



Building a better
working world

Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600
Fax: +54 11 4510 2220
ey.com

INFORME ESPECIAL SOBRE LA RESEÑA INFORMATIVA E "INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ART. N° 12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV, DE LA RG N° 622 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES"

A los Señores Directores de
BANCO COMAFI S.A.
C.U.I.T.: 30-60473101-8
Domicilio legal: Roque Sáenz Peña 660
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Objeto del encargo

Hemos sido contratados por BANCO COMAFI S.A. ("la Entidad") para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en relación con la información contenida en la "Reseña Informativa por el ejercicio de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016 y los períodos de seis meses finalizados el 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013 y 2012" y en la "Información adicional requerida por el Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de la RG N° 622 de la C.N.V.", que es presentada por la Entidad juntamente con los estados contables para cumplimentar las normas respectivas de la C.N.V., y que adjuntamos firmada al solo efecto de su identificación con este informe especial.

2. Responsabilidad de la Dirección

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo mencionada en el párrafo 1, y del cumplimiento de las normas pertinentes de la C.N.V.

3. Responsabilidad del contador público

Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de la C.N.V. mencionados en el párrafo 1.

4. Tarea profesional

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("RT 37") y consistió en la aplicación de ciertos procedimientos necesarios para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad con los requerimientos de la C.N.V. mencionados en el párrafo 1. La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En consecuencia, nuestro trabajo sobre la información objeto del encargo no constituye una auditoría, una revisión, ni otro encargo de aseguramiento.



Building a better
working world

-2 -

Previamente hemos revisado los estados contables individuales y consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2016, adjuntos, y al 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013 y 2012, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestro informe de auditoría de fecha 15 de febrero de 2017 y nuestros informes de revisión de fechas 5 de febrero de 2016, 6 de febrero de 2015, 7 de febrero de 2014 y 6 de febrero de 2013, respectivamente, a los cuales nos remitimos, y que deben ser leídos juntamente con este informe.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por la Entidad. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos 2, 3 y 4 de la "Reseña Informativa por el ejercicio de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016 y los períodos de seis meses finalizados el 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013 y 2012" y en los puntos 7.I a 7.V y 7.VII de la "Información adicional requerida por el Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de la RG N° 622 de la C.N.V.", surja de los correspondientes estados contables individuales y consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012, mencionados anteriormente.

5. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que de las verificaciones realizadas sobre la información objeto del encargo, no surgieron hallazgos que afecten el cumplimiento por parte de la Entidad de los requerimientos de la C.N.V. mencionados en el párrafo 1.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
15 de febrero de 2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO J. COCCARO
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Reseña Informativa e Información adicional requerida por el Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de la RG N° 622 de la Comisión Nacional de Valores

1- Actividades de Banco Comafi S.A. en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016


(Cifras expresadas en miles de pesos – Información consolidada)

- Al 31 de diciembre de 2016 se registró una ganancia después de impuestos de \$246.588.- que representa un aumento del 40% con respecto al mismo período del ejercicio anterior cerrado el 31 de diciembre de 2015 y un aumento de un 193% con respecto al trimestre anterior cerrado el 30 de septiembre de 2016.
- Banco Comafi continúa expandiendo el total de financiaciones alcanzando al 31 de diciembre de 2016 la suma de \$13.903.463.- aumentando en un 62% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- El ingreso neto por Financiaciones arroja un aumento de un 14% con respecto al mismo período del ejercicio anterior y un aumento del 114% con respecto al trimestre anterior.

Financiaciones a individuos
(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Personales	1.547.635	1.082.374	1.033.575	746.858	291.133
Tarjetas de crédito	2.483.681	1.996.102	1.588.784	1.227.568	628.257
Prendarios	31.947	64.849	124.981	203.267	270.640
Total de Financiaciones a Individuos	4.063.263	3.143.325	2.747.340	2.177.693	1.190.030

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

- Las financiaciones destinadas a tarjetas de crédito, préstamos personales y prendarios alcanzaron la suma de \$4.063.263 al 31 de diciembre de 2016.

Las financiaciones aumentaron en un 29% con respecto al 31 de diciembre de 2015, y aumentaron un 5% con respecto al trimestre cerrado el 30 de septiembre de 2016.

Los intereses por financiaciones destinadas a tarjetas de crédito, préstamos personales y prendarios registran un aumento de un 23% comparado con el mismo período del ejercicio anterior y un 120% más con respecto al trimestre anterior.

