BANCO COMAFI

Estados contables al 30 de junio de 2016 y 2015 junto con la Memoria y con los Informes de los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora

ÍNDICE

	<u> Pagina</u>
	0.01
Memoria	S/N
Informe de los Auditores Independientes	S/N
Carátula	1
Estados de Situación Patrimonial	2
Estados de Resultados	6
Estados de Evolución del Patrimonio Neto	8
Estados de Flujo de Efectivo y sus equivalentes	9
Notas a los estados contables	10
Anexo A - Detalle de Títulos Públicos y Privados	42
Anexo B - Clasificación de las Financiaciones por situación y garantías recibidas	44
Anexo C - Concentración de las Financiaciones	46
Anexo D - Apertura por plazos de las Financiaciones	47
Anexo E - Detalle de Participaciones en Otras Sociedades	48
Anexo F - Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos	49
Anexo G - Movimiento de Bienes Intangibles	50
Anexo H - Concentración de los Depósitos	51
Anexo I - Apertura por plazos de los Depósitos y Otras Obligaciones por Intermediación	
Financiera	52
Anexo J - Movimiento de Previsiones	53
Anexo K - Composición del Capital Social	54
Anexo L - Saldos en Moneda Extranjera	55
Anexo N - Asistencia a Vinculados	56
Anexo O - Instrumentos financieros derivados	57
Cuadro I - Estados contables consolidados con sociedades controladas	58
Proyecto de distribución de utilidades	S/N
Informo de la Comisión Eispalizadora	S/N



Memoria 32° ejercicio (Información no auditada)

Señores Accionistas:

En cumplimiento de lo establecido por la Ley 19.550, sus modificaciones y el Estatuto Social, tenemos el agrado de poner a consideración de la Asamblea, la Memoria, el Inventario, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes, con sus notas y anexos, correspondientes al 32° ejercicio iniciado el 1° de julio de 2015 y finalizado el 30 de junio de 2016.



Índice

La economía y el sistema financiero	
Contexto internacional	
Escenario local	Į.
Perspectivas para el año próximo	:
Banco Comafi	
Nuestro equipo	10
Gestión del negocio	13
Modelo de relacionamiento	13
Ejes de gestión del ejercicio	14
Cultura de la calidad	2:
Tendencia digital	23
Gestión de riesgos	23
Tecnología, procesos y operaciones	26
Protección de activos de la información	30
Responsabilidad Social Corporativa	33
Código de Gobierno Societario	32
Análisis de Resultados	33
Perspectivas para el próximo ejercicio	36
Anexo Código de Gobierno Societario	35



La economía y el sistema financiero

CONTEXTO INTERNACIONAL

La economía global continúa mostrando signos de desaceleración y las perspectivas de recuperación se atenúan. En el año 2015, el crecimiento agregado finalizó en 3,1%, según el FMI, y las perspectivas para el presente año han ido recortándose desde 3,8% en abril de 2015 hasta el actual 3,2%. En 2015, las economías desarrolladas mostraron un marcado deterioro en su crecimiento y no se espera una mejora para este año. Las economías en desarrollo, en cambio, crecieron 4% durante el último año y se anticipa una leve recuperación. Estados Unidos mantuvo su ritmo de expansión del orden del 2,4%, y se prevé que en 2016 se mantenga estable en el mismo nivel.

La Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado un proceso de normalización de sus tasas de interés desde un piso histórico del 0,25%, produciéndose el primer incremento en diciembre del año pasado hasta 0,50%. El valor del dólar frente a las demás monedas, los precios de los commodities y las tasas de interés a las que los distintos agentes económicos pueden acceder, dependen en gran medida de esta variable clave. El cronograma para las futuras subas dependerá principalmente de la evolución de los indicadores de actividad económica, inflación y empleo en la principal economía del mundo, dado que la FED ha reiterado en numerosas ocasiones que sus políticas son dependientes de los datos macroeconómicos.

China, la segunda mayor economía del mundo y principal consumidor de materias primas, mostró una clara desaceleración de su economía, creciendo por debajo del 7% anual. Este registro representa una caída de más de un punto anual respecto al alcanzado entre los años 2010–2012. La menor expansión estuvo vinculada a la baja de la inversión en infraestructura, unida a la ralentización de la producción por el menor crecimiento global y una merma de la competitividad industrial respecto de otros países del sudeste asiático.

Es motivo de preocupación el fuerte crecimiento de la deuda total en dicho país, que se ubicaba a fin del año pasado en un 248,6% del PBI vs. 148,3% en el 2008. Dicho nivel de endeudamiento se encuentra muy por encima de otras economías emergentes y es sólo comparable a economías plenamente desarrolladas, tales como Estados Unidos (248%) o la zona Euro (269,9%). Especialmente preocupante resulta que una parte significativa de esta deuda fuera emitida por empresas gubernamentales que obtienen retornos sobre sus activos muy pobres ya que operan en industrias con gran exceso de capacidad tales como el acero o el cemento. Si la economía se deteriora, esta situación podría llevar a una crisis financiera o un costoso rescate por parte del gobierno nacional.

Brasil, nuestro principal socio comercial, se encuentra atravesando su peor recesión en décadas, con una contracción de su PBI del 3,8% en el 2015 y las estimaciones más recientes para el año en curso indican un nuevo retroceso del orden del 3,5%. Este proceso se ve exacerbado por un marco de fuerte inestabilidad política: Dilma Rousseff fue suspendida de su cargo por 180 días por el Congreso y deberá afrontar un juicio político bajo acusaciones de manipular las cuentas nacionales para ocultar el verdadero nivel de déficit fiscal de la Nación. La investigación por el pago de



sobreprecios en la estatal Petrobras (*LavaJato*) continúa avanzando y podría causar nuevas complicaciones al gobierno de Temer.

Especial atención merece la evolución de la cotización del petróleo. Tras operar en niveles por encima de los U\$\$ 105 el barril tan solo dos años atrás, el precio tocó un mínimo de U\$\$ 28,50 este año y luego logró revertir su tendencia para estabilizarse actualmente alrededor de los U\$\$ 50. Las razones para esta caída son múltiples, incluyendo los desacuerdos en el seno de la OPEP, el aumento de la producción no convencional norteamericana, una demanda que crece por debajo de lo esperado, el alto nivel de producción ruso y el retorno de Irán a los grandes mercados de exportación tras el levantamiento de su embargo.

El impacto de este derrumbe en la economía de los principales exportadores ha sido fuerte, especialmente sobre sus cuentas fiscales. Arabia Saudita tuvo un déficit fiscal en el 2015 del 16,27% del PBI; un nivel insostenible. Nigeria, Venezuela, Algeria, Iraq y Libia, por su parte, se encuentran actualmente en una situación muy comprometida ya que necesitan un precio muy superior al actual para equilibrar sus cuentas y no disponen de reservas de moneda extranjera suficientes para suavizar el impacto sobre el nivel de actividad.

