

|   |   |                                |                   |                   |                   |
|---|---|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:  | <b>BANCO MASVENTAS S.A.</b>   |                                |                   |                   |                   |
| DOMICILIO LEGAL:  | <b>ESPAÑA Nº 610 - SALTA</b>  |                                |                   |                   |                   |
| ACTIVIDAD PRINCIPAL:  | <b>BANCO COMERCIAL DE PRIMER GRADO</b>  |                                |                   |                   |                   |
| FECHA DE INSCRIPCIÓN<br>EN EL<br>REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO                                 | DEL ESTATUTO: <i>Folio 331 - Asiento 5319 - Libro 31 de Contratos Comerciales (05.08.1965)</i>          |                                |                   |                   |                   |
|   | DE LAS MODIFICACIONES: <i>Folios 87/8 - Asiento 3703 - Libro 14 de Sociedades Anónimas (07/11/2007)</i> |                                |                   |                   |                   |
|   | FECHA EN QUE SE CUMPLE EL PLAZO DE DURACIÓN: <i>07/11/2106</i>  |                                |                   |                   |                   |
| NÚMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCIÓN GENERAL DE PERSONAS JURÍDICAS: <i>Expte. Nº 21.881/07</i> |   |                                |                   |                   |                   |
| CORRESPONDIENTE AL:   | <b>AL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO ECONÓMICO Nº 51</b>  |                                |                   |                   |                   |
| INICIADO EL:  | <b>01 de Julio de 2014</b>  |                                |                   |                   |                   |
| FINALIZADO EL:  | <b>30 de Septiembre de 2014</b>   |                                |                   |                   |                   |
| <b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL</b>  |   |                                |                   |                   |                   |
| FECHA DE ASAMBLEA   | FECHA DE EMISIÓN  | FECHA DE INSCRIPCIÓN           | ACCIONES          | SUSCRITO          | INTEGRADO         |
| <i>14 de agosto de 2007</i>   | <i>14 de noviembre de 2007</i>  | <i>07 de noviembre de 2007</i> | <i>15.000.000</i> | <i>15.000.000</i> | <i>15.000.000</i> |
|   |   |                                |                   |                   |                   |

| Denominación de la entidad: <b>BANCO MASVENTAS S.A.</b><br>Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106  |  | Código: <b>00341</b>  |            |
|--|--|---|------------|
| Nombre del Auditor Firmante:<br>Asociación Profesional<br>Informe correspondiente al período<br>cerrado el: 30.09.2014   |  | GUILLERMO REZAVAL (Socio)<br>C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403<br>009 |            |
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL</b><br><b>CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014</b><br>- Cifras expresadas en miles de Pesos - |  |   |            |
| Código   | ACTIVO   | 30/09/2014  | 30/06/2014 |
| 010100000  | <b>A. DISPONIBILIDADES</b>   | 51.172  | 39.441     |
| 0101010000   | Efectivo   | 13.829  | 13.056     |
| 0101050000   | Entidades Financieras y corresponsales                             | 37.343  | 26.385     |
| 0101051000   | B.C.R.A.   | 33.680  | 24.272     |
| 0101051500   | Otras del país   | 3.663   | 2.113      |
| 010200000  | <b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>                              | 67  | 45         |
| 0102100000   | Tenencias registradas a valor razonable de mercado                 | 20  | 24         |
| 0102150000   | Inversiones en títulos privados con cotización                     | 47  | 21         |
| 010300000  | <b>C. PRÉSTAMOS</b>  | 221.593   | 217.657    |
| 0103050000   | Al Sector Financiero   | 3.003   | 8.033      |
| 0103051000   | Interfinancieros - (Call otorgados)                                | 3.000   | 8.000      |
| 0103052000   | Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar | 3   | 33         |
| 0103100000   | Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior        | 230.147   | 219.031    |
| 0103100500   | Adelantos  | 68.402  | 63.661     |
| 0103100600   | Documentos   | 60.653  | 54.467     |
| 0103100700   | Hipotecarios   | 21.398  | 25.957     |
| 0103100800   | Prendarios   | 2.199   | 2.452      |
| 0103100900   | Personales   | 42.114  | 38.962     |
| 0103101500   | Tarjetas de crédito  | 30.156  | 28.219     |
| 0103102000   | Otros  | 842   | 765        |
| 0103102100   | Intereses, ajustes y Dif.Cotiz.Deveng. a cobrar                    | 7.514   | 7.850      |
| 0103102300   | (Intereses Documentados)   | (3.131)   | (3.302)    |
| 0103200000   | (Previsiones)  | (11.557)  | (9.407)    |
| 010400000  | <b>D OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>              | 4.328   | 4.422      |
| 0104050000   | Banco Central de la República Argentina                            | 4.207   | 4.142      |
| 0104360000   | Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores      | 295   | 426        |
| 0104400000   | (Previsiones)  | (174)   | (146)      |
| 010600000  | <b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>                      | 72  | 72         |
| 0106080000   | Otros  | 74  | 74         |
| 0106100000   | (Previsiones)  | (2)   | (2)        |
| 010700000  | <b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>  | 8.245   | 4.995      |
| 0107050000   | Deudores por venta de bienes                                       |   | 0          |
| 0107100000   | Otros  | 9.041   | 5.780      |
| 0107150000   | (Previsiones)  | (796)   | (785)      |
| 010800000  | <b>H. BIENES DE USO</b>  | 15.968  | 15.523     |
| 010900000  | <b>I. BIENES DIVERSOS</b>  | 4.384   | 4.306      |
| 011000000  | <b>J. BIENES INTANGIBLES</b>                                       | 1.556   | 1.559      |
| 0110100000   | Gastos de organización y desarrollo                                | 1.556   | 1.559      |
| 011200000  | <b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>                        | 418   | 634        |
| 010000000  | <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | 307.803   | 288.654    |
| SALTA, 18 de noviembre de 2014   |  |   |            |
| Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014  |  |   |            |
| C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ<br>RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA<br>DEL AREA CONTABLE   |  | ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK<br>VICEPRESIDENTE                                     |            |
| C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK<br>PRESIDENTE   |  | COMISIÓN FISCALIZADORA  |            |
| BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.<br>R.A.P.U. N° 101   |  | Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF<br>PRESIDENTE  |            |
| GUILLERMO REZAVAL (Socio)<br>Contador Público (UBA)<br>C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403   |  | <b>Banco Masventas S.A.</b><br><b>CONTROLARON</b>                               |            |

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | PASIVO   | 30/09/2014 | 30/06/2014 |
|------------|--|------------|------------|
| 0201000000 | <b>L. DEPÓSITOS</b>  | 258.839    | 241.807    |
| 0201300000 | Sector Público no Financiero                               | 167        | 168        |
| 0201500000 | Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior   | 258.672    | 241.639    |
| 0201501000 | Cuentas corrientes   | 27.160     | 18.404     |
| 0201502000 | Cajas de Ahorros   | 26.171     | 26.569     |
| 0201503000 | Plazos Fijos   | 194.709    | 186.560    |
| 0201509000 | Otros  | 5.670      | 6.548      |
| 0201509500 | Intereses y ajustes y Dif. De Cotiz. Devengados a pagar    | 4.962      | 3.558      |
| 0202000000 | <b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b> | 4.801      | 4.616      |
| 0202010000 | Banco Central de la República Argentina                    | 173        | 240        |
| 0202011000 | - Otros  | 173        | 240        |
| 0202300000 | Otras  | 4.628      | 4.376      |
| 0203000000 | <b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>                            | 8.021      | 7.492      |
| 0203050000 | Honorarios   | 141        | 123        |
| 0203100000 | Otras  | 7.880      | 7.369      |
| 0204000000 | <b>O. PREVISIONES</b>                                      | 636        | 636        |
| 0206000000 | <b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION</b>                | 510        | 757        |
| 0200000000 | <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                    | 272.807    | 255.308    |
| 0300000000 | <b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)           | 34.996     | 33.346     |
| 0400000099 | <b>TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>                 | 307.803    | 288.654    |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: **07.11.2106**

Código: **00341**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | RUBROS  | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|------------|---|------------|------------|
| 0501000000 | <b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>                      | 19.778     | 14.817     |
| 0501050000 | Intereses por Préstamos al Sector Financiero        | 332        | 184        |
| 0501100000 | Intereses por Adelantos                             | 7.461      | 4.423      |
| 0501110000 | Intereses por documentos                            | 4.708      | 3.999      |
| 0501120000 | Intereses por préstamos hipotecarios                | 1.823      | 1.755      |
| 0501130000 | Intereses por préstamos prendarios                  | 223        | 167        |
| 0501200000 | Intereses por Préstamos de Tarjetas de Crédito      | 928        | 558        |
| 0501250000 | Intereses por Otros Préstamos                       | 4.029      | 3.045      |
| 0501300000 | Resultado Neto de Títulos Públicos y Privados       | 26         | 8          |
| 0501500000 | Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 248        | 678        |
| 0502000000 | <b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>                       | 10.219     | 7.198      |
| 0502050000 | Intereses por Depósitos en Cajas de Ahorros         | 25         | 21         |
| 0502100000 | Intereses por Depósitos en Plazos Fijos             | 8.730      | 6.223      |
| 0502210000 | Aportes al fondo de garantía de los depósitos       | 141        | 105        |
| 0502250000 | Otros   | 1.323      | 849        |
| 0503000099 | <b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>               | 9.559      | 7.619      |
| 0504000000 | <b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>                  | 2.735      | 1.406      |
| 0505000000 | <b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>                    | 9.185      | 6.207      |
| 0505010000 | Vinculados con Operaciones Activas                  | 1.257      | 1.233      |
| 0505050000 | Vinculados con Operaciones Pasivas                  | 2.565      | 1.693      |
| 0505100000 | Otros   | 5.363      | 3.281      |
| 0506000000 | <b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>                     | 2.367      | 1.583      |
| 0506010000 | Comisiones  | 233        | 114        |
| 0506050000 | Otros   | 2.134      | 1.469      |
|            | <i>Transporte .....</i>                             | 13.642     | 10.837     |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: **07.11.2106**

