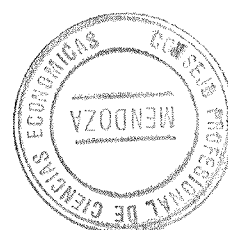


CUMAR SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS CONTABLES ANUALES

2019



CUMAR S. A.

- Denominación de ente: Cumar SA
- Domicilio Legal: General Paz 69, 3er piso, oficina 13, Ciudad de Mendoza
- Forma legal y duración: Sociedad Anónima, 99 años.
- Identificación de registro en el organismo de control: MATRICULA Nº 20880P
- Identificación de la fecha de cierre y periodo comprendido por los estados contables: Periodo abarcado de 01/01/2019 a 31/12/2019
- Identificación de la moneda de cierre en la que expresa los estados contables: HOMOGENIA
- Capital del ente: Monto y composición. Cantidad y características de las acciones: Capital 200.000 pesos compuesto por 100 acciones de valor nominal 1.000 pesos cada una y 100.000 acciones preferidas de valor nominal 1.
- Actividad principal del ente: Servicios de tarjetas de crédito/compra.

CUMAR S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

Cifras en Pesos

Saldos al	31.12.19	31.12.18
A C T I V O		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 4)	5.359.351,26	3.441.346,48
Créditos por Ventas (Nota 5)	46.035.100,77	42.788.694,74
Otros Créditos (Nota 6)	5.112.429,53	2.605.648,71
Inversiones (Nota 7)	242,00	0,00
Bienes de Cambio (Nota 7')	49.456,12	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	56.556.095,68	48.835.689,93
ACTIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Nota 8 y Anexo Bienes de Uso)	795.607,87	290.877,15
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	795.607,87	290.877,15
TOTAL ACTIVO	57.351.703,55	49.126.567,08

Saldos al	31.12.19	31.12.18
P A S I V O		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas Comerciales (Nota 9)	37.759.098,88	29.395.807,44
Deudas Sociales (Nota 10)	200.700,40	402.242,02
Deudas Fiscales (Nota 11)	2.547.201,95	2.817.607,36
Deudas Financieras (Nota 14)	1.500.000,00	5.850.000,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	42.007.001,23	38.465.656,82
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas Fiscales (Nota 11)	-	-
Deudas Financieras (Nota 14)	-	1.500.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	1.500.000,00
TOTAL PASIVO	42.007.001,23	39.965.656,82
PATRIMONIO NETO (Según estado correspondiente)	15.344.702,32	9.160.910,26
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	57.351.703,55	49.126.567,08


SILVINA LAURA SAD
Contadora Pública Nacional y
Perito Partidor (UNC)
Mat. 4217 CPCE

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS				RESULTADOS ACUMULADOS					PATRIMONIO NETO 31.12.19	PATRIMONIO NETO 31.12.18
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Ajuste de capital	TOTAL	Reserva Legal	Reserva Facultativa	TOTAL	Resultados No Asignados	TOTAL		
Saldos al inicio del ejercicio.	200.000,00	4.900.000,00	3.308.278,87	8.408.278,87	36.912,36	715.719,03	752.631,39	-	752.631,39	9.160.910,26	7.848.695,58
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores (Nota 13)											
Modificación de Saldos			4.526.176,52	4.526.176,52	19.869,92	405.985,41	425.855,33	-	425.855,33	4.952.031,85	3.741.866,65
Aporte de los acc											
Distribución de dividendos Accionistas											
Honorarios Directores											
Constitución de Reserva											
Resultado del periodo								1.231.760,21	1.231.760,21	1.231.760,21	- 2.204.651,97
SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO	200.000,00	4.900.000,00	7.834.455,39	12.934.455,39	56.782,28	1.121.704,44	1.178.486,72	1.231.760,21	2.410.246,93	15.344.702,32	9.160.910,26

SILVINA LAURA SAD
Contadora Pública Nacional y
Perito Partidor (UNC)
Mat. 4217 CPCE

CUMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

Cifras en Pesos

	31.12.19	Part. %	31.12.18	Part. %
Ventas Netas				
Ing Descuento Comercio	9.004.744,38	22,46%	8.459.633,29	28,89%
Ing Arancel Comercio	5.482.860,37	13,68%	4.958.862,55	16,93%
Ing Comision Resúmenes	11.650.318,87	29,06%	8.458.378,16	28,88%
Ing Int Resarcitorios, Mensuales y Punitivos	5.897.636,66	14,71%	3.792.856,74	12,95%
Ing Comision Revista	1.307.382,09	3,26%	1.396.365,43	4,77%
Ing Comi Cobranzas	1.249.149,24	3,12%	656.255,79	2,24%
Ing Comi Ref y Prestamos	5.500.419,63	13,72%	1.563.958,15	5%
Ing Vta de Mercaderia	3.138,84	0,01%		
Costo Venta	- 2.025,06	-0,01%		
Ventas Totales	40.093.625,02	100,00%	29.286.310,11	100,00%
Gastos de Administración (Anexo I)	- 1.979.958,03	-4,94%	5.810.325,54	-19,84%
Gastos de Comercialización (Anexo I)	- 25.878.700,74	-64,55%	21.738.135,62	-74,23%
Gastos Financieros (Anexo I)	- 2.965.523,43	-7,40%	4.683.177,68	-15,99%
Rdo por Ten y Fin RECPAM	- 7.780.670,55	-19,41%	4.549.091,29	-15,53%
Otros Ingresos (Nota 12.)	612.719,26	1,53%	1.333.994,75	4,56%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2.101.491,52	5,24%	1.611.333,98	-5,50%
Impuesto a las Ganancias	869.731,31		593.317,99	
RESULTADO NETO (GANANCIA)	1.231.760,21		2.204.651,97	


SILVINA LAURA SAD
 Contadora Pública Nacional y
 Perito Partidor (UNC)
 Mat. 4217 CPCE

CUMAR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

Cifras en Pesos

	31.12.19	31.12.18
<u>Variaciones del efectivo</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.441.346,48	1.365.980,13
Efectivo al cierre del período	5.359.351,26	3.441.346,48
Aumento / disminución neta del efectivo	1.918.004,78	2.075.366,35
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
Actividades operativas		
Cobros Clientes	197.166.417,50	155.486.333,49
Pagos Comercios	- 131.107.779,74	- 120.767.347,43
Prestamos ultrita	- 21.852.693,35	- 4.720.164,09
Pagos a proveedores de bienes y servicios	- 18.375.629,36	- 7.844.190,70
Pagos al personal y cargas sociales	- 3.145.548,02	- 516.329,25
Pagos de impuestos	- 19.147.322,05	- 11.882.162,70
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades operativas	3.537.444,98	9.756.139,32
Actividades de inversión		
Pagos por compras de bienes de uso	-	-
Inversiones	1.544.025,55	1.230,35
Cta. San Juan	-	-
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de inversión	1.544.025,55	1.230,35
Actividades de financiación		
Pago de honorarios o dividendos	-	225.000,00
Aportes en efectivo	-	1.000.000,00
ON	- 5.950.000,00	- 5.950.000,00
Int ON	2.786.534,25	2.507.003,32
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de financiación	- 3.163.465,75	- 7.682.003,32
Aumento/disminución neta del efectivo	1.918.004,78	2.075.366,35


SILVINA LAURA SAD
Contadora Pública Nacional y
Perito Partidor (UNC)
Mat. 4217 CPCE

CUMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR
Cifras en Pesos

Las notas que detallan a continuación, numeradas correlativamente, se consideran parte integrante de los Estados Contables Básicos de CUMAR S.A. al 31 de DICIEMBRE de 2019

NOTA 1. Los Estados Contables correspondientes a CUMAR S.A., se han confeccionado al 31 de DICIEMBRE de 2019, considerando normas contables profesionales vigentes. La información ha sido extraída de la documentación de la Sociedad y en base a los libros exigidos por la Ley de Sociedades Comerciales y sus modificatorias.

NOTA 2. Para los criterios de valuación se ha aplicado la Resolución Técnica nro 41 y exposición la Resolución Técnica 8 y 9 de acuerdo a lo normado por el C.P.C.E., de la provincia de Mendoza.