El 23 de junio el Reino Unido decidió, mediante un referendo, su salida de la Unión Europea. Si bien la consulta no es técnicamente vinculante, se descarta que se respetara la voluntad popular. A partir de este hecho, deberá iniciarse un largo proceso de negociaciones comerciales, regulatorias e inmigratorias en el que el bloque Europeo aspirará a sentar un precedente fuerte para disuadir la salida de otros miembros. Dado que se espera que el crecimiento de la Unión Europea —así como el del Reino Unido—sufra un impacto en los próximos años, genera preocupación la sustentabilidad de su sistema financiero, con el foco puesto en los grandes bancos y su exposición a derivados, y la banca italiana.

Desde ya que, además, esta decisión plantea interrogantes sobre la futura integridad del Reino Unido luego de tres siglos de estabilidad. Tanto Escocia como Irlanda del Norte votaron en su mayoría por la permanencia. Ahora Escocia analiza la posibilidad de realizar un nuevo referendo independentista, e Irlanda del Norte podría buscar una reunificación con Irlanda, quien continúa siendo miembro de la Unión Europea.

Por otro lado existen en Suecia, Dinamarca, Francia, y especialmente en Holanda, fuertes movimientos que exigen replicar el referendo británico, en el marco de una economía anémica, una crisis migratoria y una delicada situación social.



ESCENARIO LOCAL

Durante 2015, la Argentina mostró una dinámica propia, inmersa en elecciones presidenciales y provinciales marcadas por la paridad entre los participantes y un alto grado de incertidumbre. Mauricio Macri fue electo Presidente de la Nación, superando a Daniel Scioli tras un cerrado ballotage. El hecho de que los Gobiernos de la Nación, Provincia de Buenos Aires y Ciudad de Buenos Aires hayan quedado en manos de un mismo partido político es un evento muy poco habitual en la historia reciente.

Las primeras políticas tomadas por esta nueva administración muestran un quiebre frente a la situación imperante en los últimos años. La decisión de llevar a cabo un reordenamiento de las principales variables de la economía, en busca de una senda de crecimiento sostenido de largo plazo, determinaron la liberación del tipo de cambio a pocos días de la asunción, el cual registró una corrección del 42% hasta 14 pesos por dólar. Además, el Banco Central (BCRA) recuperó su objetivo primordial de mantener el valor del peso, para lo cual instrumentó una significativa suba de tasas, apuntando a reducir el aumento de precios que registra la economía local.

HOLDOUTS

Luego de 15 años, la Argentina logró ponerle fin al *default* y cerrar las demandas judiciales de los bonistas que no ingresaron a los canjes realizados en 2005 y 2010 en los Estados Unidos. Durante los primeros meses del año, se firmaron acuerdos con la gran mayoría de los tenedores de deuda en cesación de pagos. Para poder resolver este tema, el Gobierno logró la derogación de las leyes denominadas "Cerrojo" y de "Pago Soberano". En el mes de abril, la Argentina regresó a los mercados internacionales con una de las emisiones más grandes para un país emergente y un volumen de ofertas imponente. Emitió 4 bonos por un monto total de U\$S 16.500 millones y utilizó parte de estos fondos para acreditar los U\$S 9.300 millones correspondiente a los pagos a los *holdouts*. A partir de esta cancelación de deuda, el Juez estadounidense Thomas Griesa levantó las medidas cautelares. Acto seguido, se regularizó la deuda con los tenedores de deuda bajo ley extranjera. Este hecho ha sido reconocido por un amplio arco de la sociedad como un gran paso para la Argentina y el inicio de una nueva etapa para el país.

Esto, a su vez, permitió que provincias y empresas volvieran al mercado internacional a tomar fondos a mayor plazo para financiar obras de infraestructura y refinanciar los vencimientos de capital existentes. En el primer semestre del año, se ha colocado deuda por más de U\$S 4.000 millones, superando las estimaciones iniciales del Ministerio de Economía. Se espera que las emisiones continúen durante el año y superen los U\$S 8.000 millones.

TIPO DE CAMBIO

Como se mencionara anteriormente, una de las áreas donde más rápido se vio reflejado el cambio de orientación del nuevo gobierno fue la política cambiaria. A pocos días de asumir, y cumpliendo con una de sus principales promesas de campaña, inició un proceso de eliminación de restricciones a la compra de dólares tanto para individuos como para empresas. Tras una devaluación superior al 30% en el primer día de liberación cambiaria durante el mes de diciembre, el segundo semestre del

BANCO COMAFI

2015 finalizó con una depreciación acumulada cercana al 42%. El año 2016 comenzó con un relajamiento de la política monetaria y una reducción sustancial en las tasas de Lebacs, lo que provocó que la moneda nacional se depreciara hasta niveles de 16 pesos por dólar. Luego, una importante entrada de dólares desde el sector del agro exportador y las emisiones de bonos soberanos, provinciales y corporativos, en conjunto con un aumento de las tasas de interés en pesos, lograron eclipsar la demanda de dólares, y retrotrajeron a la moneda a la zona de 14 pesos, en torno a los valores de comienzo de año.

Los cambios inminentes en cuanto a cooperación internacional entre agencias impositivas, junto con el proyecto aprobado en el Congreso Nacional, que incluye entre otras iniciativas previsionales y tributarias una repatriación de capitales no declarados, podría contribuir a este aumento en la oferta de divisas dada la magnitud estimada de los fondos involucrados.

DÉFICIT FISCAL

El déficit fiscal consolidado para el año 2015 se ubicó por encima del 7%, encontrándose en el peor nivel de las últimas décadas. Atribuible en gran parte al gasto en subsidios e inversiones en energía de la administración nacional, que pasó de 1,2% del PBI en 2008 a 4,1% del PBI en 2015, la administración actual reconoce como una de sus prioridades mejorar gradualmente este indicador hasta alcanzar una situación de equilibrio hacia el cierre de su mandato en el 2019.

Si bien parte de este desajuste será financiada con endeudamiento externo, resultará muy complejo cumplir la meta propuesta considerando la fragilidad de la economía, la fuerte presión tributaria que dificulta la creación de nuevos gravámenes, la reducción de impuestos distorsivos para fomentar la actividad, la resistencia social al incremento de tarifas y la extrema concentración de las erogaciones públicas en gasto corriente, particularmente sueldos y jubilaciones.

INFLACIÓN

El nivel de inflación interanual se ubica actualmente en el orden del 42%, afectado por la devaluación del peso tras la liberalización del tipo de cambio, el reajuste de precios relativos que implicó la reducción parcial de subsidios para los servicios públicos y el transporte en el AMBA, y la continua necesidad de auxiliar al tesoro dado el elevado y sostenido nivel del déficit fiscal.

En este contexto el Banco Central presentó su programa monetario con una meta de inflación para el 2016 del 25% – para lo que debería reducirse sustancialmente el actual ritmo de aumento en los precios— y del 5% para el 2019. La principal herramienta de la que dispone es la elevada tasa de Lebacs, que otorgan un rendimiento real positivo por primera vez en muchos años. Los beneficios de dicha política están comenzando a manifestarse con una baja de la tasa de inflación núcleo, aún a riesgo de concentrar los vencimientos en el corto plazo y atrasar peligrosamente el tipo de cambio real, dificultando las exportaciones.