Código: **00341**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | RUBROS  | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
|------------|---|------------|------------|
|            | <i>Transporte .....</i>   | 13.642     | 10.837     |
| 0507000000 | <b>G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>                                    | 13.635     | 9.471      |
| 0507010000 | Gastos en personal  | 8.122      | 5.826      |
| 0507050000 | Honorarios a Directores y Síndicos                                    | 527        | 296        |
| 0507100000 | Otros Honorarios  | 1.321      | 543        |
| 0507150000 | Propaganda y publicidad   | 233        | 206        |
| 0507200000 | Impuestos   | 416        | 234        |
| 0507220000 | Depreciación de Bienes de Uso   | 456        | 414        |
| 0507240000 | Amortización de gastos de organización y desarrollo                   | 130        | 100        |
| 0507250000 | Otros gastos operativos   | 2.315      | 1.774      |
| 0507300000 | Otros   | 115        | 78         |
| 0508000099 | <b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>                   | 7          | 1.366      |
| 0510000000 | <b>I. UTILIDADES DIVERSAS</b>   | 1.677      | 1.125      |
| 0510020000 | Intereses punitivos   | 781        | 634        |
| 0510030000 | Créditos recuperados y provisiones desafectadas                       | 873        | 411        |
| 0510040000 | Otros   | 23         | 80         |
| 0511000000 | <b>J. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>   | 601        | 1.141      |
| 0511020000 | Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.                     |            |            |
| 0511030000 | Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones | 81         | 87         |
| 0511040000 | Otros   | 520        | 1.054      |
| 0513000099 | <b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>              | 1.083      | 1.350      |
| 0514000000 | <b>L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>                                    | 379        | 473        |
| 0500000000 | <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                   | 704        | 877        |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
Fecha de duración de la Sociedad: **07.11.2106**

Código: **00341**

**CUENTAS DE ORDEN**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | CUENTAS                                    | 30/09/2014 | 30/06/2014 |
|------------|--|------------|------------|
| 0701000000 | <b>DEUDORAS</b>                            | 119.681    | 123.754    |
| 0701050000 | <b>Contingentes</b>                        | 48.628     | 54.067     |
| 0701051000 | Garantías Recibidas                        | 48.628     | 54.067     |
| 0701100000 | <b>De Control</b>                          | 71.053     | 69.687     |
| 0701100500 | Deudores Clasificados Irrecuperables       | 22.223     | 22.392     |
| 0701101000 | Otras                                      | 48.830     | 47.295     |
| 0702000000 | <b>ACREEDORAS</b>                          | 119.681    | 123.754    |
| 0702050000 | <b>Contingentes</b>                        | 48.628     | 54.067     |
| 0702052500 | Cuentas Contingentes Acreedoras por Contra | 48.628     | 54.067     |
| 0702100000 | <b>De Control</b>                          | 71.053     | 69.687     |
| 0702101500 | Cuentas de Control Acreedoras por Contra   | 71.053     | 69.687     |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
R.A.P.U. N° 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**  
.....

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: **07.11.2106**

Código: **00341**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Movimientos  | Capital Social | Aportes no Capitalizados      |  | Ajustes al Patrimonio | Reservas de Utilidades |       | Diferencia de valuación no realizada | Resultados no asignados | TOTAL 30/09/2014 | TOTAL 30/09/2013 |
|------------|--|----------------|-------------------------------|--|-----------------------|------------------------|-------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
|            |  |                | Primas de emisión de acciones | Ap. Irrevoc. p/futuros Aumentos de Capital |                       | Legal                  | Otras |                                      |                         |                  |                  |
| 0100000000 | 1. Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados                                       | 15.000         | 0                             | 0  | 0                     | 5.508                  | 5.696 | 0                                    | 7.142                   | 33.346           | 29.474           |
| 0200000000 | 2. Ajuste de ejercicios anteriores   |                |                               |  |                       |                        |       |                                      | 946                     | 946              | (1.369)          |
| 0300000000 | 3. <b>Subtotal</b>   | 15.000         | 0                             | 0  | 0                     | 5.508                  | 5.696 | 0                                    | 8.088                   | 34.292           | 28.105           |
| 0400000000 | 4. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea de Accionistas del |                |                               |  |                       |                        |       |                                      |                         |                  |                  |
| 0401000000 | Reserva Legal  |                |                               |  |                       |                        |       |                                      | 0                       | 0                | 0                |
| 0402000000 | Dividendos en efectivo   |                |                               |  |                       |                        |       |                                      | 0                       | 0                | 0                |
| 0404000000 | Otras  |                |                               |  |                       |                        |       |                                      | 0                       | 0                | 0                |
| 1200000000 | 12. Resultado Neto del ejercicio   |                |                               |  |                       |                        |       |                                      | 704                     | 704              | 877              |
| 1300000000 | 13. Saldos al cierre del ejercicio antes de la absorcion                               | 15.000         | 0                             | 0  | 0                     | 5.508                  | 5.696 | 0                                    | 8.792                   | 34.996           | 28.982           |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

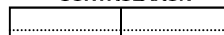
ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

|   |  |  |            |
|---|--|--|------------|
| Denominación de la entidad: <b>BANCO MASVENTAS S.A.</b><br>Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106   |  | Código: <b>00341</b>                                       |            |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b><br><b>CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014</b><br>- Cifras expresadas en miles de Pesos - |  |  |            |
|   |  | 30/09/2014   | 30/09/2013 |
|   | <b><u>Variación del efectivo y sus equivalentes</u></b>  |  |            |
| 0201010000  | Efectivo al inicio del ejercicio   | 39.441   | 47.274     |
| 0201020000  | Modificación de ejercicios anteriores  | 0  | 0          |
| 0201000000  | Efectivo modificado al inicio del ejercicio  | 39.441   | 47.274     |
| 0200000000  | Efectivo al cierre del trimestre / ejercicio   | 51.172   | 41.181     |
| 0202000000  | Aumento (Disminución) neta del efectivo (en moneda homogénea)  | 11.731   | (6.093)    |
|   | <b><u>Causas de variación del efectivo en moneda homogénea</u></b>   |  |            |
|   | <b><u>Actividades operativas</u></b>   |  |            |
| 0101060000  | Cobros / (Pagos) netos por:  | 16.798   | (1.351)    |
| 0101060100  | - <b>Títulos Públicos y Privados</b>   | (22)   | 1          |
| 0101060200  | - <b>Préstamos</b>   | 846  | (16.182)   |
| 0101060210  | - Al Sector Financiero   | 5.033  | (2.961)    |
| 0101060220  | - Al Sector Público no Financiero  | 0  | 0          |
| 0101060230  | - Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior  | (4.187)  | (13.221)   |
| 0101060300  | - <b>Otros Créditos por Intermediación Financiera</b>  | 94   | (118)      |
| 0101060620  | - <b>Otras (excepto las obligaciones incluídas en Activ.Financiación)</b>  | 0  | 0          |
| 0101060400  | - <b>Bienes en Locación Financiera</b>   | 0  | 0          |
| 0101060500  | - <b>Depósitos</b>   | 15.628   | 14.992     |
| 0101060510  | - Al Sector Financiero   | 0  | 0          |
| 0101060520  | - Al Sector Público no Financiero  | (1)  | 239        |
| 0101060530  | - Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior  | 15.629   | 14.753     |
| 0101060600  | - <b>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</b>  | 252  | (44)       |
|   | - Al Sector Financiero   | 0  | 0          |
| 0101060610  | - Interfinancieros (Call recibidos)  | 0  | 0          |
| 0101060620  | - Otras (excepto las obligaciones incluídas en Activ.Financiación)   | 252  | (44)       |
| 0101020000  | <b>Cobros vinculados con ingresos por servicios</b>  | 9.185  | 6.207      |
| 0101040000  | <b>Pagos vinculados con egresos por servicios</b>  | (2.367)  | (1.583)    |
| 0101050000  | <b>Gastos de administración pagados</b>  | (12.725)   | (8.220)    |
| 0101070000  | <b>Pago de gastos de organización y desarrollo</b>   | (127)  | (54)       |
| 0101080000  | <b>Cobros/(Pagos) netos por intereses punitorios</b>   | 781  | 634        |
| 0101090000  | <b>Diferencias por resoluciones judiciales pagadas</b>   | 0  | 0          |
| 0101100000  | <b>Cobro de dividendos de otras sociedades</b>   | 0  | 0          |
| 0101110000  | <b>Otros Cobros/(Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas</b>  | 3.607  | (1.203)    |
| 0101120000  | <b>Cobros (Pagos) netos por otras actividades operativas</b>   | (5.442)  | (1.248)    |
| 010112xxxxx   | - Créditos Diversos  | (5.442)  | (1.248)    |
| 0101130000  | <b>Pago del Impuesto a las ganancias/Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta</b>  | (379)  | (473)      |
| 0101000000  | <b><u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</u></b>                                      | 9.331  | (7.291)    |
|   | <b><u>Actividades de inversión</u></b>   |  |            |
| 0102010000  | <b>Cobros/(Pagos) netos por bienes de uso</b>  | (901)  | (540)      |
| 0102020000  | <b>Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos</b>  | (78)   | (512)      |
| 0102100000  | <b>Otros cobros (pagos) por actividades de inversión</b>   | 0  | 0          |
| 010210xxxxx   | -  | 0  | 0          |
| 0102000000  | <b><u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</u></b>                                    | (979)  | (1.052)    |
|   | <b><u>Actividades de financiación</u></b>  |  |            |
| 0103040000  | <b>Pago de dividendos</b>  | 0  | 0          |
| 0103000000  | <b><u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</u></b>                                 | 0  | 0          |
| 0104000000  | <b><u>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u></b> | 3.379  | 2.250      |
| 0100000000  | <b><u>Aumento (disminución) neta del Efectivo</u></b>  | 11.731   | (6.093)    |
| SALTA, 18 de noviembre de 2014  |  |  |            |
| Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014   |  |  |            |
| C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ<br>RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA<br>DEL AREA CONTABLE  | ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK<br>VICEPRESIDENTE  | C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK<br>PRESIDENTE                   |            |
| COMISIÓN FISCALIZADORA  |  |  |            |
| BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.<br>R.A.P.U. N° 101  |  |  |            |
| Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF<br>PRESIDENTE  |  |  |            |
| GUILLERMO REZAVAL (Socio)<br>Contador Público (UBA)<br>C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403  |  | <b>Banco Masventas S.A.</b><br><b>CONTROLARON</b><br>..... |            |



Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (A)**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Denominación  | País Exterior | Identificación | Saldo s/libros 30/09/2014 | Saldo s/libros 30/06/2014 |
|------------|---|---------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| 0101010000 | <b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>  | 000           |                | 20                        | 24                        |
| 0101010300 | - Tenencias registradas a valor razonable de mercado  | 000           |                | 20                        | 24                        |
| 0101010300 | - Del País  | 001           |                | 20                        | 24                        |
| 0101010301 | Bonos de Consolidación - En Pesos - SIV - 2 %         |               | BOCON PRO 12   | 20                        | 24                        |
| 0101000000 | <b>Total de Títulos Públicos</b>                      | 000           |                | 20                        | 24                        |
|            | <b>Inversiones en títulos privados con cotización</b> |               |                | 47                        | 21                        |
| 0102100000 | - Tenencia en cuentas de inversión                    | 000           |                | 47                        | 21                        |
| 0102100001 | Transener Ords. "B" 1 Voto Escritural                 | 000           | TRAN           | 47                        | 21                        |
| 0102000000 | <b>Total de Títulos Privados con cotización</b>       | 000           |                | 47                        | 21                        |
| 0100000000 | <b>Total Títulos Públicos y Privados</b>              | 000           |                | 67                        | 45                        |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
R.A.P.U. N° 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

GUILLERMO REZVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLADOR**

.....