Evolución de la cartera de préstamos y descuentos a empresas (En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Adelantos	1.014.063	1.209.742	815.224	674.310	882.344
Otros Prestamos	1.300.148	1.191.513	867.203	657.766	369.927
Documentos	795.842	818.003	562.108	719.234	582.044
Total de préstamos y descuentos a empresas	3.110.053	3.219.258	2.244.535	2.051.310	1.834.315

- Los préstamos y descuentos de documentos a empresas alcanzaron la suma de \$3.110.053 al cierre del trimestre bajo análisis.

Este total representa una disminución de 3% con respecto al 31 de diciembre de 2015, y un 8% más con respecto del trimestre anterior cerrado el 30 de septiembre de 2016.

- Los intereses por adelantos, otros préstamos y documentos registran un aumento de un 22% comparado con el mismo período del ejercicio anterior y un aumento del 114% con respecto al trimestre anterior.

Exposición al sector público: la posición neta de títulos públicos representa el 5% del total del activo, la cual disminuye a 1% sin considerar LEBACs.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12



GUILLERMO A. GERVIÑO
Presidente

El resultado de títulos públicos y privados del trimestre asciende a \$357.940 representando una disminución de un 7% con respecto al mismo período del ejercicio anterior y un aumento de un 81% comparado con el trimestre anterior.

Evolución de la cartera de Leasing (1) (En miles de pesos)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Créditos por Arrendamiento Financiero	1.173.910	791.292	640.628	745.279	595.445
TOTAL	1.173.910	791.292	640.628	745.279	595.445

(1) Incluye la cesión de flujos de fondos al fideicomiso PVCred.

- La cartera de leasing alcanzó la suma de \$ 1.173.910 al 31 de diciembre de 2016.

Los créditos por arrendamiento financiero representan un aumento de un 48% respecto al 31 de diciembre de 2015 y 22% más con respecto del trimestre anterior cerrado el 30 de septiembre de 2016.


- El ingreso por Leasing arroja un aumento de un 62% con respecto al mismo período del ejercicio anterior y 132% más con respecto al trimestre anterior.

Evolución de Depósitos (Acumulado al cierre de cada período)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Sector Público	370.971	612.057	881.322	673.193	404.243
Sector Financiero	1.719	2.944	3.190	2.072	2.275
Sector Privado No Financiero y Residentes del Exterior	15.504.001	10.132.370	6.880.594	5.773.727	4.433.344
TOTAL	15.876.691	10.747.371	7.765.106	6.448.992	4.839.862

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

- El total de depósitos alcanzó al 31 diciembre de 2016 el monto de \$15.876.691.

Este total representa un aumento de un 48% con respecto al 31 de diciembre de 2015 y un 27% más con respecto al trimestre cerrado el 30 de septiembre de 2016.

Evolución de los Depósitos a Plazo Fijo

(En miles de pesos)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Sector Público	188.784	226.078	746.073	600.608	353.093
Sector Privado	7.092.476	5.681.643	3.632.411	3.074.174	2.335.854
Cuentas de Inversión	212.234	295.323	121.633	110.291	114.987
Títulos Públicos	-	269.694	1.549	183.602	38.052
TOTAL	7.493.494	6.472.738	4.501.666	3.968.675	2.841.986

- Los plazos fijos alcanzaron la suma de \$ 7.493.494. al cierre del trimestre bajo análisis.
- Estos representan un aumento de un 16% con respecto al 31 de diciembre de 2015, y un 1% menos respecto al 30 de septiembre de 2016.
- Los intereses por plazo fijo registran un aumento de un 19% comparado con el mismo período del ejercicio anterior y un 6% menos con respecto al trimestre anterior.

El excedente sobre el capital regulatorio asciende a un 50% y equivale a \$ 653.080.

El Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 asciende a la suma de \$ 1.925.050 lo que representa un aumento de un 32% con respecto al 31 de diciembre de 2015.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

- **Calificaciones**

- **Fitch Ratings Argentina**

Fitch Ratings mantuvo la calificación de Banco Comafi en A+ (arg), para el endeudamiento a largo plazo y en A1 (arg) para el endeudamiento de corto plazo, que corresponde al mejor riesgo crediticio respecto de todo otro riesgo en el país.

- **Moody's Investors Services** calificó a Banco Comafi de acuerdo al siguiente detalle:

- Devolución de depósitos en moneda extranjera, escala nacional: Ba1.ar
- Devolución de depósitos en moneda nacional, escala nacional: Baa1.ar

Los activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados al 31 de diciembre de 2016 fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el Banco Central al cierre de dicha fecha (\$ 15,8502 / US\$ 1,0); y (\$16,749649 / EURO 1,0).