El presidente de la entidad monetaria, Federico Sturzenegger, ha manifestado en reiteradas ocasiones que sólo contemplará reducir dicha tasa paulatinamente en la medida que se reduzcan los niveles de inflación. Si bien reconoce que mantener el rendimiento de las letras en niveles



elevados tiene un efecto contractivo sobre la actividad económica, ya que dificulta la inversión y el crédito, está dispuesto a asumir ese sacrificio en pos de estabilizar la situación macroeconómica y facilitar el crecimiento sustentable a largo plazo.

NIVEL DE ACTIVIDAD

El nivel de actividad económica registró un aumento del 2,1% durante el año 2015, según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), recuperándose de una caída inicial de 0,3% durante el primer trimestre. El segundo y tercer trimestre, por su parte, registraron importantes subas de 3,9 y 3,5% respectivamente, impulsados por un fuerte aumento del gasto público en el periodo preelectoral.

A pesar de no haber, aún, datos del PBI para el 2016, diversos indicadores de actividad económica registran un retroceso en los primeros meses del año. La producción industrial mostró una caída en el primer cuatrimestre del 2,4% en términos interanuales, acumulado en 3 meses consecutivos de bajas. El sector de la construcción se derrumbó un 10,3% en el mismo período. Asimismo, las ventas minoristas se desplomaron 9,2% año contra año en el mes de mayo. Con este resultado, medidas en cantidades, registraron en los primeros cinco meses del año una caída promedio interanual de 5,7%, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME).

Por último, el estratégico sector automotriz continúa sin encontrar un punto de apoyo para estabilizarse. En mayo la producción nacional cayó 10,5% respecto de la de abril, y acumuladas desde enero se produjeron 182 mil unidades (-15,6% interanual), el menor valor desde 2009. Frente al máximo nivel de producción alcanzado en 2013, la caída es del 45%. Por el lado de las exportaciones, los primeros meses del año acumulan una caída del 24% frente al mismo periodo del año anterior, explicado parcialmente por la fuerte recesión en Brasil, nuestro principal comprador.

PROGRAMA FINANCIERO

El Ministerio de Hacienda comunicó que las necesidades financieras alcanzarán los U\$S 36.700 millones a partir de un déficit primario de U\$S 24.283 millones, y U\$S 12.463 millones por vencimiento de capital e intereses. Entre las fuentes de financiamiento aparecen los más de U\$S 7.000 millones excedentes de la colocación realizada para saldar la deuda con los holdouts y otros tenedores de títulos, \$160.000 millones del BCRA como adelantos transitorios y utilidades (U\$S 10.638 millones al dólar de cierre del ejercicio), U\$S 3.000 millones de organismos internacionales y préstamos bilaterales, y U\$S 2.700 millones que vendrán del FGS de ANSES y otros organismos públicos. En el mercado interno se obtendrán U\$S 8.000 millones, de los cuales 5.000 serán refinanciados y unos 3.000 surgirán de nuevas colocaciones locales.

SECTOR EXTERNO

El resultado de la balanza comercial arrojó un déficit de U\$S 2.968 millones durante el 2015, el cual contrasta con el superávit de U\$S 3.177 registrado en 2014. El primer cuatrimestre de 2016 muestra



una mejora, al registrar una disminución desde U\$S -982 millones durante 2015 hasta valores cercanos al equilibrio de U\$S -57,6 millones de 2016.

El levantamiento del "cepo", junto a una recuperación del tipo de cambio real multilateral, ha permitido una recomposición relativa de las exportaciones frente a las importaciones. Durante el primer cuatrimestre de 2016 las exportaciones no registraron variación con respecto a igual período de 2015, porque se compensó el aumento en las cantidades de 14% con la caída en los precios de 13%. Los rubros productos primarios y manufactura de origen agropecuario (MOA) aumentaron el valor exportado, en tanto disminuyeron el de las manufacturas de origen industrial (MOI) y de combustibles y energía, apuntando hacia una primarización adicional de la economía.

El valor de las importaciones en el primer cuatrimestre de 2016 fue 5,4% inferior al registrado en el primer cuatrimestre de 2015 como resultado de una caída del 13% de los precios y una suba del 9% en las cantidades.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO PRÓXIMO

El consenso de los analistas apunta a una mejoría gradual de la situación macroeconómica en los próximos trimestres con una marcada desaceleración de la inflación, una caída en las tasas de interés de referencia y un retorno al crecimiento impulsado por el sector agroindustrial, principal beneficiario del nuevo marco económico.

La magnitud del desequilibrio fiscal es la principal causa de preocupación dada la elevada presión impositiva que dificulta la creación y/o aumento de tributos y la renuencia de gran parte de la población a asumir los sacrificios implícitos en una disminución de las erogaciones fiscales.

El Relevamiento de Expectativas de Mercado publicado por el Banco Central de la República Argentina consiste en un reporte mensual cuyo objetivo es realizar un seguimiento sistemático de los principales pronósticos macroeconómicos de corto y mediano plazo que habitualmente realizan analistas especializados, locales y extranjeros, sobre la evolución de variables seleccionadas de la economía argentina.

De acuerdo al último relevamiento realizado:

- Se espera una inflación (IPC nacional) del 37% para el año 2016 y 18.5% para el año 2017.
- La tasa mensual se desaceleraría hasta niveles cercanos al 1,5% para diciembre de este año.
- Se estima que la tasa de LEBAC a 35 días cerrara este año alrededor del 25% acompañando la baja esperada de la inflación. Durante el 2017 dicho instrumento continuaría descendiendo paulatinamente, ofreciendo rindes anualizados en el orden del 21% en junio y 19% en diciembre.
- El dólar cotizaría en 16,2 a fines del año 2016; 17,5 a mediados del 2017 y 18,7 para fines del año próximo.



- En lo que respecta al producto bruto interno, a precios constantes, se espera que 2016 cierre con una caída interanual superior al 1%, asociada a la reducción del consumo como consecuencia de la caída del ingreso disponible por ajustes en tarifas de servicios. En 2017, sin embargo, se produciría la tan ansiada reactivación, con una expectativa de crecimiento promedio por encima del 3%.
- En las últimas semanas, varias consultoras y bancos emitieron pronósticos aun más optimistas apostando a una recuperación de la economía Brasilera, nuestro principal socio comercial, que propulsaría nuestra actividad económica hacia un crecimiento de entre el 4 y el 5%.
- Por último, el mercado espera que tanto el 2016 como el 2017 cierren con un déficit primario del sector público no financiero de similar magnitud, de 350 y 340 mil millones de pesos respectivamente.



Banco Comafi

NUESTRO EQUIPO

El 24 de septiembre de 2015 Comafi cumplió 30 años y el banco lo celebró junto a todo su equipo con globos, banderines, *cupcakes* y un concurso de *selfies* para ganar un viernes libre. Pero los festejos culminaron recién en noviembre durante la fiesta de fin de año, un evento esperado anualmente que esta vez se vistió de aniversario. Cóctel, música en vivo y sorteos que incluyeron un auto cero kilómetro, levantaron el espíritu para soplar todos juntos las velitas de una gran torta y brindar por muchos años más.