NOTA 3. La empresa ejerció la opción de la RT 6 y la Res. JG 539-18 de presentar el Recpam incluido en los resultados financieros y por tenencia, y en una sola línea. La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el Recpam) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del recpam sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros, el costo de endeudamiento, el efecto "palanca", etc.

NOTA 4. El rubro Caja y Bancos se compone de las siguientes cuentas:

	31.12.19	31.12.18
Caja	560.013,78	1.658.766,54
Banco SUPERVIELLE cta. cte.	3.209.724,40	1.224.969,90
Banco PATAGONIA cta. cte.	1.590.292,90	557.610,04
Banco COINAG cta. cte.	- 679,82	-
TOTAL	5.359.351,26	3.441.346,48

NOTA 5. El rubro Cuentas por cobrar se compone de las siguientes cuentas:

Créditos por servicios prestados	61.528.165,90	52.206.572,96
Previsión p/ Incobrables	- 15.493.065,13	- 9.417.878,22
TOTAL	46.035.100,77	42.788.694,74

No han sido segregado los componentes financieros implícitos por no ser significativos

NOTA 6. El rubro Otros Créditos se compone de las siguientes cuentas:

Crédito Impuesto ley 25413	192.340,31	151.407,19
Anticipo Impuesto a las Ganancias	444.625,11	281.744,88
Retenc. Impuesto Gcias	4.754,57	326,34
Anticipos Directores	66.961,91	45.689,79
Cuenta Particular Acc GG	1.128,20	-
Cuenta Particular Acc JL	2.256,39	-
Cuenta Particular Acc ML	232.874,21	106.304,58
Cuenta Particular Acc GL	170.451,93	83.886,59
Cuenta Particular Acc PL	2.256,39	-
Cuenta Particular Acc AC	1.128,20	-
Pago a cuenta de Dividend	3.820.948,36	1.763.585,39
Embargos Impositivos	46.703,95	-
Cta fideicomiso garantía	126.000,00	126.000,00
TOTAL	5.112.429,53	2.605.648,71

NOTA 7. El rubro Inversiones se compone de las siguientes cuentas:

FCI - SJ	- 242,00	0,00
TOTAL	- 242,00	0,00

NOTA 7. El rubro Bienes de Cambio se compone de las siguientes cuentas:

Valuadas al costo de reposición al cierre.

Mercadería 1	49.456,12	-
TOTAL	49.456,12	0,00

CUMAR S.A.

ANEXO I
INFORMACION REQUERIDA POR EL INCISO B DEL ART 64 DE LA LEY 19.550
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