Todas las cifras se encuentran expresadas en miles de pesos, excepto indicación en contrario.


2- Estructura Patrimonial Comparativa

31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
(En miles de pesos)				

Total de Activo	21.332.601	14.908.645	10.931.958	8.669.939	6.314.928
Total de Pasivo	19.407.219	13.450.556	9.751.092	7.838.180	5.700.272
Participación de terceros	332	283	244	174	201
Patrimonio Neto	1.925.050	1.457.806	1.180.622	831.585	614.455
Total	21.332.601	14.908.645	10.931.958	8.669.939	6.314.928

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

3- Estructura de Resultados Comparativa

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
(En miles de pesos)					
Ingresos Financieros	1.967.068	1.630.945	1.230.564	996.018	529.853
Egresos Financieros	(1.073.985)	(848.278)	(649.785)	(401.333)	(239.998)
Margen Bruto	893.083	782.667	580.779	594.685	289.855
Cargo por incobrabilidad	(199.262)	(175.817)	(182.873)	(99.782)	(67.749)
Ingresos por servicios	545.144	442.500	369.552	264.183	202.751
Egresos por servicios	(126.573)	(104.303)	(124.217)	(139.825)	(20.904)
Gastos de administración	(1.042.587)	(746.013)	(553.234)	(421.945)	(351.740)
Resultado Operativo	69.805	199.034	90.007	197.316	52.213
Resultado Participación de terceros	(25)	(31)	(12)	(12)	(43)
Ingresos/egresos diversos netos	192.608	94.087	128.048	48.312	46.378
Resultado antes de Impuesto	262.388	293.090	218.043	245.616	98.548
Impuesto a las Ganancias	(15.800)	(117.281)	(92.089)	(105.034)	(33.818)
Resultado Neto	246.588	175.809	125.954	140.582	64.730

4- Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
(En miles de pesos)					
Fondos generados por las actividades operativas	161.221	773.848	610.176	598.744	251.296
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades de inversión	21.496	989	(59.922)	6.270	(42.855)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
	(En miles de pesos)				
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades de financiación	61.228	(64.406)	(154.834)	85.708	(134.792)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	118.612	37.562	29.343	112.042	38.663

5- Índices Comparativos

Índices	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Índices de Rentabilidad					
Retorno sobre activo promedio	2,33%	3,75%	3,56%	2,90%	2,07%
Retorno sobre patrimonio neto promedio	24,97%	23,67%	41,97%	35,34%	24,66%
Índices de solvencia					
Patrimonio neto promedio sobre total de activo promedio	9,33%	17,70%	10,27%	9,65%	9,43%
Solvencia (patrimonio neto promedio sobre pasivo promedio)	10,30%	19,62%	11,44%	10,68%	10,41%
Pasivo total como múltiplo del Patrimonio Neto	10	9	8	9	9
Índices de Liquidez					
Activos líquidos sobre depósitos	32,09%	44,75%	44,86%	35,13%	28,36%
Préstamos (netos de provisiones) sobre activos	61,11%	51,46%	54,70%	62,15%	65,20%
Depósitos sobre pasivos	81,81%	79,90%	79,63%	82,27%	84,90%
Índice de inmovilización del capital					
Activo fijo sobre total de activo	2,07%	2,59%	2,48%	1,90%	2,46%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

6- Datos Estadísticos Comparativos


	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Préstamos (cantidad)	473.699	540.157	551.503	523.733	402.902
Préstamos (pesos)	13.984.019	8.937.545	6.921.361	6.024.140	4.580.998
Cuentas Corrientes (cantidad)	29.490	27.978	24.581	22.738	20.046
Cuentas Corrientes (pesos)	3.356.724	2.531.464	2.149.873	1.552.765	1.304.143
Caja de ahorro (cantidad)	232.457	201.848	188.631	189.284	177.519
Caja de ahorro (pesos)	4.768.145	1.454.275	975.486	827.731	661.776
Plazo Fijo (cantidad)	31.629	27.991	21.982	20.881	20.134
Plazo Fijo (pesos)	7.877.835	6.426.085	4.682.234	4.111.099	2.909.824

7- Información adicional requerida por el Art. N° 12, Capítulo III, Título IV de la RG N° 622 de la C.N.V.

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados contables de la Entidad al 31 de diciembre de 2016, según corresponda lo cual será especificado en la presente nota. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERRIÑO
Presidente

I. Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados contables con los presentados en ejercicios / períodos anteriores.