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (B)**  
**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**  
**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

|               |  |     | 30/09/2014 | 30/06/2014 |
|---------------|--|-----|------------|------------|
| <b>Código</b> | <b>CARTERA COMERCIAL</b>                       |     |            |            |
| 0101010000    | En situación normal                            | 000 | 27.836     | 71.769     |
| 0101010000    | Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 001 |            | 2.684      |
| 0101010000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 8.985      | 23.841     |
| 0101010000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 18.851     | 45.244     |
| 0101020000    | Con Seguimiento Especial - En Observación      | 000 | 4.523      | 8.043      |
| 0101020000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 4.000      | 3.443      |
| 0101020000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 523        | 4.600      |
| 0101030000    | Con Problemas                                  | 000 | 0          | 3.370      |
| 0101030000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 |            | 3.370      |
| 0101050000    | Irrecuperable                                  | 000 | 3.620      | 718        |
| 0101050000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 3.620      | 717        |
| 0101050000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 |            | 1          |
| 0101000000    | <b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>                 | 000 | 35.979     | 83.900     |
|               | <b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>           |     |            |            |
| 0102010000    | Cumplimiento normal                            | 000 | 176.616    | 129.162    |
| 0102010000    | Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 001 | 3.294      | 1.091      |
| 0102010000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 27.571     | 14.842     |
| 0102010000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 145.751    | 113.229    |
| 0102020000    | Cumplimiento inadecuado                        | 000 | 9.492      | 4.651      |
| 0102020000    | Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 001 | 1.040      |            |
| 0102020000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 3.250      | 503        |
| 0102020000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 5.202      | 4.148      |
| 0102030000    | Cumplimiento deficiente                        | 000 | 3.006      | 2.657      |
| 0102030000    | Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 001 |            | 0          |
| 0102030000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 1.502      | 84         |
| 0102030000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 1.504      | 2.573      |
| 0102040000    | De difícil recuperación                        | 000 | 4.334      | 3.874      |
| 0102040000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 85         | 351        |
| 0102040000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 4.249      | 3.523      |
| 0102050000    | Irrecuperable                                  | 000 | 4.012      | 3.239      |
| 0102050000    | Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 002 | 1.260      | 831        |
| 0102050000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 2.752      | 2.408      |
| 0102060000    | Irrecuperable por disposición técnica          | 000 | 6          | 7          |
| 0102060000    | Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 003 | 6          | 7          |
| 0102000000    | <b>TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>        | 000 | 197.466    | 143.590    |
| 0100000000    | <b>TOTAL GENERAL</b>                           |     | 233.445    | 227.490    |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

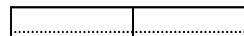
COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 R.A.P.U. Nº 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

GUILLERMO REZVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-Tº V Fº 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (C)**  
**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES**  
**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Número de clientes              | FINANCIACIONES |                       |                |                       |
|------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
|            |                                 | 30/09/2014     |                       | 30/06/2014     |                       |
|            |                                 | Saldo de Deuda | % sobre Cartera Total | Saldo de Deuda | % sobre Cartera Total |
| 0101000000 | 10 mayores clientes             | 33.715         | 14%                   | 35.095         | 15%                   |
| 0102000000 | 50 siguientes mayores clientes  | 69.692         | 30%                   | 67.267         | 30%                   |
| 0103000000 | 100 siguientes mayores clientes | 41.607         | 18%                   | 40.978         | 18%                   |
| 0104000000 | Resto de clientes               | 88.431         | 38%                   | 84.150         | 37%                   |
| 0100000000 | <b>TOTAL</b>                    | 233.445        | 100%                  | 227.490        | 100%                  |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

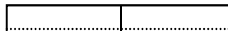
COMISIÓN FISCALIZADORA

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: **07.11.2106**

Código: **00341**

**Anexo (D)**

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30.09.2014**

- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Concepto   | Cartera Vencida | Plazos que restan para su vencimiento |         |         |          |          |                 |         |
|------------|--|-----------------|---------------------------------------|---------|---------|----------|----------|-----------------|---------|
|            |  |                 | 1 mes                                 | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | más de 24 meses | Total   |
| 0102000000 | Sector Financiero  | 0               | 3.003                                 | 0       | 0       | 0        | 0        | 0               | 3.003   |
| 0103000000 | Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | 7.721           | 128.810                               | 30.230  | 16.510  | 18.504   | 27.677   | 990             | 230.442 |
| 0100000000 | <b>TOTAL</b>   | 7.721           | 131.813                               | 30.230  | 16.510  | 18.504   | 27.677   | 990             | 233.445 |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

|       |       |
|-------|-------|
| ..... | ..... |
|-------|-------|

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: **07.11.2106**

Código: **00341**

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

**Anexo (E)**

**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**

- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Denominación                                 | País | Período 2                  |                        |                  |          | Período 1 | Información sobre el emisor |                     |                                  |         |                 |                         |
|------------|--|------|----------------------------|------------------------|------------------|----------|-----------|-----------------------------|---------------------|----------------------------------|---------|-----------------|-------------------------|
|            |  |      | Acciones y/o Cuotas Partes |                        |                  |          | Importe   | Importe                     | Actividad principal | Datos del último estado contable |         |                 |                         |
|            |  |      | Clase                      | Valor Nominal unitario | Votos por acción | Cantidad |           |                             |                     | Fecha de cierre de ejercicio     | Capital | Patrimonio Neto | Resultado del ejercicio |
|            | - En Otras Sociedades                        |      |                            |                        |                  |          |           |                             |                     |                                  |         |                 |                         |
|            | - No Controladas                             |      |                            |                        |                  |          |           |                             |                     |                                  |         |                 |                         |
|            | - Del País                                   |      |                            |                        |                  |          |           |                             |                     |                                  |         |                 |                         |
| 0102020000 | Enne S.A. 33-61.857.764-9                    | 001  | Preferidas                 | 0,01                   | 0                | 193.124  | 2         | 2                           | 139                 | 31/05/1994                       | 457     | 4.590           | (1.147)                 |
| 0102020001 | Gran Hotel Presidente 30-61.764.943-4        | 001  | Preferidas                 | 10                     | 0                | 496      | 54        | 54                          | 551                 | 31/12/2012                       | 5.079   | 5.420           | 119                     |
| 0102020002 | Mercado Abierto Electrónico 33-62.818.915-9  | 001  | Ordinarias                 | 1                      | 1                | 1        | 18        | 18                          | 829                 | 30/06/2014                       | 242     | 32.417          | 7.517                   |
| 0102020003 | Subtotal No Controladas                      | 000  |                            |                        |                  |          | 74        | 74                          |                     |                                  |         |                 |                         |
| 0102000000 | Total en Otras Sociedades                    | 000  |                            |                        |                  |          | 74        | 74                          |                     |                                  |         |                 |                         |
| 0100000000 | Total de Participaciones en Otras Sociedades | 000  |                            |                        |                  |          | 74        | 74                          |                     |                                  |         |                 |                         |

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

SALTA, 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

.....

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**

**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**

- Cifras expresadas en miles de Pesos -

**Anexo (F)**

| Código     | Concepto                         | Valor Residual al inicio del ejercicio Reexpresado | Incorporaciones | Transferencias | Bajas      | Pérdidas por desvalorización | Depreciaciones del período  |            | Valor Residual al cierre del 30/09/2014 | Valor Residual al cierre del 30/06/2014 |
|------------|----------------------------------|--|-----------------|----------------|------------|------------------------------|-----------------------------|------------|---|---|
|            |                                  |  |                 |                |            |                              | Años de vida útil asignados | Importe    |   |   |
|            | <b>BIENES DE USO</b>             |  |                 |                |            |                              |                             |            |   |   |
| 0101000000 | - Inmuebles                      | 10.555   |                 |                |            |                              | 50                          | 55         | 10.500                                  | 10.555                                  |
| 0102000000 | - Mobiliario e Instalaciones     | 2.110  | 353             |                |            |                              | 10                          | 90         | 2.373                                   | 2.110                                   |
| 0103000000 | - Máquinas y Equipos             | 863  | 203             |                |            |                              | 5                           | 108        | 958                                     | 863                                     |
| 0104000000 | - Vehículos                      | 155  |                 |                |            |                              | 5                           | 21         | 134                                     | 155                                     |
| 0105000000 | - Diversos                       | 1.840  | 345             |                |            |                              | 5                           | 182        | 2.003                                   | 1.840                                   |
| 0100000000 | <b>TOTAL</b>                     | <b>15.523</b>                                      | <b>901</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>                     |                             | <b>456</b> | <b>15.968</b>                           | <b>15.523</b>                           |
|            | <b>BIENES DIVERSOS</b>           |  |                 |                |            |                              |                             |            |   |   |
| 0201000000 | - Obras en Curso                 | 0  | 64              |                |            |                              |                             |            | 64                                      | 0                                       |
| 0202000000 | - Anticipos por Compra de Bienes | 3.898  |                 |                |            |                              |                             |            | 3.898                                   | 3.898                                   |
| 0203000000 | - Obras de Arte                  | 1  |                 |                |            |                              |                             |            | 1                                       | 1                                       |
| 0207000000 | - Papelería y Útiles             | 406  | 182             |                | 167        |                              |                             |            | 421                                     | 406                                     |
| 0208000000 | - Otros Bienes Diversos          | 1  |                 |                | 1          |                              | 5                           |            | 0                                       | 1                                       |
| 0200000000 | <b>TOTAL</b>                     | <b>4.306</b>                                       | <b>246</b>      | <b>0</b>       | <b>168</b> | <b>0</b>                     |                             | <b>0</b>   | <b>4.384</b>                            | <b>4.306</b>                            |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
R.A.P.U. Nº 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta-Tº V Fº 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (G)**