Cifras en Pesos

Concepto	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Gastos Financieros	31.12.19	31.12.18	Evolución	Part. %
Sueldos y Jornales	-	6.057.961,77	-	6.057.961,77	5.519.241,19	9,76%	19,65%
Sueldos Exentos	-	-	-	-	-	-	0,00%
Cargas Sociales	-	833.553,40	-	833.553,40	662.187,24	25,88%	2,70%
A.r.t.	-	103.532,42	-	103.532,42	92.432,40	12,01%	0,34%
Indemnizaciones por Despido	-	504.797,58	-	504.797,58	-	-	1,64%
Honorarios Profesionales	-	2.714.194,33	-	2.714.194,33	3.220.714,24	-15,73%	8,81%
Honorarios a Directores	-	-	-	-	-	-	0,00%
Librería y Papelería	172.771,10	-	-	172.771,10	20.558,44	740,39%	0,56%
Mantenimiento Edificios	320.307,47	-	-	320.307,47	195.252,87	64,05%	1,04%
Luz Gas Teléfono Internet	-	131.437,19	-	131.437,19	123.871,35	6,11%	0,43%
Gastos Generales	31.705,86	82.435,22	12.682,34	126.823,42	75.440,81	68,11%	0,41%
Seguros Pagados	-	154.367,83	-	154.367,83	16.167,88	854,78%	0,50%
Franqueos	69.444,04	1.319.436,75	-	1.388.880,79	1.263.374,12	9,93%	4,51%
Movilidad	8.556,86	-	-	8.556,86	1.033,85	727,67%	0,03%
Gastos de Informática	866.066,00	-	-	866.066,00	504.042,26	71,82%	2,81%
Cuotas y Suscripciones	-	92.648,22	-	92.648,22	50.717,99	82,67%	0,30%
Uniformes al personal	-	-	-	-	3.006,61	-100,00%	0,00%
Gtos causídicos, Sellos y Tasas	-	89.788,77	-	89.788,77	102.845,71	-12,70%	0,29%
Materiales e insumos	-	115.671,89	-	115.671,89	59.042,31	95,91%	0,38%
Capacitaciones	80.076,11	-	-	80.076,11	16.095,57	397,50%	0,26%
Impuesto a los Ingresos Brutos	-	1.991.708,70	-	1.991.708,70	1.425.219,34	39,75%	6,46%
Otros Gastos	-	-	-	-	-	-	0,00%
Impuesto a las GMP	-	-	-	-	216.092,99	-100,00%	0,00%
Alquileres Pagados	330.536,38	-	-	330.536,38	358.037,24	-7,68%	1,07%
Tasas y Servicios Municip	-	157.931,45	-	157.931,45	83.985,35	88,05%	0,51%
Gastos Representación	-	-	-	-	-	-	0,00%
Impresos Varios	-	-	-	-	-	-	0,00%
Comisiones Pagadas	-	1.554.777,57	-	1.554.777,57	2.437.667,65	-36,22%	5,04%
Publicidad	-	3.891.489,35	-	3.891.489,35	2.904.153,18	34,00%	12,62%
Gastos y Comisiones Bancarias	-	-	310.912,71	310.912,71	216.805,93	43,41%	1,01%
Intereses y Recargos Fiscales	-	-	421.906,76	421.906,76	1.329.100,83	-68,26%	1,37%
Impuesto a los débitos y a los créditos	-	-	233.417,91	233.417,91	185.306,17	25,96%	0,76%
Intereses Pagados ON	-	-	1.986.603,71	1.986.603,71	2.944.420,67	-32,53%	6,44%
Quebrantos por incobrables	-	6.075.186,91	-	6.075.186,91	3.571.548,25	70,10%	19,71%
Amortización de B.Uso	100.494,22	-	-	100.494,22	84.185,11	19,37%	0,33%
Mermas	-	7.781,39	-	7.781,39	-	-	0,03%
Totales	1.979.958,03	25.878.700,74	2.965.523,43	30.824.182,21	27.682.547,55	11,35%	100,00%

ANEXO II
BIENES DE USO
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

Cifras en Pesos

CONCEPTO	VALOR INICIO	ALTAS	BAJAS	VALOR CIERRE	AMORTIZ. ACUMULADA INICIO	BAJAS AMORT	AMORTIZ. DEL EJERCICIO	AMORTIZ. ACUMULADA AL CIERRE	VIDA UTIL	Alicuota	VALOR RESIDUAL 31.12.19	VALOR RESIDUAL 31.12.18
Muebles y Útiles	535.060,57	736.668,88	-	1.271.729,45	245.827,97	-	230.293,62	476.121,58	5	20%	795.607,87	290.877,15
Totales	535.060,57	736.668,88	-	1.271.729,45	245.827,97	-	230.293,62	476.121,58			795.607,87	290.877,15


SILVINA LAURA SAD
Contadora Pública Nacional y
Perito Partidor (UNC)
Mat. 4217 CPCE

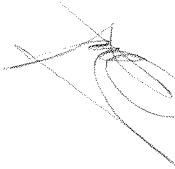
CUMAR SA

ANEXO III
PREVISIONES

POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANUAL ANTERIOR

Cifras en Pesos

DEDUCIDAS EN EL ACTIVO					EXPUESTAS EN EL PASIVO				
Denominación de las Partidas	Saldo al Inicio	Aumento Ejercicio	Disminuc. Ejercicio	Saldo al Cierre	Denominación de las Partidas	Saldo al Inicio	Aumento Ejercicio	Disminuc. Ejercicio	Saldo al Cierre
Deudores Incobrables	9.417.878,22	6.075.186,91	-	15.493.065,13		-	-	-	-
TOTALES				15.493.065,13	TOTALES				



SILVINA LAURASAD
Contadora Pública Nacional y
Perito Partidor (UNC)
Mat. 4217 CPCE