Clasificación de los saldos de créditos y deudas

La Entidad expone en los Anexos "D" e "I" la apertura por plazo de las financiaciones y la apertura por plazo de los depósitos, otras obligaciones por intermediación financiera y obligaciones negociables no subordinadas, por cuanto esta información debe ser analizada en forma conjunta con los referidos Anexos.

Clasificación de los créditos y deudas para permitir conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento.

Los saldos en moneda extranjera, son expuestos en el Anexo "L" a los estados contables de la Entidad. Los saldos en especies son expuestas en el Anexo "A" a los estados contables de la Entidad.


En el Anexo "B" a los estados contables de la Entidad se exponen la clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas. Dichas situaciones corresponden a la clasificación determinada por el B.C.R.A. en materia de agrupamiento de los clientes en orden decreciente de calidad, en razón directa al riesgo de incobrabilidad que se deriva de las situaciones que presentan. La Entidad ha optado, de acuerdo a lo previsto en el Anexo II - Previsiones mínimas, punto 2.2.2. "Tratamiento de intereses devengados" de la normativa del B.C.R.A., por la interrupción del devengamiento de intereses para aquellos clientes cuya situación sea "situación 3 o superior".

Sociedades Art. 33 de la Ley N° 19.550

El porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2016 en sociedades controladas y con influencia significativa, en el capital y total de votos es el siguiente:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

	Porcentual sobre	
	Capital	Votos
Comafi Fiduciario Financiero S.A.	96,34%	96,34%
Gramit S.A.	12,50%	12,50%

Las operaciones con las mencionadas sociedades se exponen en Nota 9. a los estados contables de la Entidad.

Financiamiento a directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora

La Entidad expone en el Anexo "N" a los estados contables la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en sus Comunicaciones "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad.

II. Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.

III. Valores corrientes


La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.

IV. Participación en otras sociedades

La Entidad expone las participaciones en otras sociedades en el Anexo "E" a sus estados contables, no correspondiendo clasificar ninguna de ellas dentro del exceso admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

V. Valores recuperables

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de la C.N.V.

VI. Seguros

A continuación se exponen los seguros que cubren los bienes tangibles:

Bienes Cubiertos	Riesgo Cubierto	Monto asegurado	Valor contable
Automóviles	Todo riesgo y contra terceros	2.348	886
Inmuebles – Equipos electrónicos	Todo riesgo operativo – Seguro técnico	349.810	128.831

VII. Contingencias positivas y negativas

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaciones, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. y las políticas de previsionamiento de la Entidad referidas a la constitución de provisiones sobre financiaciones, según análisis del Directorio de la Entidad.


La Entidad no posee situaciones contingentes a la fecha de emisión de los estados contables al 31 de diciembre de 2016 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

VIII. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

A la fecha de emisión los estados contables al 31 de diciembre de 2016 no existen adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

En la nota 17 a los estados contables de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 se exponen las restricciones a la distribución de utilidades.

8- Perspectivas para el próximo ejercicio

La expectativa de una recuperación económica en 2017 sumada a las proyecciones de una significativa mayor participación del sistema financiero en el PBI, tanto en términos de crédito como de depósitos, harán que el próximo ejercicio sea muy desafiante.


El Banco prevé un importante crecimiento de los saldos financiados, tanto en pesos como en dólares, lo que exigirá que dicho crecimiento sea acompañado no solo mediante un aumento en el nivel de depósitos sino con un plan de emisiones recurrentes en el mercado de capitales.

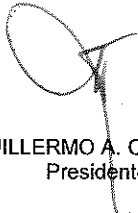
Al mismo tiempo, se estima que las tasas de interés de mercado mantendrán su ritmo decreciente, lo que llevará a una compresión en los spreads. Esta situación exigirá al sistema financiero en su conjunto y al Banco en particular extremar los niveles de productividad comercial y de eficiencia operativa, poniendo especial énfasis en el control de los gastos.

Finalmente, pero no menos importante, las inversiones en sistemas continuarán siendo significativas para estar a la altura de los nuevos desafíos que presenta la nueva banca digital.

Sujeto a la autorización del B.C.R.A., durante el ejercicio se completará la adquisición y posterior fusión con Deutsche Bank S.A., situación que permitirá al Banco dar un salto significativo en el nivel de depósitos y negocios de mercado de capitales, a la vez que incorporar al equipo nuevos recursos humanos de alta calidad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente