financieras actividades complementarias y autorizadas</u> Controladas Del país Montemar Bursátil S.A.	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	13.500	566	564	Sociedad de bolsa	30/06/2012	15	626	29
	Total de Participaciones en otras sociedades					566	564					

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

Movimientos de Bienes de Uso y Bienes Diversos
 Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
 (En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al 31/03/2013	Valor residual al 30/06/2012
				Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
-Inmuebles	5.144			50	145	4.999	5.144
-Mobiliario e instalaciones	1.976	352		10	225	2.103	1.976
-Máquinas y equipos	1.614	531		5	461	1.684	1.614
-Vehículos	108			5	26	82	108
TOTAL	8.842	883			(1) 857	8.868	8.842
BIENES DIVERSOS							
- Bienes tomados en defensa de créditos	4.618	543		5	50	5.111	4.618
- Anticipo por compra de bienes	266	151	373			44	266
- Obras de arte	10					10	10
- Bienes dados en alquiler	3.391			50	50	3.341	3.391
- Otros bienes diversos	25	2.896		50	9	2.912	25
TOTAL	8.310	3.590	373		(2) 109	11.418	8.310

(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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

Detalle de Bienes Intangibles

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
 (Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
 (En miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valor residual al 31/03/2013	Valor residual al 30/06/2012
			Años de vida útil asignados	Importe		
<u>Gastos de organización y desarrollo</u>						
Desarrollo de software	5149	1491	3	2.226	4.414	5.149
Gastos de organización sucursales	185	-	5	116	69	185
TOTAL	5.334	1.491		(1) 2.342	4.483	5.334

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

Cont. Mario González
 Contador General

Oswaldo Federico Pagano
 Presidente
 Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
 Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Concentración de los depósitos

al 31 de marzo de 2013

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)

(En miles de pesos)

Número de Clientes	31/03/2013		30/06/2012	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	44.431	12,94	43.993	14,07
50 siguientes mayores clientes	36.365	10,59	34.982	11,19
100 siguientes mayores clientes	29.808	8,68	28.321	9,06
Resto de clientes	232.796	67,79	205.354	65,68
Total	343.400	100	312.650	100

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

**Apertura por plazos de los depósitos, otras obligaciones por intermediación
financiera y obligaciones negociables subordinadas**
al 31 de marzo de 2013
(En miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	283.570	54.115	5.633	82	-	-	343.400
Otras obligaciones por intermediación financiera							
-Otras	7.722	-	-	-	-	-	7.722
Total general	291.292	54.115	5.633	82	-	-	351.122

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

MOVIMIENTO DE PREVISIONES

al 31 de marzo de 2013

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)

(En miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos		Disminuciones	Saldo final al 31/03/2013	Saldo final al 30/06/2012
				Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	24.876	17.004	(1)	18.838	23.042	24.876
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad	778	116	(1)	291	603	778
Créditos diversos- Por riesgo de incobrabilidad	79	5		38	46	79
<i>Préstamos al Personal</i>	41	5	(1)	-	46	41
<i>Resto</i>	38	-		38	-	38
T O T A L	25.733	17.125		19.167	23.691	25.733
DEL PASIVO						
Otras contingencias	18	-		-	18	18
T O T A L	18	-		-	18	18

(1) Cargo a resultados: "Cargos por incobrabilidad".

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL al 31 de marzo de 2013

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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

Saldos en moneda extranjera

al 31 de marzo de 2013

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)

RUBROS	Casa matriz y Filiales en el país	Total al 31/03/2013	Total al 31/03/2013 por moneda			Total al 30/06/2012
	(en miles de pesos)		Euros	Dólar estadounidense	Otras	(en miles de pesos)
ACTIVO						
Disponibilidades	24.087	24.087	1.040	22.692	355	23.542
Títulos públicos	27	27		27		36
Otros créditos por intermediación financiera	1	1		1		2
Créditos diversos	516	516		516		827
TOTAL	24.631	24.631	1.040	23.236	355	24.407
PASIVO						
Depósitos	12.988	12.988		12.988		15.675
Otras obligaciones por intermediación financiera	73	73		73		323
Obligaciones diversas						367
TOTAL	13.061	13.061		13.061		16.365
CUENTAS DE ORDEN						
Deudoras						
De control	354	354		354		2.686
TOTAL	354	354		354		2.686

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

Asistencia a vinculados
al 31 de marzo de 2013

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)

(En miles de pesos)

SITUACION	NORMAL	TOTAL	
		31/03/2013	30/06/2012
CONCEPTO			
1. Préstamos	2.744	2.744	904
-Documentos	2.173	2.173	426
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.173	2.173	426
-Personales	58	58	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	58	58	69
-Tarjetas	513	513	409
Sin garantías ni contragarantías preferidas	513	513	409
2. Participación en otras sociedades	566	566	564
TOTAL	3.310	3.310	1.468
TOTAL DE PREVISIONES	31	31	9

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

al 31 de marzo de 2013

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)

(En miles de pesos)

A C T I V O	31/03/2013	30/06/2012
A. Disponibilidades	<u>61.798</u>	<u>64.548</u>
Efectivo	14.829	14.425
Bancos y corresponsales	46.969	50.123
- Banco Central de la República Argentina	32.180	39.228
- Otras del país	14.745	10.832
- Del exterior	44	63
B. Títulos públicos y privados	<u>90.800</u>	<u>67.279</u>
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	34	2.808
Tenencias registradas a costo más rendimiento	221	326
Instrumentos emitidos por Banco Central de la República Argentina	90.545	64.145
C. Préstamos	<u>222.145</u>	<u>212.209</u>
Al sector público no financiero	15	32
Al sector financiero	9	5
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	9	5
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	245.163	237.048
Documentos	9.445	10.238
Hipotecarios	1.963	2.308
Prendarios	25.384	27.219
Personales	146.899	139.798
Tarjetas de crédito	35.033	34.883
Otros	8.062	3.868
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	19.393	20.064
Cobros no aplicados	(275)	(184)
Intereses documentados	(741)	(1.146)
Previsiones	(23.042)	(24.876)
D. Otros créditos por intermediación financiera	<u>3.494</u>	<u>3.007</u>
Banco Central de la República Argentina	1.343	1.202
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	529	70
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.225	2.513
Previsiones	(603)	(778)
E. Participación en otras sociedades	<u>24</u>	<u>24</u>
Otras	24	24
F. Créditos diversos	<u>7.677</u>	<u>8.972</u>
Deudores por venta de bienes	-	287
Otros	7.620	8.704
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	103	60
Previsiones	(46)	(79)
G. Bienes de uso	<u>8.868</u>	<u>8.842</u>
H. Bienes diversos	<u>11.418</u>	<u>8.310</u>
I. Bienes intangibles	<u>4.483</u>	<u>5.334</u>
Gastos de organización y desarrollo	4.483	5.334
TOTAL DEL ACTIVO	<u>410.707</u>	<u>378.525</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

PASIVO

	31/03/2013	30/06/2012
J. Depósitos	<u>342.803</u>	<u>312.032</u>
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	342.803	312.032
Cajas de ahorro	15.172	14.241
Plazo fijo	312.630	281.294
Cuentas de inversiones	6.030	6.818
Otras	5.158	6.297
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	3.813	3.382
K. Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>7.722</u>	<u>6.966</u>
Otras	7.722	6.966
L. Obligaciones diversas	<u>11.846</u>	<u>12.020</u>
Honorarios	59	602
Otras	11.787	11.418
M. Previsiones	<u>18</u>	<u>18</u>
N. Partidas pendientes de imputación	<u>96</u>	<u>53</u>
O. Participación de terceros	<u>63</u>	<u>63</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>362.548</u>	<u>331.152</u>
PATRIMONIO NETO	<u>48.159</u>	<u>47.373</u>
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>410.707</u>	<u>378.525</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS

	31/03/2013	30/06/2012
DEUDORAS	<u>153.289</u>	<u>143.540</u>
Contingentes	<u>32.109</u>	<u>35.049</u>
Garantías recibidas	32.109	35.049
De control	<u>121.180</u>	<u>108.491</u>
Créditos clasificados como irrecuperables	115.287	98.896
Otras	5.893	9.595
ACREEDORAS	<u>153.289</u>	<u>143.540</u>
Contingentes	<u>32.109</u>	<u>35.049</u>
Cuentas contingentes acreedores por contra	32.109	35.049
De control	<u>121.180</u>	<u>108.491</u>
Cuentas de control acreedoras por contra	121.180	108.491

Las notas 1 a 5 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012)

Hoja 1 de 2

	31/03/2013	31/03/2012
A. Ingresos financieros	<u>93.224</u>	<u>87.559</u>
Intereses por documentos	2.935	3.171
Intereses por préstamos hipotecarios	826	808
Intereses por préstamos prendarios	7.714	8.427
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.000	3.235
Intereses por otros préstamos	67.468	62.619
Resultado neto de títulos públicos y privados	8.071	5.997
Resultado por préstamo garantizado- Decreto 1387/01	-	2
Ajustes por Cláusulas C.E.R	-	3
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.210	3.297
B. Egresos financieros	<u>39.276</u>	<u>32.965</u>
Intereses por depósitos en caja de ahorro	91	100
Intereses por depósitos en plazo fijo	32.627	27.339
Otros intereses	33	27
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	602	560
Otros	5.923	4.939
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	<u>53.948</u>	<u>54.594</u>
C. Cargo por incobrabilidad	<u>17.125</u>	<u>16.429</u>
D. Ingresos por servicios	<u>20.601</u>	<u>18.172</u>
Vinculados con operaciones activas	11.233	9.500
Vinculados con operaciones pasivas	1.169	979
Otras comisiones	10	10
Otros	8.189	7.683
E. Egresos por servicios	<u>6.999</u>	<u>5.415</u>
Comisiones	6.999	5.415

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

	31/03/2013	31/03/2012
F. Gastos de administración	<u>62.027</u>	<u>54.648</u>
Gastos en personal	35.838	30.040
Honorarios a directores y síndicos	668	724
Otros honorarios	1.912	1.789
Propaganda y publicidad	3.664	3.618
Impuestos	1.660	1.290
Depreciación bienes de uso	857	805
Amortización gastos de organización	2.342	2.154
Otros gastos operativos	9.594	9.292
Otros	5.492	4.936
PÉRDIDA NETA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	<u>(11.602)</u>	<u>(3.726)</u>
G. Participación de terceros	<u>-</u>	<u>(3)</u>
H. Utilidades diversas	<u>12.789</u>	<u>12.939</u>
Intereses punitorios	4.302	3.583
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.373	6.748
Otras	1.114	2.608
I. Pérdidas diversas	<u>208</u>	<u>259</u>
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	4	15
Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	-	26
Pago de diferencias por resoluciones judiciales de amparos	-	13
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	109	106
Otras	95	99
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - GANANCIA	<u>979</u>	<u>8.951</u>
J. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	<u>(192)</u>	<u>(2.655)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	<u><u>787</u></u>	<u><u>6.296</u></u>

Las notas 1 a 5 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

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2012)
(En miles de pesos)

	31/03/2013	31/03/2012
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	92.433	97.126
Efectivo al cierre del período	119.466	95.522
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	<u>27.033</u>	<u>(1.604)</u>
<u>Causas de la variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros - (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	7.785	123
- Préstamos	(17.235)	(39.944)
- al Sector financiero	(10)	83
- al Sector público no financiero	23	11
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(17.248)	(40.038)
- Otros créditos por intermediación financiera	(312)	(1.106)
- Depósitos	25.101	28.266
- al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	25.101	28.266
- Otras obligaciones por intermediación financiera	756	(614)
- Otras	756	(614)
Subtotal	<u>16.095</u>	<u>(13.275)</u>
Cobros vinculados con ingresos por servicios	20.601	18.172
Pagos vinculados con egresos por servicios	(6.999)	(5.415)
Gastos de administración pagados	(54.682)	(48.604)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(1.490)	(3.601)
Cobros netos por intereses punitivos	3.900	3.583
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(13)
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	8.355	7.078
Cobros netos por otras actividades operativas	41.480	43.191
Pago del impuesto a las ganancias	-	(6.526)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	<u>27.260</u>	<u>(5.410)</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos netos por bienes de uso	(883)	(1.237)
Pagos netos por bienes diversos	(3.217)	344
Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(4.100)</u>	<u>(893)</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)		
	3.873	4.699
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	<u>27.033</u>	<u>(1.604)</u>