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**  
**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Concepto                                   | Valor Residual al inicio del ejercicio Reexpresados | Incorporaciones | Transferencias | Bajas | Depreciaciones del período  |         | Valor Residual al cierre del 30/09/2014 | Valor Residual al cierre del 30/06/2014 |
|------------|--|---|-----------------|----------------|-------|-----------------------------|---------|---|---|
|            |  |   |                 |                |       | Años de vida útil asignados | Importe |   |   |
| 0102000000 | <b>GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y DESARROLLO</b> | 1.559   | 127             |                |       | 5                           | 130     | 1.556                                   | 1.559                                   |
| 0100000000 | TOTAL                                      | 1.559   | 127             | 0              | 0     |                             | 130     | 1.556                                   | 1.559                                   |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

|       |       |
|-------|-------|
| ..... | ..... |
|-------|-------|

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos -

**Anexo (H)**

| Código     | Número de clientes              | 30/09/2014     |                       | 30/06/2014     |                       |
|------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
|            |                                 | Saldo de Deuda | % sobre Cartera Total | Saldo de Deuda | % sobre Cartera Total |
| 0101000000 | 10 mayores clientes             | 49.918         | 19%                   | 44.300         | 18%                   |
| 0102000000 | 50 siguientes mayores clientes  | 41.945         | 16%                   | 38.028         | 16%                   |
| 0103000000 | 100 siguientes mayores clientes | 30.561         | 12%                   | 26.879         | 11%                   |
| 0104000000 | Resto de clientes               | 136.415        | 53%                   | 132.600        | 55%                   |
| 0100000000 | <b>TOTAL</b>                    | 258.839        | 100%                  | 241.807        | 100%                  |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE



Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (I)**

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN  
FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS  
AL 30.09.2014**

- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Código     | Concepto  | Plazos que restan para su vencimiento |         |         |          |          |                 |         |
|------------|---|---------------------------------------|---------|---------|----------|----------|-----------------|---------|
|            |   | 1 mes                                 | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | más de 24 meses | Total   |
| 0101000000 | Depósitos   | 192.149                               | 61.687  | 4.518   | 485      | 0        | 0               | 258.839 |
| 0102010000 | Otras Obligaciones por Intermediación Financiera (OOIF) |                                       |         |         |          |          |                 |         |
| 0102010000 | B.C.R.A.  | 173                                   |         |         |          |          |                 | 173     |
| 0102050000 | Otros   | 4.628                                 |         |         |          |          |                 | 4.628   |
| 0102000000 | Total   | 4.801                                 | 0       | 0       | 0        | 0        | 0               | 4.801   |
| 0100000000 | Total   | 196.950                               | 61.687  | 4.518   | 485      | 0        | 0               | 263.640 |
|            |   |                                       |         |         |          |          |                 |         |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

.....

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**  
**AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos -

**Anexo (J)**

| Código     | Detalle   | Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados | Aumentos en moneda homogénea (1) | Instrumento para la aclaración de aumentos | Disminuciones en moneda homogénea |              | Resultado monetario generado por provisiones | Saldo al final del 30/09/2014 | Saldo al final del 30/06/2014 |
|------------|---|---|----------------------------------|--|-----------------------------------|--------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
|            |   |   |                                  |  | Desafectaciones                   | Aplicaciones |  |                               |                               |
|            | <b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>                   |   |                                  |  |                                   |              |  |                               |                               |
|            | <b>PRÉSTAMOS</b>                                    |   |                                  |  |                                   |              |  |                               |                               |
| 0102000000 | - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización    | 9.407   | 2.697                            | 001  |                                   | 547          |  | 11.557                        | 9.407                         |
|            | <b>OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b> |   |                                  |  |                                   |              |  |                               |                               |
| 0103000000 | - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización    | 146   | 37                               | 001  |                                   | 9            |  | 174                           | 146                           |
|            | <b>PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>          |   |                                  |  |                                   |              |  |                               |                               |
| 0105000000 | - Por desvalorización                               | 2   |                                  | 000  |                                   |              |  | 2                             | 2                             |
|            | <b>CRÉDITOS DIVERSOS</b>                            |   |                                  |  |                                   |              |  |                               |                               |
| 0106000000 | - Por riesgo de incobrabilidad                      | 785   | 81                               | 001  |                                   | 70           |  | 796                           | 785                           |
| 0100000000 | <b>TOTAL</b>  | 10.340  | 2.815                            | 000  | 0                                 | 626          | 0  | 12.529                        | 10.340                        |
|            | <b>REGULARIZADORAS DEL PASIVO</b>                   |   |                                  |  |                                   |              |  |                               |                               |
| 0201000000 | - Indemnizaciones por despidos                      | 500   |                                  | 000  |                                   |              |  | 500                           | 500                           |
| 0205000000 | - Otras Contingencias                               | 136   |                                  | 000  |                                   |              |  | 136                           | 136                           |
| 0200000000 | <b>TOTAL</b>  | 636   | 0                                | 000  | 0                                 | 0            | 0  | 636                           | 636                           |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

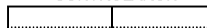
ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

COMISIÓN FISCALIZADORA

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (K)**

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos -

| Acciones   |       |            |                  | Capital Social |            |                                     |          |           |              |
|------------|-------|------------|------------------|----------------|------------|-------------------------------------|----------|-----------|--------------|
| Código     | Clase | Cantidad   | Votos por Acción | Emitido        |            | Pendiente de Emisión o Distribución | Asignado | Integrado | No Integrado |
|            |       |            |                  | En Circulación | En Cartera |                                     |          |           |              |
| 0100000001 | "A"   | 15.000.000 | 5 (cinco)        | 15.000         | --         | --                                  | --       | 15.000    | --           |
| 0100000000 | TOTAL | 15.000.000 |                  | 15.000         |            |                                     |          | 15.000    |              |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

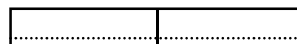
ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**



Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

Denominación de la entidad: **BANCO MASVENTAS S.A.**  
 Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106

Código: **00341**

**Anexo (L)**

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**

| CÓDIGO                  | RUBROS                                | Casa Matriz<br>y<br>Sucursales<br>en el País | Filiales<br>en el<br>Exterior | Total<br>del<br>Período<br>2 | Total del Período 2 (por moneda) |      |       |                   |                 |     | Total del<br>Período<br>30/06/2014 |
|-------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------|-------|-------------------|-----------------|-----|------------------------------------|
|                         |                                       |  |                               |                              | Dólar                            | Euro | Libra | Franco<br>Francés | Franco<br>Suizo | Yen |                                    |
| <b>ACTIVO</b>           |                                       |  |                               |                              |                                  |      |       |                   |                 |     |                                    |
| 0101000000              | Disponibilidades                      | 9.545  |                               | 9.545                        | 9.545                            |      |       |                   |                 |     | 11.148                             |
| 0102000000              | Títulos Públicos y Privados           | 0  |                               | 0                            |                                  |      |       |                   |                 |     | 0                                  |
| 0103000000              | Préstamos                             | 785  |                               | 785                          | 785                              |      |       |                   |                 |     | 532                                |
| 0104000000              | Otros Créditos por Interm.Financiera  | 86   |                               | 86                           | 86                               |      |       |                   |                 |     | 134                                |
| 0107000000              | Créditos Diversos                     | 2.064  |                               | 2.064                        | 2.064                            |      |       |                   |                 |     | 670                                |
| 0100000000              | Total                                 | 12.480                                       |                               | 12.480                       | 12.480                           | 0    |       |                   |                 | 0   | 12.484                             |
| <b>PASIVO</b>           |                                       |  |                               |                              |                                  |      |       |                   |                 |     |                                    |
| 0201000000              | Depósitos                             | 7.182  |                               | 7.182                        | 7.182                            |      |       |                   |                 |     | 7.783                              |
| 0202000000              | Otras Obligaciones por Interm.Financ. | 0  |                               | 0                            | 0                                |      |       |                   |                 |     | 0                                  |
| 0203000000              | Obligaciones Diversas                 | 11   |                               | 11                           | 11                               |      |       |                   |                 |     | 11                                 |
| 0200000000              | Total                                 | 7.193  |                               | 7.193                        | 7.193                            |      |       |                   |                 |     | 7.794                              |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b> |                                       |  |                               |                              |                                  |      |       |                   |                 |     |                                    |
| 0302000000              | De Control                            | 569  |                               | 569                          | 569                              |      |       |                   |                 |     | 546                                |
| 0300000000              | Total                                 | 569  |                               | 569                          | 569                              |      |       |                   |                 |     | 546                                |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L**  
 R.A.P.U. N° 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
 DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

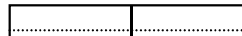
C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta.-T° V F° 350 Mat.Prof. 2.403

COMISIÓN FISCALIZADORA

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE



|   |                      |
|---|----------------------|
| Denominación de la entidad: <b>BANCO MASVENTAS S.A.</b><br>Fecha de duración de la Sociedad: 07.11.2106 | Código: <b>00341</b> |
|---|----------------------|

**ASISTENCIA A VINCULADOS AL 30.09.2014 Y 30.06.2014**

**Anexo (N)**

| Código     | SITUACIÓN<br>Concepto                          | Normal | Riesgo<br>Potencial<br>Cumplim.<br>Inadecuado | Con Problemas<br>Cumplim. Deficiente |         | Con alto riesgo de insol.<br>De difícil recuperación |         | Irrecupera-<br>ble | Irrecupera-<br>bles por<br>disposición<br>técnica | Total                 |                       |
|------------|--|--------|---|--------------------------------------|---------|--|---------|--------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|            |  |        |   | No<br>Vencida                        | Vencida | No<br>Vencida  | Vencida |                    |   | Período<br>30/09/2014 | Período<br>30/06/2014 |
| 0101000000 | 1. Préstamos                                   | 734    |   |                                      |         |  |         |                    |   | 734                   | 706                   |
| 0101010000 | - Adelantos                                    | 1      |   |                                      |         |  |         |                    |   | 1                     | 1                     |
| 0101010300 | Sin garantías ni contragarantías<br>preferidas | 1      |   |                                      |         |  |         |                    |   | 1                     | 1                     |
| 0101050000 | - Documentos                                   | 94     |   |                                      |         |  |         |                    |   | 94                    | 114                   |
| 0101050300 | Sin garantías ni contragarantías<br>preferidas | 94     |   |                                      |         |  |         |                    |   | 94                    | 114                   |
| 0101030000 | - Personales                                   | 272    |   |                                      |         |  |         |                    |   | 272                   | 180                   |
| 0101030300 | Sin garantías ni contragarantías<br>preferidas | 272    |   |                                      |         |  |         |                    |   | 272                   | 180                   |
| 0101060000 | - Tarjetas                                     | 367    |   |                                      |         |  |         |                    |   | 367                   | 411                   |
| 0101060300 | Sin garantías ni contragarantías<br>preferidas | 367    |   |                                      |         |  |         |                    |   | 367                   | 411                   |
| 0100000000 | Total  | 734    | 0   | 0                                    | 0       | 0  | 0       | 0                  | 0   | 734                   | 706                   |
| 0200000000 | Previsiones                                    | 7      |   |                                      |         |  |         |                    |   | 7                     | 7                     |

SALTA, 18 de noviembre de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA  
DEL AREA CONTABLE

ARQ. CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSE HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

GUILLERMO REZAVAL (Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta.-Tº V Fº 350 Mat.Prof. 2.403

COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**Banco Masventas S.A.**  
**CONTROLARON**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

**001 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**000 CONSIDERACIONES GENERALES**

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por el BCRA, con los lineamientos de las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Salta.