COMUNICACIÓN Y CULTURA

La cultura organizacional se trabaja año tras año, día tras día, para generar en todos sus miembros un verdadero sentido de pertenencia y misión compartida.

Uno de los puntos relevados durante la última encuesta de clima fue la necesidad de los colaboradores de recibir más información sobre temas del negocio. Por ello se replanteó la estrategia de comunicaciones internas para satisfacer esta necesidad, en términos de cantidad y calidad, incluyendo notas que fueron desde estrategia y posicionamiento, hasta las acciones y campañas de las diferentes áreas que ayudaron a apalancarlos. Además, se realizó una encuesta de comunicaciones internas que permitió tener una mejor comprensión acerca del uso de los canales internos y buscar la optimización de los mismos que llevó a comenzar un proceso de rediseño de la Intranet corporativa.

Asimismo, con el objetivo de seguir profundizando en el trabajo en equipo y el acercamiento de las áreas entre sí, y de la organización con sus colaboradores, se modificó el tono para hacerla más cercana y se eliminó la firma de las notas para que sea el banco quien cuenta cada novedad y no un área en particular, entendiendo que nunca es una sola la que participa de cada proyecto. En reemplazo, se implementó un cierre creado junto a referentes de distintos sectores que invita a construir como equipo: ¡A Comafi lo hacemos entre todos!

También se rediseñó la jornada de inducción en la cual se da la bienvenida a los nuevos miembros del equipo Comafi para hacerlos sentir parte desde el día uno. Más allá de introducirlos en la historia, estructura y objetivos del negocio, se trabajó con referentes de las diferentes áreas para que puedan transmitir vivamente la cultura del trabajo en equipo, los valores y el compromiso con la calidad de atención de quienes trabajan día a día en llevar el banco adelante.

Finalmente, se siguió trabajando en el fortalecimiento del liderazgo. Durante los meses de septiembre y octubre se realizó con la consultora Hay Group un ejercicio en el primer nivel de la organización con el objetivo de revisar capacidades, fortalezas y oportunidades, con la intención de seguir desarrollando el equipo eficaz y competitivo que el banco necesita para seguir creciendo y consolidándose en los próximos años.



TRABAJO Y FAMILIA

Banco Comafi ofrece a sus empleados una amplia variedad de beneficios. Desde regalos por matrimonio y nacimientos, guardería y kits escolares para la vuelta al colegio, hasta un portal de promociones con ofertas en gimnasios, viajes, comidas, autos y oportunidades educativas, están pensados para acompañarlos en sus necesidades, y en cada momento de sus vidas.

También se lanzó este año el programa Vida Sana, que tiene el objetivo de ayudar a cada miembro del equipo a alcanzar un mayor equilibrio y armonía entre sus espacios profesionales y personales. Sumándose al tradicional evento de "Pequeñas Visitas", que busca integrar a las familias en el espacio laboral, los ejes de esta nueva propuesta centran la atención en el cuidado de la salud, el deporte y el bienestar emocional. Desde su desarrollo, el banco espera transmitir también valores y conceptos propios de su cultura, como el respeto a las personas, el espíritu emprendedor, el compromiso, la pasión y la sana competencia.

Entre las propuestas del ejercicio se encuentran la apertura de un consultorio nutricional, un entrenador físico para el equipo de *running*, sumar a la familia en el reintegro del costo de la vacuna antigripal, chequeos médicos coordinados con las obras sociales y un ciclo de charlas de interés como cocina para celíacos, RCP (reanimación cardiopulmonar) y primeros auxilios, autonomía escolar y los beneficios de la actividad física.

Adicionalmente, el banco continúa trabajando con la organización Momento Cero para asistir a empleados individuales o grupos de trabajo ante situaciones de crisis o conflicto que puedan tener consecuencias emocionales, tanto para la vida personal como la laboral.

CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

La capacitación es un factor clave para lograr la mejora continua y cada ejercicio se procura satisfacer las renovadas necesidades del negocio.

Este año se re-trabajó integralmente la capacitación específica para sucursales. Incluyendo alrededor de 15 módulos (dependiendo del puesto), se hace foco tanto en productos y servicios, canales, aplicativos y herramientas de gestión, como en prevención de fraudes y de lavado de dinero, entre otros. Estos módulos están dirigidos principalmente a instruir a nuevos ingresos a la red, pero se utilizan también como refuerzo para aquellas personas que trabajan hace tiempo en el banco y necesitan o desean profundizar en algún tema.

También se dictaron cursos enfocados a formar a los oficinales de Banca Empresas, potenciando sus aptitudes, conocimientos y habilidades, así como al área de operaciones, para estimular y desarrollar su potencial como agentes de cambio. El área de créditos, por su parte, recibió una actualización en conceptos críticos para responder a las actualizaciones financieras y el contexto socioeconómico.

Otras capacitaciones dictadas incluyen herramientas informáticas, nuevos aplicativos de gestión y módulos de cumplimiento normativo.



Asimismo, con el propósito de incrementar la competitividad de los colaboradores, nuevamente se otorgaron becas de estudios superiores: quince para el Programa de Gestión Bancaria, dictado en la Universidad Católica Argentina y dos para el Programa de Gerenciamiento Bancario, dictado por la Universidad Di Tella.

En términos de desarrollo, continuaron los programas denominados *Job Rotation*, por los cuales empleados de las bancas comerciales rotan durante un tiempo en el área de Riesgos con el fin de formarse para poder asumir nuevos desafíos y mayores responsabilidades. La comprensión en profundidad de los aspectos crediticios son un valor imprescindible para los futuros líderes.

También participaron 16 estudiantes de Comafi Joven, un programa de pasantías que les permite dar sus primeros pasos en el mundo del trabajo, al tiempo que aportan al banco toda su energía y mirada innovadora, conformando luego un semillero de nuevos profesionales, aptos para cubrir futuras vacantes en diversas áreas de la organización. Este ejercicio se efectivizaron 15 jóvenes de dicho semillero, que se suman a un total de 95 que hoy forman parte de la nómina estable.

Paralelamente, se volvió a convocar a los hijos de los empleados para que ellos también puedan realizar, durante el verano, una práctica laboral. A la pasantía se le suman talleres de cómo armar su currículum y consejos para las entrevistas.

SELECCIÓN INTERNA Y EXTERNA

Cada vacante que se genera, ya sea por rotación o crecimiento de la estructura, es para Banco Comafi una oportunidad de desarrollo de sus colaboradores. Es por eso que el proceso de búsquedas internas es considerado de carácter estratégico y, como tal constituye el paso inicial y obligado de todo reclutamiento. Durante el ejercicio se produjeron un total de 60 promociones y 36 búsquedas internas.

Asimismo, el crecimiento orgánico de la organización y la rotación permitieron la incorporación de 163 nuevos recursos que fueron seleccionados a través de búsquedas abiertas.

COMPENSACIONES

Con el objetivo de revisar anualmente la competitividad del paquete de compensaciones del banco y atraer así los perfiles requeridos en los puestos claves de la organización, y en el afán de seguir construyendo una cultura meritocrática, este año se diseñó e implementó un nuevo proceso que permite incorporar a la gestión de compensaciones la diferenciación y el estímulo al desempeño superior. Esto permitirá asegurar el alineamiento del pago a los principales indicadores del negocio, premiando la mirada conjunta por sobre la individual.

Por otro lado, en el mes de noviembre, con motivo del Día del Bancario, Banco Comafi acreditó a todos los integrantes de la organización una suma promedio de \$10.000, adicional a su salario. El monto específico se calculó en función a la categoría de convenio y la antigüedad en el banco.



GESTIÓN DEL NEGOCIO

MODELO DE RELACIONAMIENTO

Banco Comafi tiene el objetivo de ser reconocido y diferenciarse en el mercado por su calidad de atención y servicio. En ese sentido, se compromete a brindar, mediante atención personalizada, servicios y soluciones financieras simples y a medida que satisfagan las necesidades de sus clientes, atendiendo las normativas y reglamentaciones vigentes.

Para ello, asigna a sus clientes a diferentes segmentos de manera de poder definir los modelos de atención y relacionamiento que mejor se adecuen a cada uno.

Individuos:

- Premium: conformado por clientes de alta renta, poseedores de cuentas Comafi Premium y Comafi Platinum, este segmento cuenta con atención preferencial en sucursales y centro de atención telefónica, ejecutivos exclusivos y un programa de fidelización acorde con sus exigencias, además de condiciones diferenciales en productos y servicios.
- Negocios y profesionales: este ejercicio se sumó un nuevo segmento, atendido por ejecutivos exclusivos en sucursales y un equipo comercial especializado.
- Jubilados: atentos a las necesidades específicas de este grupo de clientes, el banco asigna un equipo comercial enfocado exclusivamente a ofrecer productos y servicios a medida, que puedan ser gestionados luego desde las sucursales. Aquellos locales con mayor caudal de público cuentan, además, con líneas exclusivas de caja.
- Otros individuos: el resto de los clientes que no pertenece a estos segmentos son atendidos por ejecutivos no especializados.

Empresas:

- Micro y Pyme: estos segmentos se gestionan de manera personal a través de equipos altamente preparados para la función, incluyendo ejecutivos o gerentes en sucursales y la asistencia de oficiales especializados divididos por zona.
- Corporativas: con estas empresas también se trabaja bajo un modelo de gestión de relacionamiento basado en atributos de confianza, atención personalizada y respuesta rápida y flexible, con el objetivo de lograr un vínculo que permita estar siempre considerados a la hora de cubrir sus necesidades. Atendidos desde los inicios del banco por oficiales con base en Buenos Aires, este ejercicio se incorporaron comerciales en Rosario, Mendoza y Córdoba para tener mayor cercanía, y como consecuencia, mayor calidad de atención, tanto en dichas sucursales, como en Ciudad de Santa Fe, San Juan y San Luis.
- Institucionales: basada en la relación con compañías de seguros, cajas previsionales, fondos comunes de inversión y bancos, entre otras instituciones, se destaca por su atención personalizada por medio de oficiales especializados.



Adicionalmente, en Banco Comafi existen áreas enfocadas en determinados servicios que, atendiendo a diferentes segmentos en simultáneo, lo posicionan de manera diferencial en el mercado en materia de calidad de atención:

- Agro: enfocado principalmente en productores y sectores vinculados con la comercialización de insumos del sector, semilleros y acopiadores, sus oficiales se caracterizan por ser expertos en el negocio agronómico y oriundos de los lugares donde trabajan, logrando un vasto conocimiento que se traduce en un alto valor agregado para los clientes, así como agilidad de respuesta. Hoy se cuenta con oficiales Agro en Tucumán, Córdoba, Pergamino, Chivilcoy y Olavarría, con intención de expandir a otras sucursales como Rosario. Desde Casa Central se atienden a las grandes administraciones cuyas oficinas se encuentran en Buenos Aires.
- Negocios Internacionales: canaliza las operaciones con el exterior que realizan todos los segmentos de clientes del banco así como el otorgamiento de financiaciones relacionadas con sus importaciones y/o exportaciones. Su nivel de experticia en la materia y el foco exclusivo en estas operaciones permiten una atención profesional y personalizada de elevadísimo nivel.
- Leasing: gracias a la larga trayectoria y profundo conocimiento de The Capita Corporation, el banco ofrece una amplia gama de productos y servicios con alto nivel de especialización.
 A su vez, el desarrollo de relaciones comerciales de largo plazo con los principales proveedores de equipamiento del país permiten convertirlos en una fuente de captación de nuevos clientes.
- Banca Privada: a través de equipos de oficiales de inversión altamente especializados, sus servicios se centran en el desarrollo de recomendaciones de inversión y fluido asesoramiento a individuos de alto patrimonio y empresas interesadas en una eficiente administración de su liquidez.

EJES DE GESTIÓN DEL EJERCICIO

Negocios con individuos

Durante el ejercicio se trabajó en incrementar la productividad, desarrollando esquemas de incentivos para la fuerza comercial, con medición tanto individual como grupal, de acuerdo con la unidad de negocio específica de cada recurso.

Asimismo, la participación de campañas comerciales en las ventas promedio alcanzó un 35%, permitiendo a los canales de venta lograr mejores resultados. Dichas campañas se realizaron de manera segmentada, llegando con ofertas de productos y servicios acordes a los diferentes grupos de clientes (renta alta, jubilados, plan sueldo, negocios y profesionales, etc.).

También se puso en acción un nuevo equipo de ventas especializado para canalizar las solicitudes de préstamos personales y tarjetas de crédito que ingresaran vía web (que antes se derivaban a sucursales). Este foco en el proceso específico de venta permitió que sobre los interesados que acceden a una oferta de productos crediticios, el 45% se transforme en venta, superando el 30% del



ejercicio anterior. En la actualidad se está trabajando en un nuevo proceso de ventas web para que la experiencia del cliente o potencial cliente sea aún mejor.

En relación a las acciones de inteligencia comercial, se está trabajando en la generación de scores de propensión por producto y canal para la construcción de matrices de decisión que, junto con el valor potencial ante la toma de cada una de las ofertas, permita decidir por la acción más eficiente, tanto por preferencia del cliente como por conveniencia del banco.

Por otro lado, se implementó con éxito una reestructuración del centro de atención telefónica que permitió, no solo la articulación de recursos con la red de sucursales, sino también adecuar los procesos de atención, además de sumar, a los servicios de servicio al cliente, la comercialización de productos y servicios (adicionales de tarjeta y seguros) en llamados entrantes.

Hacia mediados del ejercicio se desarrolló una alianza con la bloguera Andy Clar (Chicas en NY), que cuenta con más de 2 millones de seguidoras, con el fin de realizar acciones de *branding* de manera innovadora en un segmento interesante del mercado, y eventualmente incorporar al banco nuevas clientas a través de una tarjeta de crédito novedosa que contará con una propuesta de valor acorde a las necesidades de esta audiencia. Mediante un proceso integral que incluya desde un alta web ágil y sencillo, una plataforma de beneficios relacionados con la moda y los viajes, y un programa de fidelización/millaje específico, hasta la posibilidad de vivir experiencias exclusivas como viajes, eventos, etc., el lanzamiento de la nueva tarjeta está previsto para octubre de 2016.