Cont. Mario González
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2013

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

1. Los estados contables de Montemar Compañía Financiera S.A. al 31 de marzo de 2013 fueron consolidados con los estados contables de su sociedad controlada Montemar Bursátil S.A. a esa fecha. Esta sociedad es subsidiaria en los términos de la Comunicación "A" 2227 del Banco Central de la República Argentina.
2. La composición de los principales rubros del activo y pasivo de los estados contables consolidados no difieren significativamente de los respectivos estados contables individuales de la entidad financiera controlante.
3. Los estados contables de la sociedad controlada, utilizados para la consolidación fueron preparados teniendo en cuenta criterios contables similares a los aplicados por la entidad financiera controlante.
4. La consolidación fue efectuada de acuerdo con las pautas definidas en la Comunicación "A" 2349 del Banco Central de la República Argentina y la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que, básicamente, consisten en la acumulación de rubros asimilables de los estados contables individuales y la eliminación de los saldos y resultados entre las sociedades.
5. Se detalla a continuación los datos de la sociedad controlada:

Sociedad	Carácter	Cantidad de acciones poseídas	Porcentaje de participación	Cantidad de votos posibles	Participación en el patrimonio neto	Participación en los resultados Ganancia
					(Cifras en miles de pesos)	
Montemar Bursátil S.A.	Subsidiaria	13.500	90	13.500	564	2

Cdr. Mario Gonzalez
Contador General

Oswaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cdr. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte
DELOITTE CUYO S.A.

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

ANEXO B CONSOLIDADO

Clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas
Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2012)
(En miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	31/03/2013	30/06/2012
En situación normal	2.252	4.598
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.330	430
Sin garantías ni contragarantías preferidas	922	4.168
Con seguimiento especial - En observación	3.782	3.219
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	308	2.792
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.474	427
Con alto riesgo de insolvencia	566	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	566	
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.600	7.817
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	184.026	169.897
Con garantías y contragarantías preferidas A"	300	240
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	22.582	22.895
Sin garantías ni contragarantías preferidas	161.144	146.762
Riesgo bajo	18.011	19.311
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.054	2.837
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.957	16.474
Riesgo medio	10.968	13.013
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.341	1.658
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.627	11.355
Riesgo alto	24.933	26.002
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.659	1.172
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.274	24.830
Irrecuperable	2.859	3.843
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	230	592
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.629	3.251
Irrecuperable por disposición técnica	15	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15	2
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	240.812	232.068
TOTAL GENERAL (1)	247.412	239.885

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

Cont. Mario González
Contador General

Osvaldo Federico Pagano
Presidente
Gerente General

Cont. Ernesto L. A. Moretti
Por Comisión Fiscalizadora

El informe de fecha 17 de mayo de 2013 se extiende en documento aparte

DELOITTE CUYO S.A.

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

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

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

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

I. Documentos objeto de la revisión limitada.

- a) Estado de situación patrimonial de Montemar Compañía Financiera S.A. al 31 de marzo de 2013.
- b) Estado de resultados por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- d) Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2013.
- e) Notas 1 a 11 y anexos A a L y N.
- f) Nuestra revisión incluyó los estados contables consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2013, con sus notas 1 a 5 y anexo B consolidado.

II. Alcance de la revisión limitada.

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos Deloitte Cuyo S.A., quienes emitieron su informe de fecha 17 de mayo de 2013, de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica n° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios.

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

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

III. Aclaraciones previas.

Los estados contables mencionados en el capítulo I de este informe han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A., las que difieren de las normas contables profesionales argentinas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de

Información Financiera) en los aspectos que se describen en la nota 6 a los estados contables individuales.

IV. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

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

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

Mendoza, 17 de mayo de 2013

Por Comisión Fiscalizadora

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