Las diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales vigentes en Salta están explicadas en el apartado Diferencias entre las Normas Contables del BCRA y las Normas Contables vigentes en Salta .

Utilización de moneda homogénea

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el mes de febrero de 2003, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE (modificada por la Resolución Técnica N° 19). La Comunicación "A" 3921 del BCRA, en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, suspendieron la preparación de estados contables en moneda homogénea a partir del 1° de marzo de 2003.

La Resolución General N° 1.282 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Salta dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir de la Resolución Técnica N° 39 y la Resolución MD N° 735 de la FACPCE, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Salta, entendemos que, de acuerdo a la normativa técnica vigente, no se verifican las condiciones estipuladas en la Sección 3.1 de la RT 17 para determinar un contexto de inflación tal que lleve a calificar a la economía de altamente inflacionaria que disponga reanudar el proceso de reexpresión.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) emite el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), según el cual la tasa acumulada de inflación en tres años, no alcanza ni sobrepasa el 100%.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

Estados contables comparativos:

De acuerdo a lo requerido por las normas contables profesionales y del Banco Central de la República Argentina, el Estado de Situación Patrimonial y los Anexos que así lo especifican incluyen la información comparativa con datos del cierre del ejercicio anterior, mientras que el Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo se comparan con igual periodo del año anterior.

Diferencias entre las Normas Contables del BCRA y las Normas Contables Vigentes en Salta

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

A partir del 1° de enero de 2003, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en Salta, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer activos o pasivos calculados sobre las diferencias temporarias mencionadas precedentemente. Adicionalmente, deberían reconocerse como activos diferidos los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en la medida que las mismas sean probables.

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de junio de 2014, la Entidad no ha cuantificado los efectos sobre el patrimonio neto y los resultados del ejercicio/periodo, que surgirían de la determinación del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido.

**001 VALUACION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Según lo establece la Com. "A" 3671 y modificatorias, se utilizó el tipo de cambio de referencia difundido por el Banco Central de la República Argentina, vigente al cierre de las operaciones del último día hábil del periodo/ejercicio.

**003 VALUACION DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS**

Tenencias a valor razonable de mercado

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

Han sido valuados al valor de cotización informado por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, al último día hábil del periodo/ejercicio.

**004 METODOS UTILIZADOS PARA EL DEVENGAMIENTO DE INTERESES**

El devengamiento de intereses de las operaciones activas y pasivas se efectúa aplicando el sistema de cálculo exponencial, excepto por los intereses originados en operaciones de Call con el sector financiero, para el que se realiza sobre la base de la distribución lineal de los intereses generados.

**006 VALUACION DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Las Participaciones en Otras Sociedades correspondientes se encuentran valuadas a su valor de costo. Se ha constituido previsión por riesgo de desvalorización que cubre el 100% de una de las participaciones por m\$ 2.

**007 VALUACION DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**

Los bienes de uso y diversos están valuados a su costo de adquisición reexpresado (ver nota 000), menos la correspondiente depreciación acumulada. Las amortizaciones fueron practicadas por el método de la línea recta teniendo en cuenta los meses de vida útil restante. El valor de los bienes de uso y bienes diversos, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

**008 VALUACION DE OTROS BIENES DIVERSOS**

Los criterios de valuación y exposición del rubro son equivalentes a los indicados en la nota 007.

**009 VALUACION DE BIENES INTANGIBLES**

El rubro está conformado por Gastos de Organización y Desarrollo incurridos por tareas inherentes a la transformación a banco, nuevos desarrollos de sistemas, como así también los correspondientes a la instalación de Cajeros Automáticos en locales en comodato. Los mismos se encuentran valuados al costo de adquisición reexpresado (ver nota 000), neto de las amortizaciones acumuladas respectivas. Las amortizaciones fueron calculadas por el método de línea recta teniendo en cuenta los meses transcurridos, habiéndose asignado el plazo de 5 años para el cómputo de las mismas.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO**  
**INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

**013 PREVISION POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD Y POR COMPROMISOS EVENTUALES**

Se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2729, modificatorias y complementarias del Banco Central de la República Argentina.

De acuerdo con las estimaciones de la Entidad, las provisiones totales cubren razonablemente el riesgo de incobrabilidad de los deudores al cierre del periodo/ejercicio.

**014 IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

La Entidad ha registrado contablemente la provisión por impuesto a las ganancias respecto del presente periodo por m\$ 379

**015 PREVISION POR DESPIDOS**

Al 30 de septiembre de 2014, la Entidad posee constituido provisiones por despidos por m\$ 500.

**003 CORRECCIÓN DE ERRORES DE EJERCICIOS ANTERIORES**

El saldo acreedor de m\$ 946 imputado a Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores corresponde a la determinación Impuesto a las Ganancias por el ejercicio finalizado el 30.06.2014.

**005 BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al cierre del periodo existen los siguientes bienes con disponibilidad restringida:

- En el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera existen m\$ 4 207 correspondientes a Cuentas Especiales de Garantías abiertas en el BCRA a favor de las administradoras de tarjetas de crédito, Link, Interbanking y Coelsa.
- En el rubro Créditos Diversos existen m\$ 742 correspondientes al Fondo de Garantía y Quebrantos del sistema de tarjetas de crédito y al Fondo de Garantía Mutualizado del Medio Electrónico de Pagos (M.E.P.). Los citados importes no son de libre disponibilidad para la Entidad en virtud de estar afectados a cubrir eventuales quebrantos del sistema de Tarjetas de Crédito y MEP.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

**008 RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

Las normas del B.C.R.A. disponen destinar a reserva legal el 20% de las utilidades que arroje el Estado de Resultados al cierre del ejercicio más (o menos) los ajustes de ejercicios anteriores y menos, si existiera, la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior.

Esta proporción se aplica independientemente de la relación del fondo de reserva legal con el capital social. Cuando se utilice la Reserva Legal para absorber pérdidas sólo podrán distribuirse nuevamente utilidades cuando el valor de la misma alcance el 20% del Capital Social más el Ajuste del Capital.

De acuerdo a las condiciones establecidas por el B.C.R.A., sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos, luego de deducir a los resultados no asignados, además de la Reserva Legal y Estatutarias, cuya constitución sea exigible, los siguientes conceptos: la diferencia entre el valor contable y el valor de mercado de los activos del sector público y/o instrumentos de deuda del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos y los ajustes requeridos por el B.C.R.A. y la auditoría externa no contabilizados.

Adicionalmente, será requisito para poder distribuir utilidades cumplir con la relación técnica de capitales mínimos.

Esta última, exclusivamente a estos efectos, se determinará excluyendo del activo y de los resultados no asignados los conceptos mencionados precedentemente. Asimismo, no se computarán las franquicias existentes en materia de exigencia, integración y/o posición de capital mínimo.

El B.C.R.A., además, requiere se registre un exceso de integración por sobre la exigencia de capital, equivalente al 75%.

La distribución de resultados deberá contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., cuya intervención tendrá por objeto verificar el cumplimiento de los requisitos antes mencionados.

**010 SEGURO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS**

El Estado Nacional por Ley N° 24485 y sus decretos reglamentarios creó el Seguro de Garantía de los Depósitos, que fue instrumentado por el Banco Central de la República Argentina por las Comunicaciones A 2337 y sus modificatorias.

Mediante la Ley citada se creó el Sistema de Garantía de los Depósitos, en forma limitada, obligatoria y onerosa, 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, sin comprometer los recursos del Banco Central de la República Argentina ni del Tesoro

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014  
- Cifras expresadas en miles de Pesos**

Nacional.

Posteriormente, la citada Ley se reglamentó por el Decreto 540/95 y sus modificatorias.

Actualmente, su funcionamiento está reglamentado por la Comunicación "A" 2807 del Banco Central de la República Argentina y complementarias.

Las citadas normas dispusieron la creación del "Fondo de Garantía de los Depósitos", por medio de la constitución de la sociedad "Seguro de Depósitos S.A." (SEDESA), con el objeto exclusivo de ejercer las funciones de fiduciario del contrato de fideicomiso que oportunamente se celebre entre ésta y el Gobierno Nacional. Entre las operaciones que se le permite a la Sociedad está la de efectivizar la cobertura de la garantía a los depositantes sobre los depósitos constituidos bajo la forma de cuentas corrientes, caja de ahorros, plazo fijo, siempre que la tasa pactada no supere en dos puntos porcentuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del Banco de la Nación Argentina, correspondiente al día anterior al de la imposición y por montos que no superen los pesos Ciento Veinte Mil (\$ 120.000).

Las entidades financieras autorizadas para operar en la República Argentina están obligadas de integrar el "Fondo de Garantía de los Depósitos".

No están alcanzados por la cobertura del sistema de garantía los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria, los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el Banco Central de la República Argentina, los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías, o los constituidos en exceso a los dos puntos porcentuales citados más arriba.

**012 EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

Haciendo uso de la opción establecida en el punto 4.1. de la Comunicación "A" 3093, de no emitir deuda o acciones, la Entidad cumplió con los efectos establecidos en el punto 4.2. de la citada norma hasta que, mediante Comunicación "A" 3287 el BCRA suspendió la aplicación de los efectos mencionados a partir de las posiciones al 30 de Septiembre de 2001.

**016 PUBLICACION 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.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

017 OTRASSITUACIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS

- a) Como consecuencia de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional, se han presentado como en el resto de las entidades, demandas por parte de los ahorristas. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los recursos de amparos recibidos ascienden a la suma de m\$4.
- b) Cuestiones en materia de Prevención del Lavado de Dinero originadas en la UIF

A partir del mes de septiembre de 2010 la entidad ha sido notificada de una serie de sumarios iniciados por la UIF, los que son detallados en los ítems b.1.) y b.2.) siguientes. Los mismos se basan en que dicha Unidad ha considerado que la entidad no ha reportado operaciones sospechosas efectuadas por varios de sus clientes.

Como se describe, la UIF pretende cobrar sanciones administrativas que no son firmes y que fueron recurridas por la Entidad ante la cámara en lo Contencioso Administrativo.

Opinión de los asesores letrados

Por su parte, en relación con todas las acciones que se describen, los asesores legales han manifestado que aunque en la esfera de los litigios jurídicos resulta técnicamente imposible arriesgar un resultado, del análisis de las imputaciones vertidas y de los correlativos argumentos de defensa, existen expectativas fundadas de que estos últimos prevalezcan en sede judicial.