Finalmente, se cerró una asociación estratégica con la empresa de fondos comunes de inversión RJ Delta que permitirá ofrecer a los clientes la familia de fondos que se comercializarán en forma conjunta, con especial énfasis en la red de sucursales, Banca Institucional y Banca Privada.

En lo que respecta a Diners Club, en noviembre de 2015, Diners Club International (DCI) llevó adelante un exhaustivo proceso de auditoría del negocio que le valió a su licenciataria Argentina la nota más alta de aprobación así como ser seleccionada como "Franquicia Huésped" del Simposio de Riesgo y operaciones que la entidad organiza para la región de Latinoamérica.

Por otro lado, a partir de febrero de 2016 se comenzó a emitir nuevamente la tarjeta a mercado abierto, un hito de relevancia a partir de la migración del negocio en noviembre del año anterior.

Asimismo, el objetivo de mejorar la aceptación de la marca en los comercios de Argentina llevó a la firma de un acuerdo entre Diners Club Argentina y First Data, con soporte económico de DCI Discover Services, que pretende obtener, hacia fines de 2016, un nivel de aceptación técnica en POS locales comparable a la de MasterCard Internacional.

A la fecha, la cartera Diners Club está conformada por 92.400 cuentas, con un saldo de \$706 millones, una tasa de activación del 79% y un crecimiento de consumo anual del 36%.

En términos de imagen de marca, se auspició el 25° aniversario de ArteBA—con invitaciones sin cargo para socios y un recorrido con curadoras profesionales—, se negociaron acuerdos de financiación y visibilidad con portales de comercio electrónico como Mercado Libre, Despegar, Falabella y Duty

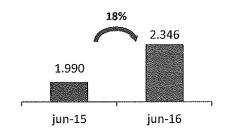


Free, así como shoppings y locales de consumo diario, se mejoraron las propuestas de valor en pilares estratégicos de marca, y se implementó la financiación de consumos en el exterior en hasta 24 meses a tasa fija.

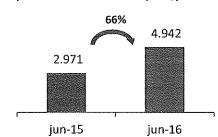
Entre los desarrollos en progreso se encuentran acciones comerciales con ofertas pre-embozadas, tarjetas con chip, y la mejora de productos y *up-grades*, con ofertas de valor superadoras que incluyen servicios de conserjería así como asistencia y protección de compras, entre otras.

Evolución del negocio con individuos

Préstamos y tarjetas - Promedio anual (MM\$)



Depósitos - Promedio anual (MM\$)



Negocios con empresas micro y pyme

Este ejercicio el banco participó en diferentes programas regionales de financiamiento, ofreciendo a las pyme la posibilidad de financiar su capital de trabajo, la adquisición de bienes de capital o el desarrollo de sus proyectos de inversión bajo condiciones comerciales sumamente convenientes. Al banco le fueron adjudicados montos por más de \$90 millones y entre las líneas de crédito se pueden mencionar Calidad San Juan, Procer, Fontar y Fondefin, entre otras. También se mantuvieron los convenios con las principales SGRs de plaza para ayudar al acceso crediticio de todas las firmas.

En cuanto a la búsqueda de financiamiento externo, se emitió la primera ON pyme, con gran éxito en su colocación.

Por otro lado, se comenzó un ambicioso plan de inversión en productos para empresas, implementando de manera exitosa "Depósito remoto" y "Valores en custodia", así como de capacitación del personal, tanto en aspectos de venta como de análisis crediticio, contratando a tal efecto a las mejores consultoras del mercado.

Con el fin de seguir posicionando al banco en este segmento, se realizó una importante inversión en capacitación y desarrollo de los clientes pyme, así como en el auspicio de numerosos eventos dedicados exclusivamente a este sector del mercado.

Se entregaron becas de capacitación del personal directivo y mandos medios, incluyendo dos viajes para participar del programa Primera Exportación de Gas Natural Fenosa en Barcelona School of Management, de la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona.

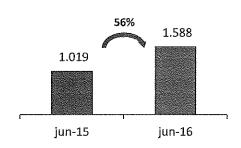


Asimismo, se realizaron encuentros y experiencias organizadas por el banco, o conjuntamente con otras instituciones locales, para fomentar el intercambio y la creación de redes de contacto, así como para brindarles herramientas que ayuden a optimizar y potenciar sus negocios.

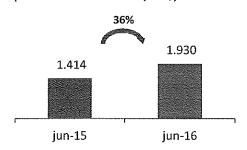
En términos de desarrollo de marca, se auspiciaron varios eventos entre los que se encuentran el Coloquio de la Unión Industrial de Córdoba, "50 Claves que toda Pyme debe conocer", organizado por La Nación, la Gala Endeavor, y el Seminario Pyme del Cronista Comercial, entre otros.

Evolución del negocio con empresas micro y pyme

Préstamos - Promedio anual (MM\$)



Depósitos - Promedio anual (MM\$)



Negocios con empresas corporativas

Durante el ejercicio se trabajó intensamente en incrementar los negocios transaccionales, obteniendo resultados positivos:

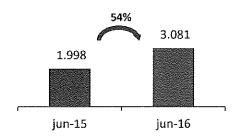
Por un lado, se instauró también el servicio de "Depósito remoto" que permite a las empresas depositar sus cheques a través de terminales instaladas en sus oficinas. La alta penetración de este producto permitió que el 20% de los cheques que actualmente se remiten a la Cámara Compensadora se procesen a través de este medio. A la fecha se gestionan \$500 millones mensuales sobre algo más de \$2.000 millones total banco.

Por otro lado, se logró un importante crecimiento en los montos de transacciones a través de canales electrónicos. Los pagos de VEPs a la AFIP crecieron de \$51 millones en julio 2015 a \$500 millones en mayo 2016, y los pagos a proveedores pasaron de \$517 millones al iniciar el ejercicio, hasta un pico de \$889 millones en marzo de este año.

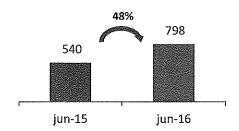


Evolución del negocio con empresas corporativas

Préstamos - Promedio anual (MM\$)



Depósitos - Promedio anual (MM\$)



También se continuó el trabajo de incrementar el número de cápitas activas, incorporándose 2.309, así como los saldos vista generados por la banca.

En términos de marca y con el objetivo de afianzar la relación con los clientes, se patrocinó nuevamente la convención anual del IAEF en Bariloche, así como sus charlas en la Ciudad de Buenos Aires y otras ciudades del país.

Negocios con empresas del agro

El ejercicio, desde el punto de vista del negocio agrícola-ganadero, se puede dividir en dos etapas muy claras.

De junio a diciembre el sector estuvo sin rentabilidad, con pérdidas económicas significativas y, por sobretodo, con expectativas muy negativas. Se venían arrastrando 3 años de una política gubernamental confrontativa con el sector y de escaso apoyo. La acumulación de deudas corrientes, la falta de inversión y la caída de rentabilidad –parte por la baja de los precios de los *commodities*, como también por el atraso cambiario—ubicaban a este sector de la economía al borde de quebrantos masivos.

Este primer semestre determinó un bajo nivel de inversión, una búsqueda de reducción de estructuras y un enorme achicamiento del sector.

Ante este escenario, la estrategia fue cuidar muy enfáticamente el riesgo del negocio, estar atentos ante oportunidades, diversificar el riesgo, mejorar las garantías y esperar que pase esta etapa tan difícil.

A partir del segundo semestre, ante el cambio de gobierno y de las políticas gubernamentales, el sector inició un cambio notorio. La quita de retenciones y la devaluación, así como la suba del valor de las materias primas, le devolvieron al sector la rentabilidad necesaria para enfrentar el nuevo año.

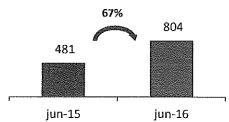
Frente a este escenario, se determinó actuar con celeridad y generar nuevas políticas comerciales que permitieran crecer a la banca. Se incorporaron un zonal agro, para acompañar y desarrollar el



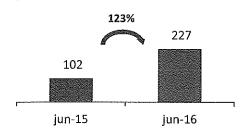
crecimiento desde las sucursales, y un nuevo oficial en la sucursal Chivilcoy, potenciando la zona. Asimismo, se brindaron nuevas líneas crediticias al sector para financiar proyectos de inversión.

Evolución del negocio con empresas del agro

Préstamos – Promedio anual (MM\$)



Depósitos – Promedio anual (MM\$)



A fines de diciembre se determinó migrar la deuda de pesos a dólares, calzando los ingresos del sector con sus obligaciones. Sobre una cartera de \$600 millones, en la que el 18% se encontraba en dólares, se pasó a una de \$800 millones, logrando llevar los dólares al 75%.

En cuanto a las operaciones pasivas, al inicio del ejercicio el volumen alcanzado en operaciones de plazo fijo y vista era de \$100 millones mientras que al cierre del mismo alcanzaron los \$200 millones.

En relación a la cartera de sucursales, de junio a diciembre 2015 se había mantenido en niveles cercanos a los \$230 millones, pero a partir de diciembre, y hasta junio 2016 creció en el orden del 40%, logrando llegar a unos \$320 millones.

Negocios Internacionales

El acercamiento a los clientes también tuvo que ajustarse a lo largo del ejercicio, en este caso como consecuencia del cambio de orientación que tuvo la normativa cambiaria a fines del 2015.

Inicialmente, el foco estuvo dirigido a apoyar a los clientes en el adecuado encuadramiento normativo de las operaciones que presentaban, caracterizado por fuertes limitaciones. Las expectativas de devaluación imperantes hicieron caer sustancialmente la demanda de financiaciones en moneda extranjera.

El cambio de Gobierno, en cambio, trajo aparejadas importantes modificaciones en términos de normativa cambiaria que generaron un marco de negocios más alineado a las prácticas internacionales.

El clima de negocios más distendido, así como la inmediata recuperación de la demanda de financiaciones de operaciones relacionadas con el comercio exterior, fueron capitalizadas de manera inmediata, ajustando líneas de crédito y ofreciendo financiaciones fondeadas tanto en los depósitos en dólares estadounidenses como en las crecientes líneas de los bancos corresponsales.

BANCO COMAFI

En números, la cartera de préstamos en moneda extranjera se triplicó desde inicio del ejercicio alcanzando U\$D 150 millones y las comisiones generadas por el manejo transaccional crecieron 40%.

Asimismo, las expectativas de desarrollo de los negocios y la creciente oferta de la competencia en términos de manejo de las operaciones a través de Internet, llevó a Banco Comafi a reactivar el proyecto de contar con un módulo transaccional que complemente su módulo consultivo de eBanking Empresas. Esta combinación permitirá a los clientes, no sólo seguir las registraciones y estado de las operaciones que cursan por intermedio del banco, sino también presentar y liquidar las mismas a través de la plataforma web.

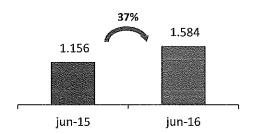
Negocios de leasing

A partir de la caída en los volúmenes de leasing de autos, producto de la devaluación y del incremento en los valores de los 0 km, la estrategia fue sustituirlo con un fuerte incremento en el volumen de leasing de maquinarias, ingeniería, software y hardware que permitió registrar, sobre el final del ejercicio, un leve repunte y normalización de los ciclos.

De cualquier manera, se continuaron los esfuerzos por mantener los estándares de servicio postventa, y se mejoraron sensiblemente los resultados de los procesos internos del negocio, logrando superar la eficiencia y la capacidad de respuesta que sigue afianzando la satisfacción percibida por los clientes.

Evolución del negocio de leasing

Cartera (MM\$) Incluye cartera securitizada



Negocios con Instituciones y de Mercado de Capitales

Banco Comafi ha contribuido exitosamente a brindar alternativas de financiación a diversos clientes institucionales, compañías vinculadas así como al propio banco, actuando en roles destacados para el éxito de las transacciones como el de organizador y colocador de instrumentos en el Mercado de Capitales por montos cercanos a \$1.500 millones y U\$\$ 65 millones.



En lo que respecta a la tesorería del banco, se recurrió a fuentes de fondeo alternativas a los tradicionales depósitos. Durante el ejercicio se concretó la emisión de dos nuevas Obligaciones Negociables de mediano plazo, colocadas en el mercado local por aproximadamente \$380 millones. También se recurrió a la venta de carteras de préstamos personales y se realizaron securitizaciones de carteras propias tanto de préstamos personales como de leasings destinados a pymes, por un total aproximado de \$365 millones. Adicionalmente, el banco actuó como organizador y colocador de cinco series de fideicomisos financieros PVCRED por un monto de aproximadamente \$345 millones.

Por otro lado, el banco participó exitosamente en emisiones para clientes en el Mercado de Capitales: fue colocador local de Obligaciones Negociables emitidas por EDESA, por un monto de U\$\$ 65 millones, agente de colocación de Obligaciones Negociables Pyme emitidas por Prifamon SAIC, por \$15 millones, y organizador y colocador de valores de corto plazo emitidos por Santiago Saenz S.A. por un monto de \$100 millones.

Asimismo, continuó con su tendencia creciente en el volumen de depósitos captados de sus principales clientes institucionales. Con picos de más de \$3.200 millones, de cerca de 370 clientes, logró superar los objetivos propuestos al comienzo del ejercicio, manteniendo su posicionamiento en este competitivo segmento de negocios.

Negocios fiduciarios

Al cierre de esta memoria se está negociando la compra de la operación local del Deutsche Bank, aunque aún con resultado incierto. Su realización aceleraría el ingreso del banco al mercado que brinda servicios a los inversores profesionales el cual creemos que en esta nueva etapa del país crecerá exponencialmente y consolidaría su posición relevante como fiduciario.