De verse estas expectativas satisfechas, se lograría que Banco Masventas S.A. sea eximida de pagar la mayor parte o la totalidad de las multas que la Unidad de Información Financiera (UIF) procura imponerle.

Solicitud del B.C.R.A.

El 24 de abril de 2012, mediante Nota N° 316/11/12 el BCRA comunicó a la Entidad que debía provisionar la multa reclamada por la UIF respecto del primer sumario (descrito en b.1.). Con fecha 2 de mayo de 2012 este Banco da respuesta al BCRA manifestando que, sobre la base del asesoramiento de sus letrados y los análisis del Directorio, y en virtud de la

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

instancia y característica del proceso, no es posible predecir una definición, por lo tanto el Directorio resuelve no proceder a la registración solicitada.

El BCRA no dió una respuesta formal en relación con la respuesta emitida y, dado que las cuestiones que sustentaron la decisión del Banco no se modificaron, el Directorio continuó sosteniendo su posición de no proceder a la registración solicitada.

Con fecha 31 de octubre de 2014, en el marco de la inspección llevada a cabo por el BCRA bajo la metodología CAMELBIG, ese organismo no reitera la solicitud de ajuste efectuada en el año 2012, descripta en los apartados anteriores.

**b.1.) Sumario inicial**

Con fecha 14 de septiembre de 2010 la Unidad de Información Financiera (UIF), dicta la resolución 168/2010, a través de la cual interpuso una sanción penal administrativa a Banco de Masventas S.A. y a su oficial de cumplimiento, por un monto de \$ 6.942.537 respecto de cada uno. Ello en virtud de que la UIF consideró que el Banco no cumplió en reportar adecuadamente operaciones sospechas efectuadas por un cliente. El citado valor fue fijado sobre la base de considerar 10 veces la sumatoria del valor de las operaciones que la UIF categorizó como no reportadas.

Con fecha 28 de octubre de 2010 Banco Masventas interpuso recurso judicial directo fundado en la ilegitimidad de la Resolución de UIF, iniciándose la causa Banco Masventas S.A. y otro c/ UIF Resolución 168/2010 (expediente 1075/09) que tramita ante la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo contencioso Administrativo Federal.

Los fundamentos de dicho recurso han sido:

- Síntesis cronológica del funcionamiento del sistema argentino de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del terrorismo, sus deficiencias y contradicciones cuanto menos en los primeros diez (10) años de su vigencia, que muchas veces imposibilitaron a los sujetos obligados determinar claramente sus obligaciones e, incluso, cuál era la norma aplicable al caso concreto.
- La prescripción de la acción penal administrativa en razón del transcurso del plazo de vigencia, establecido supletoriamente por el Código Penal de la Nación, sin la verificación de causales interruptivas válidas de ese curso. Falta de resultado lesivo, pues las operaciones cuestionadas fueron puestas en conocimiento -diariamente- del Banco Central de la República Argentina (BCRA).

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

- Violación del principio de informalismo a favor del administrado, pues se cumplió con el deber de informar, aunque se hubieran omitido ritos formales. Inexistencia de un mandato legal expreso que indicara al sujeto obligado cuáles diligencias debían cumplirse luego de la emisión de un ROS.  
En la causa se han efectuado diversos pasos procesales, siendo el último de ellos la resolución de la Sala de febrero de 2013 desestimando la oposición de la UIF respecto de la confidencialidad de cierto expediente por dicha unidad elaborado, el que es de interés en las actuaciones que está llevando la Cámara.

La situación que genera el sumario que nos ocupa, fue producto de que Banco Masventas emitió en su momento un Reporte de Operación Sospechosa a la UIF respecto del cliente en cuestión y, a posteriori, continuó operando con el mismo sin reiterar nuevos ROS en cada oportunidad, entendiéndose que el procedimiento era el que correspondía y que las gestiones de análisis ya se encontraban bajo la responsabilidad de la UIF.

En este sentido, la Gerencia de la entidad interpretó e interpreta que el procedimiento utilizado se encontraba conforme a los circuitos internos, en el marco de la normativa que estaba vigente, lo cual fue sucesivamente convalidado por su órgano de control y fiscalización, el Banco Central de la República Argentina, que evaluó los procesos internos en sus sucesivas inspecciones, sin efectuar observaciones al respecto.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables no se han producido novedades complementarias en esta causa.

b.2.) Otros sumarios posteriores

Con posterioridad la entidad continuó recibiendo una serie de sumarios de similares características, todos ellos fundados en la existencia de Reportes de Operaciones Sospechosas emitidos por Banco Masventas con clientes con los que, a posteriori se continuó operando sin reiterar, en cada oportunidad la emisión de un nuevo ROS, entendiéndose que el procedimiento era el que correspondía y que las gestiones de análisis y seguimiento eran responsabilidad de la UIF.

Los pasos administrativos de cada uno de estos sumarios pueden resumirse en: Descargos presentados por el Banco con planteo de nulidad, rechazo del planteo de nulidad por parte de la UIF, audiencias con representantes del banco y otros sumariados, presentación de recurso de reconsideración contra la resolución de rechazo interpuesta por la UIF, presentación de memoriales. Todo ello previo a la elevación ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo contencioso Administrativo Federal,

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

Cada uno de esos sumarios se encuentra en etapa de diversas índoles administrativas, las que se describen en el cuadro que se incluye al finalizar la presente nota.

En todos los casos los fundamentos presentados por los abogados se corresponden con:

- Nulidad por defectos formales que afectaron en debido proceso adjetivo.
- Síntesis cronológica del funcionamiento del sistema argentino de PLDFT, sus deficiencias y contradicciones cuanto menos en los primeros diez (10) años de su vigencia, que muchas veces imposibilitaron a los sujetos obligados, determinar claramente sus obligaciones e incluso cuál era la norma aplicable al caso concreto.
- La prescripción de la acción penal administrativa en razón del transcurso del plazo de vigencia, establecido supletoriamente por el Código Penal de la Nación, sin la verificación de causales interruptivas válidas de ese curso.
- Falta de resultado lesivo, pues las operaciones cuestionadas fueron puestas en conocimiento -diariamente- del BCRA.
- Violación del principio de informalismo a favor del administrado, pues se cumplió con el deber de informar, aunque se hubieran omitido ritos formales.
- Inexistencia de un mandato legal expreso que indicara al sujeto obligado cuáles diligencias debían cumplirse luego de la emisión de un ROS.

| Expediente | Fecha de operaciones observadas | Última actividad en el expediente   |
|------------|---------------------------------|---|
| 6339/2011  | 21/03/2002 a 27/09/2007         | Con fecha 29 de diciembre de 2011 la Entidad recibió los oficios de la UIF Nro. 6339/2011 mediante la cual se cita al Ofiial de Cumplimiento y a Banco Masventas SA en calidad de sumariados en razón de ciertas transacciones. Al respecto la Entidad presento los descargos correspondientes.<br>Con fecha 12 de agosto de 2013 se presentaron a la UIF: 1) recurso contra la resolución que rechazo el planteo de nulidad interpuesto por la Entidad; 2) recurso de reconsideración contra la resolución que rechazo el planteo de nulidad interpuesto por algunos funcionarios.<br>El 3 de diciembre de 2013, se notificó la Resolución UIF 545/2013 del 26 de noviembre del año en curso, en virtud de la cual se impuso una multa a la entidad y a algunos de sus funcionarios. |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

| <b>Expediente</b> | <b>Fecha de operaciones observadas</b> | <b>Última actividad en el expediente</b>  |
|-------------------|--|---|
|                   |  | Con fecha 7 de febrero de 2014, se presentaron en la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal los recursos directos solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF 545/2013.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>En el presente trimestre no hubo novedades.  |
| 6613/2011         | 24/07/2006 al 16/03/2007               | Con fecha 30 de septiembre la entidad presentó recurso de reconsideración sobre resolución que rechazó planteo de nulidad ante la UIF.<br>El 5 de febrero de 2014 se notificó el rechazo del recurso jerárquico interpuesto por la entidad ante la UIF.<br>En el presente trimestre el expediente fue enviado a la Dirección de Asuntos Jurídicos con un proyecto de resolución final.<br>Con fecha 17 de julio de 2014, se presentaron en la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal los recursos directos solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF 237/2014.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>En el presente trimestre no hubo novedades. |
| 125/2012          | 29/12/2006 al 05/09/2007               | El 13 de febrero de 2014, se notificó la Resolución UIF 61/2014 del 06 de febrero del año en curso, en virtud de la cual se impuso una multa a la entidad y a algunos funcionarios.<br>Con fecha 1 de abril de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, los recursos directos de Banco Masventas SA y sus funcionarios, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 61/2014.   |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

| Expediente | Fecha de operaciones observadas      | Última actividad en el expediente  |
|------------|--------------------------------------|--|
|            |                                      | El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>En el presente trimestre no hubo novedades.   |
| 154/2012   | 24/05/2007 al 27/09/2007             | El 5 de febrero de 2014, se notificó la Resolución UIF 43/2014 del 30 de enero del año en curso, en virtud de la cual se impuso una multa a la entidad y a algunos funcionarios.<br>Con fecha 18 de marzo de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, los recursos directos de Banco Masventas SA y sus funcionarios, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 43/2014.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>En el presente trimestre no hubo novedades.  |
| 158/2012   | 01/07/2007- 12/07/2007 al 27/09/2007 | El 4 de febrero de 2014, se presentó en la UIF el recurso de alzada contra los recursos de reconsideración y jerárquico interpuesto por algunos funcionarios.<br>El 4 de agosto de 2014 se notificó la Resolución UIF N° 319/2014 del 22 de julio del 2014, en virtud de la cual se impuso una multa a Banco Masventas SA.<br>La sanción será recurrida en forma directa ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>El 16 de septiembre de 2014 se presentaron ante la Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal los recursos directos de la Entidad y sus funcionarios, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 319/2014. |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

| Expediente | Fecha de operaciones observadas | Última actividad en el expediente   |
|------------|---------------------------------|---|
|            |                                 | El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.   |
| 124/2012   | 13/07/2007 al 13/08/2007        | El 13 de febrero de 2014, se notificó la Resolución UIF 90/2014 del 07 de febrero del año en curso, en virtud de la cual se impuso una multa a la entidad y a algunos funcionarios.<br>Con fecha 1 de abril de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, los recursos directos de Banco Masventas SA y sus funcionarios, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 90/2014.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>En el presente trimestre no hubo novedades.                     |
| 156/2012   | 26/07/2007 al 26/09/2007        | El 21/3/2012 se presentaron en la UIF los descargos del Banco y otros sumariados. Además se recibieron notificación de audiencias que se concretaron en abril de 2013. En mayo de 2013 se presentó por escrito que se tengan por cumplidas las declaraciones de José Humberto Dakak. En la misma fecha prestó declaración Alejandro Marcelo Dakak.<br>Con fecha 29 de abril de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, los recursos directos de Banco Masventas SA y sus funcionarios, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 123/2014.<br>En el presente trimestre no hubo novedades. |
| 157/2012   | 31/07/2007 al 26/09/2007        | Respecto de este sumario UIF se llevaron adelante diversos pasos procesales ante el órgano de control (presentación de memoriales, recurso de reconsideración de la resolución que  |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

| <b>Expediente</b> | <b>Fecha de operaciones observadas</b> | <b>Última actividad en el expediente</b>  |
|-------------------|--|---|
|                   |  | rechazó el planteo de nulidad interpuesto por algunos funcionarios y la entidad).<br>El expediente fue enviado a la Dirección de Asuntos Jurídicos de la propia UIF con un proyecto de resolución final.<br>En el presente trimestre no hubo novedades.   |
| 169/2012          | 06/07/2007 al 5/11/2007                | Con fecha 6 de mayo de 2014, se notifico de la multa impuesta al Banco Masventas SA y a sus funcionarios, la misma será recurrida en forma Directa antes la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativa Federal.<br>El 13 de junio de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativa Federal los recursos directos de Banco Masventas SA, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 162/2014.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.<br>En el presente trimestre no hubo novedades. |
| 325/2012          | 13/06/2007 al 1/11/2007                | Con fecha 12 de mayo de 2014, se notifico de la multa impuesta al Banco Masventas SA y a sus funcionarios , la misma será recurrida en forma Directa ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativa Federal.<br>El 24 de junio de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativa Federal los recursos directos de Banco Masventas SA, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 194/2014.<br>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.   |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

| Expediente | Fecha de operaciones observadas | Última actividad en el expediente  |
|------------|---------------------------------|--|
|            |                                 | En el presente trimestre no hubo novedades.  |
| 690/2012   | 04/09/2007 al 26/09/2007        | <p>Respecto de este sumario UIF se llevaron adelante diversos pasos procesales ante el órgano de control (presentación de memoriales, recurso de reconsideración de la resolución que rechazó el planteo de nulidad interpuesto por algunos funcionarios y la entidad).</p> <p>Al 31 de marzo el expediente fue enviado a la Dirección de Asuntos Jurídicos con un proyecto de resolución final.</p> <p>El 11 de agosto de 2014 se presentaron ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativa Federal los recursos directos de Banco Masventas SA, solicitando que se declare la ilegitimidad de la Resolución UIF N° 273/2014.</p> <p>El pago de la multa quedará en suspenso hasta tanto la Cámara Nacional citada resuelva sobre su procedencia, confirmándola o revocándola.</p> <p>En el presente trimestre no hubo novedades.</p> |

c) Cuestiones en el BCRA

c.1.) Sumario BCRA 1.310 – en materia de Prevención del Lavado de Activos.

Con fecha 13 de diciembre de 2010, el Banco Central de la República Argentina notificó a la Entidad sobre la resolución de instruir un sumario al Banco Masventas S.A. en los términos de la Ley N° 21.526, asociado a lo descripto en el apartado b.1.)

Masventas responde a dicho sumario presentando un descargo incluyendo sus fundamentos, los cuáles se centraron en (i) la nulidad y la prescripción de la acción penal administrativa, pues -no obstante ser calificado como sumario en lo financiero por el BCRA- el objeto de las actuaciones está conformado por supuestas infracciones al sistema de PLAFT, y (ii) en la refutación punto por punto de los cargos elaborados por el organismo.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

A la fecha no se registraron movimientos, encontrándose el sumario y la respuesta de Banco Masventas a estudio para resolución.

El 20 de diciembre de 2013, el expediente fue elevado con un proyecto de resolución final.

c.2.) Sumario BCRA 4.978 – en materia de régimen penal cambiario.

Con fecha 04 de mayo de 2012, el Banco Central de la República Argentina notificó a la Entidad sobre la instrucción de un sumario conforme con el artículo 8° de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 480/95.

Masventas responde a dicho sumario presentando un descargo fundado en la prescripción de la acción penal de la Ley N° 19.359, la violación al “principio de legalidad” en los incisos E y F del artículo 1° de la Ley N° 19.359, la atipicidad de las conductas a la luz del “principio de lesividad”, la responsabilidad penal y el “principio de inocencia”, la arbitrariedad en instruir sumario respecto de los directores de Banco Masventas S.A. en razón de una supuesta responsabilidad objetiva, la refutación de los cargos y la demostración de la legalidad de las acciones de los sumariados.

Al 31 de marzo de 2014 no se registraron movimientos, encontrándose el sumario y la respuesta de Banco Masventas a estudio para resolución.

El 4 de agosto de 2014 el sumario fue abierto a prueba por el término de 20 días hábiles bancarios.

El 14 de noviembre de 2014, se presentó el memorial previsto en el artículo 8° de la Ley N° 19.359

c.3.) Opinión de los asesores letrados, respecto de los sumarios descriptos en c.1.) y c.2.):

En relación a los sumarios en trámite ante el BCRA, indicados en los apartados c.1.) y c.2.), nuestros asesores letrados informan que no existen expectativas de que este organismo acoja los argumentos vertidos por la defensa. Por lo tanto, las resoluciones del BCRA deberían ser recurridas ante el juez competente..

Asimismo indican en relación con todos los sumarios que aunque en la esfera de los litigios jurídicos resulta técnicamente imposible arriesgar un resultado, del análisis de las imputaciones vertidas y de los correlativos argumentos de defensa, existen expectativas fundadas de que estos últimos prevalezcan en sede judicial.

c.4.) Sumario BCRA 5279 – en materia de Régimen Penal Cambiario.

Con fecha 22 de Marzo de 2013 el banco recibe notificación de sumario iniciado por B.C.R.A. en materia penal cambiaria contra la entidad y varios de sus funcionarios. El cargo que se imputa es el de haber convalidado y/o gestionado el desarrollo de operaciones cambiarias supuestamente

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

simuladas (comúnmente denominadas operaciones con “coleros”) en el abril de 2006 a junio de 2009.

En el mes de Junio 2013 se presentaron las defensas pertinentes.

Los asesores letrados, tras el análisis normativo de las imputaciones efectuadas, entienden – como lo expresaron en las defensas – que no habría existido infracción a la Ley Penal Cambiaria.

Sin perjuicio de ello cabe señalar que, entre las operaciones observadas por el B.C.R.A. como afectadas por la supuesta infracción, la de mayor importe alcanza los \$ 415.350 del 27 de septiembre del 2007 implicando esta cifra entonces el marco límite en la posible sanción que le cupiera a la entidad y/o sus funcionarios de prosperar la acción sumarial, situación que, conforme lo señalado precedentemente no debiera ocurrir.

c.5.) Sumario BCRA 1389 – en lo financiero.

Con fecha 08 de Julio de 2013 el banco recibe notificación de sumario iniciado por B.C.R.A. en lo financiero. El cargo que se imputa es la presentación fuera de plazo de la documentación relacionada con la designación de autoridades.

Con fecha 14 de Agosto de 2013 se presentó el descargo correspondiente.

d) Siniestros

Con fecha 4 de septiembre de 2013, se ha identificado un faltante de \$2.500.000 en los saldos de los cajeros automáticos de casa central, producto de una acción fraudulenta llevada a cabo por un funcionario de la entidad en perjuicio del patrimonio de la misma.

Con el asesoramiento de letrado especialista en asuntos penales, se denunció el hecho ante Fiscalía de Delitos Económicos Complejos en la fecha de su detección. El Señor Fiscal Dr. Guillermo Akemeier comisionó a personal del Cuerpo de Investigaciones el que cotejó el posible faltante en dos de los cajeros automáticos de la compañía en la ciudad de Salta, al tiempo que se identificó e incorporó a la causa como posible responsable de los hechos a uno de los funcionarios de la entidad.

Además de la investigación judicial en curso, por Acta N° 1434 de fecha 13-09-2013, el Directorio dispone que se realice una investigación interna de los hechos a los fines de deslindar responsabilidades. Asimismo se constituyó el Comité de Crisis para la elaboración de propuestas de rediseño, reorganización y reordenamiento del Departamento Operaciones.

Los hechos señalados fueron informados al BCRA.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

El faltante identificado se imputó contablemente m\$ 1.675 como ajuste de resultados de ejercicios anteriores, m\$ 225 en créditos diversos según la póliza de seguros a cobrar y m\$ 600 bajo el concepto de siniestros en pérdidas diversas en función de las estimaciones realizadas en cuanto a las oportunidades en que los hechos se produjeron.

Con fecha 04 febrero de 2014, la entidad percibió el valor correspondiente a la póliza de seguros por m\$ 225.

e) Revalúo de bienes de uso

En el Directorio se ha analizado la valuación contable de los activos fijos de la compañía, en el marco de:

- las variaciones de precio que en los últimos años se ha producido en su mercado,
- la normativa vigente, que no contempla la registración de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, u otros mecanismos de contabilización del mayor valor que los bienes en el mercado.

Es por ello que a la fecha de emisión de los presentes estados contables hemos requerido tasaciones de los bienes de uso – inmuebles, a dos ingenieros, a los fines de contar al menos con información suficiente de la distorsión que presentan la valuación de los mismos, en relación con los valores de mercado. A continuación se exponen, a sólo título informativo, los citados valores:

| Domicilio               | Localidad             | Valor de Libros      | Ing. Ugarriza     | Ing. Carrizo      |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| España 610 - Mitre 115  | Salta                 | 7.390.346,50         | 35.899.760        | 30.406.625        |
| España 654              | Salta                 | 662.949,96           | 8.192.853         | 7.430.742         |
| Buenos Aires 139        | Salta                 | 771.205,60           | 4.380.560         | 3.674.003         |
| Balcarce 213-223-231    | San Salvador de Jujuy | 1.730.514,41         | 13.037.551        | 12.487.711        |
| <b>Total Tasaciones</b> |                       | <b>10.555.016,47</b> | <b>61.510.724</b> | <b>53.999.080</b> |

Cabe señalar que el mayor valor de los bienes en cuestión (m\$ 53.999 tomando la posición más prudente), de haberse podido registrar contablemente, hubiera incrementado el patrimonio neto de la entidad llevándolo a m \$ 88.995.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

- f) La Entidad fue notificada en mayo y junio de 2014 sobre dos acciones judiciales iniciadas por el señor Dakak Gustavo, en virtud de su desacuerdo en relación con decisiones asamblearias. Con fecha 22 de agosto de 2014 mediante acuerdo privado, se dio por terminado el conflicto societario, concretándose la venta de la totalidad de las acciones suscriptas e integradas por el Sr. Gustavo Adolfo Dakak a los señores Carlos Edmundo Dakak y José Humberto Dakak. Esta transacción se lleva a cabo ad referendum de la autorización del BCRA. Como consecuencia de ello la composición accionaria de la sociedad se modifica del siguiente modo:

| Accionistas                     | Tenencia accionaria previa al acuerdo de venta | Tenencia de acciones posteriores al acuerdo de venta | % de participación accionaria previa al acuerdo de venta | % de participación accionaria posterior al acuerdo de venta |
|---------------------------------|--|--|--|---|
| <b>DAKAK, José Humberto</b>     | 3.057.900                                      | 5.065.283  | 20,38  | 33,77   |
| <b>DAKAK, Carlos Edmundo</b>    | 3.015.900                                      | 3.983.917  | 20,10  | 26,55   |
| <b>DAKAK, Gustavo Adolfo</b>    | 2.975.400                                      | -  | 19,84  | -   |
| <b>DAKAK, Sergio Guillermo</b>  | 2.975.400                                      | 2.975.400  | 19,84  | 19,84   |
| <b>DAKAK, Alejandro Marcelo</b> | 2.975.400                                      | 2.975.400  | 19,84  | 19,84   |

- h) Hechos posteriores:

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables de acuerdo con el análisis y estimación de la dirección de la Sociedad, no se habían generado hechos posteriores al cierre del periodo finalizado el 30 de septiembre de 2014 con impacto sobre los estados contables, que no hubieran sido adecuadamente considerados en los mismos.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO**  
**INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos

**018 DETALLE DE LOS COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS "DIVERSOS/AS" U "OTROS/AS" CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO.**

**001 F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

|                                  | <b>30/09/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gran Hotel Presidente            | 54                | 54                |
| Enne S.A.                        | 2                 | 2                 |
| Mercado Abierto Electrónico S.A. | 18                | 18                |
| <b>Total</b>                     | <b>74</b>         | <b>74</b>         |

**002 G. CRÉDITOS DIVERSOS**

|   | <b>30/09/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Adelantos al personal                     | 49                | 27                |
| Anticipo de Impuestos                     | 2.668             | 2.488             |
| Pagos efectuados por Adelantado           | 696               | 276               |
| Depósitos en Garantía                     | 742               | 716               |
| Deudores Varios                           | 148               | 140               |
| Deudores por Imp. Bienes Personales       | 147               | 147               |
| Anticipos Deudores Gestión Judicial       | 965               | 880               |
| Argencard Operaciones en U\$S             | 1.049             | 333               |
| Visa Operaciones en U\$S                  | 984               | 309               |
| Comercios plan Cabal                      | 13                | 19                |
| Comercios adheridos y plan Prestamás      | 1                 | 0                 |
| Anticipo Adhesión VISA                    | 178               | 179               |
| Gestión, promoción y marketing de seguros | 1.401             | 266               |
| <b>Total</b>                              | <b>9.041</b>      | <b>5.780</b>      |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
 RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
 AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
 VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
 PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
 PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

003 M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA

|                                     | <b>30/09/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cobranzas por cuenta de terceros    | 909               | 1.003             |
| Otras retenciones y percepciones    | 1.663             | 1.276             |
| Diversas                            | 2.004             | 2.054             |
| SEDESA- Aporte al Fondo de Garantía | 52                | 43                |
| <b>Total</b>                        | <b>4.628</b>      | <b>4.376</b>      |

004 N. OBLIGACIONES DIVERSAS

|  | <b>30/09/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones y cargas sociales a pagar | 1.338             | 724               |
| Retenciones a pagar sobre remuneraciones | 337               | 472               |
| Fondo Fallas de Caja                     | 66                | 61                |
| Impuestos a pagar                        | 3.406             | 4.029             |
| Cobros efectuados por adelantado         | 119               | 111               |
| Acreedores Varios                        | 1.196             | 1.219             |
| Comercios Adheridos                      | 98                | 83                |
| Proveedores a Pagar                      | 1.252             | 592               |
| Ordenes por pagar                        | 2                 | 12                |
| First Data Promoción y Publicidad        | 66                | 66                |
| <b>Total</b>                             | <b>7.880</b>      | <b>7.369</b>      |

005 B. EGRESOS FINANCIEROS

|                                | <b>30/09/2014</b> | <b>30/09/2013</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a los ingresos brutos | 1.323             | 849               |
| <b>Total</b>                   | <b>1.323</b>      | <b>849</b>        |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

**006 D. INGRESOS POR SERVICIOS**

|  | <b>30/09/2014</b> | <b>30/09/2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Comisiones otros servicios                     | 192               | 124               |
| Aranceles otros servicios                      | 417               | 288               |
| Descuento financiación otorgantes              | 1.000             | 685               |
| Cargos Administrativos y Resumen de Tarjetas   | 362               | 222               |
| Servicio Plan de cuotas Visa y Comisiones Visa | 1.757             | 1.386             |
| Comisiones red link                            | 269               | 308               |
| Alquiler de Cajas de seguridad                 | 189               | 167               |
| Gestión, promoción y marketing de seguros      | 1.134             | 28                |
| Otros  | 43                | 73                |
| <b>Total</b>                                   | <b>5.363</b>      | <b>3.281</b>      |

**007 E. EGRESOS POR SERVICIOS**

|  | <b>30/09/2014</b> | <b>30/09/2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Descuento financiación otorgantes          | 379               | 192               |
| Cargos y Gastos varios tarjetas de crédito | 669               | 483               |
| Aranceles red Link y Cargos Link           | 51                | 9                 |
| Aranceles Tarjetas                         | 84                | 49                |
| Servicio Bco. Pagador VISA                 | 898               | 686               |
| Otros                                      | 53                | 50                |
| <b>Total</b>                               | <b>2.134</b>      | <b>1.469</b>      |

**008 J. PERDIDAS DIVERSAS**

|              | <b>30/09/2014</b> | <b>30/09/2013</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Donaciones   | 33                | 70                |
| Siniestros   |                   | 600               |
| Otros        | 487               | 384               |
| <b>Total</b> | <b>520</b>        | <b>1.054</b>      |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350 - Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO**  
**INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
 - Cifras expresadas en miles de Pesos

## 009 CUENTAS DE ORDEN

**Deudoras De Control**

|                           | <b>30/09/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Valores al cobro          | 48.781            | 47.236            |
| Otros valores en custodia | 49                | 59                |
| <b>Total</b>              | <b>48.830</b>     | <b>47.295</b>     |

024 CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

La posición de efectivo mínimo de la entidad al 30 de Septiembre de 2014, de acuerdo a las disposiciones del Banco Central de la República Argentina, esta compuesta de acuerdo al siguiente detalle:

## - Efectivo Mínimo en Pesos

|                                      |               |  |
|--------------------------------------|---------------|--|
| Efectivo en Caja                     | 12.868        |  |
| BCRA – Cuenta Corriente              | 25.096        |  |
| BCRA – Cuentas Especiales            | 4.122         |  |
| Otras cuentas corrientes computables | 3.663         |  |
| <b>Total</b>                         | <b>45.749</b> |  |

## - Efectivo Mínimo en Dólares

|                           |                   |                 |
|---------------------------|-------------------|-----------------|
| Efectivo en Caja          | U\$S 113          | \$ 961          |
| BCRA – Cuenta Corriente   | U\$S 1.014        | \$ 8.584        |
| BCRA – Cuentas Especiales | U\$S 10           | \$ 85           |
| <b>Total</b>              | <b>U\$S 1.137</b> | <b>\$ 9.630</b> |

026 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes al 30 de septiembre de 2014 explica las variaciones de dichas partidas. A tal fin, se consideró el total del Rubro “Disponibilidades”. El Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes es presentado en forma comparativa con el periodo anterior.

Conciliación entre Saldos del Estado de Situación Patrimonial y conceptos considerados Efectivo y sus Equivalentes.

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. Nº 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
INCIADO EL 01.07.2014 Y FINALIZADO EL 30.09.2014**  
- Cifras expresadas en miles de Pesos

|                                       | <b>30/09/2014</b> | <b>30/09/2013</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Disponibilidades</u></b>        |                   |                   |
| Según Estado de Situación Patrimonial | 51.172            | 41.181            |
| Según Estado de Flujo de Efectivo     | 51.172            | 41.181            |
| <b>Diferencia</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

C.P.N. MARIA FERNANDA RAMIREZ  
RESPONSABLE DE MAYOR JERARQUIA DEL  
AREA CONTABLE

ARQ CARLOS EDMUNDO DAKAK  
VICEPRESIDENTE

C.P.N. JOSÉ HUMBERTO DAKAK  
PRESIDENTE

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

COMISIÓN FISCALIZADORA

GUILLERMO I. REZAVAL(Socio)  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta – T° V – F° 350 – Mat.Prof. 2403

Dr. RICARDO DANIEL LOUTAYF  
PRESIDENTE

## Informe de Revisión del Auditor Independiente sobre Estados Contables de Periodo Intermedio

Señores Presidente y Directores de  
**Banco Masventas S.A.**  
CUIT 30-54061826-3  
Domicilio legal: España 610, Salta  
Provincia de Salta

### 1. Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

Hemos revisado los estados contables adjuntos de **Banco Masventas S.A.** que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de junio de 2014, el estado de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes a los periodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 respectivamente, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en notas y anexos que lo complementan.

### 2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables correspondientes a los períodos intermedios mencionados precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### 3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidos por la Comunicación "A" CONAU 1 del Banco Central de la Republica Argentina (B.C.R.A.) y con los procedimientos establecidos en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. 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 tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

### 4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de **Banco Masventas S.A.** correspondientes del período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2014 no están presentados en forma razonable



en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A.

#### **5. Párrafo de énfasis**

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la incertidumbre en cuanto a los efectos que pudieran derivarse de las diversas cuestiones exteriorizadas por la entidad en su nota 017 a los estados contables adjuntos, en el supuesto de que no se produzcan las resoluciones estimadas por los abogados.

Asimismo, la Sociedad ha preparado los presentes estados contables aplicando los lineamientos establecidos por el B.C.R.A. Tal como se menciona en Nota 000 a los presentes estados contables, los mencionados criterios difieren, en ciertos aspectos de valuación y exposición, con las normas contables profesionales vigentes.

#### **6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Al 30 de septiembre del 2014, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, que surgen de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 569.393, no siendo exigible a esa fecha.

Salta, 18 de noviembre de 2014

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
R.A.P.U. N° 101

**Dr. Guillermo I. Rezával (Socio)**  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Salta - T° V - F° 350  
Matrícula Profesional n° 2403