CULTURA DE LA CALIDAD

Como se mencionara anteriormente, es compromiso del banco mejorar continuamente, promoviendo en la organización la cultura de la calidad, acompañando a través de mediciones y supervisiones la gestión diaria, e implementando las mejoras y correcciones que surjan de este proceso. Entre las acciones que se realizan con este fin se pueden mencionar:

Monitoreo y Control: si bien cada área y sector es responsable de controlar sus propios procesos, el banco realiza un control cruzado de alto nivel para detectar desvíos y facilitar su pronta corrección, con el objetivo de garantizar la calidad de los resultados obtenidos por los clientes.

El monitoreo de variables y la gestión de los emergentes permitió mantener los reclamos vencidos en un 2,4%, la velocidad promedio de resolución de reclamos menor a 3 días corridos, un nivel de rechazo de legajos del 13% y una retención de clientes superior al 40% (valores promedio segundo semestre 2015).

BANCO COMAFI

Los reportes estadísticos, así como los procesos de control que los originan, están alineados con las exigencias del BCRA.

NPS – Net Promoter System: es un proceso de medición continua de la experiencia del cliente basada en la diferencia entre promotores y detractores. En el banco se mide en la interacción de diferentes segmentos (Individuos, Premium, Micro/Pyme y Banca Privada) en diferentes canales (sucursales, centro de atención telefónica, canales indirectos de venta y *Home Banking*).

De esta manera, a partir de encuestas por mail y/o telefónicas, bajo el concepto comunicacional de "Tu opinión nos hace bien", el banco puede mapear la satisfacción de sus clientes y su grado de fidelización. También permite identificar aquellos factores que generan experiencias positivas, para mantenerlos o reforzarlos, y aquellos que son motivo de experiencias negativas, para corregirlos o mitigarlos.

Con la metodología *Bottom-Up* se puede medir de manera continua y casi inmediata la experiencia de los clientes en el uso de los canales. De esta forma se identifica de manera exhaustiva y precisa la experiencia del cliente luego del contacto con el banco. Utilizando esta metodología en el segmento Individuos se alcanzó un NPS promedio anual de 11%.

Con el sistema *Top-Down*, en cambio, se realizan mediciones periódicas sobre segmentos específicos y canales alternativos que permiten complementar la visión sobre la satisfacción del cliente. En base a estas mediciones se han logrado valores de NPS del 33%.

Asimismo, desde su implementación, uno de los principales logros obtenidos ha sido la conciencia generada en la organización y sus canales de atención en torno al impacto que la experiencia del cliente tiene en el negocio.

Programa de calidad integrada: este ejercicio se inició un programa corporativo enfocado en generar un espacio de trabajo colaborativo para el desarrollo de mejoras en la organización. Integrado por referentes de diversos sectores funcionales que detectaron una oportunidad de mejora y lideraron su implementación siguiendo los pasos DMAIC (Definir, Medir, Analizar, Mejorar – *Improve* en inglés-- y Controlar) de Six Sigma, los 19 proyectos propuestos redundaron no sólo en una mayor calidad en los procesos, sino también en ahorros, en términos de optimización de recursos, superiores a \$3 millones anuales.

Un día en la sucursal: La experiencia y conocimiento de cada uno de los colaboradores del banco son fundamentales a la hora de trabajar en torno a un objetivo común. Por eso este año se relanzó el programa Un día en la sucursal, en el que se invitó a empleados de áreas centrales a vivenciar cómo es un día en las sucursales de la red para poder conocer de primera mano la experiencia de los clientes (tanto internos como externos) y encontrar un espacio desde el cual plantear oportunidades de mejora, especialmente aquellas que puedan ser gestionadas por ellos mismos desde su lugar de trabajo.



A fines de este año, además, en línea con los resultados del primer ejercicio, se impulsó que este programa pase a formar parte del proceso de inducción de todos los nuevos colaboradores de áreas centrales.

TENDENCIA DIGITAL

La tendencia a nivel mundial, a la cual nuestro país no es ajeno, se dirige hacia una mayor digitalización de los procesos y servicios, enfocada tanto en innovación como en respuesta a las necesidades de una creciente participación de las nuevas generaciones en el mercado de consumo.

Consciente de la velocidad a la que se mueven este mercado y la tecnología, Banco Comafi incorporó un equipo de innovación, enfocado 100% en el análisis y detección de tendencias que permitan en el corto/mediano plazo desarrollar un nuevo modelo de negocio.

Asimismo, miembros del directorio asistieron al evento *Future Leaders*, realizado en la ciudad de Miami en abril de 2016, que tuvo por objetivo preparar a los líderes para este futuro de cambio exponencial y crear valor a través de la innovación. También se volvió a enviar a dos colaboradores a *Exponential Finance*, la conferencia organizada por la prestigiosa Singularity University en la ciudad de Nueva York, en la que se compartieron las tendencias que cambiarán la industria financiera en los próximos años.

Por otro lado, el banco mantiene foco en incorporar mejoras constantes a sus sistemas y aplicativos, tanto desde la infraestructura como en materia de experiencia y seguridad para los usuarios, con el objetivo de brindar más y mejores soluciones de manera segura, ágil y sencilla. Entre los principales desarrollos en proceso se encuentra la posibilidad de cotizar, solicitar y contratar préstamos personales a través de Comafi Home Banking.

GESTIÓN DE RIESGOS

El control de los riesgos inherentes a la actividad financiera es una dimensión prioritaria del negocio.

En Banco Comafi, su gestión se orienta a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los diversos riesgos significativos para la entidad, respetando estrictamente la legislación y normativa vigentes en los aspectos formalmente regulados, y actuando bajo los criterios atribuibles a un buen hombre de negocios en aquellos no alcanzados por la regulación.

Los objetivos perseguidos son establecer límites en función del apetito por el riesgo, así como seguir, controlar y mitigar las desviaciones; prevenir las pérdidas y proteger los recursos bajo control, sean propios o de terceros; reducir la vulnerabilidad de la Entidad y dar mayor flexibilidad de acción ante eventuales materializaciones de riesgos; e incrementar la confianza, la competitividad y la transparencia en las actividades y las operaciones realizadas.

Tanto la definición de límites de autorización para diferentes tipos y tamaños de riesgos, como el control cruzado del cumplimiento de los mismo y la permanente revisión en las prácticas a través



de los distintos niveles y órganos de vigilancia, son seguidos de cerca por personal experto, idóneo y ético.

Asimismo, se transmite a todos los integrantes de la organización la relevancia que se le debe dar a la materia en todo momento y según la coyuntura del mercado.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Durante el ejercicio finalizado se continuó en la dirección estratégica de practicar un proceso de gestión integral de riesgos cada vez más robusto y comprehensivo, buscando garantizar la permanente adaptación de la organización a las mejores prácticas, en línea con lo establecido por los acuerdos de Basilea y, a nivel local, por los lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras establecidos por el BCRA, a través de su Com. "A" 5398, entre otras.

En ese sentido se continuó con el plan aprobado oportunamente, que comprende el desarrollo e implementación, o en su caso mejora, de diversos aspectos cualitativos, cuantitativos y de tecnología de la información que hacen a un proceso de gestión integral de riesgos, acorde con el estado del arte en la materia.

Durante el último año se completaron importantes hitos de dicho plan, incluyendo la revisión y actualización del conjunto de políticas específicas que hacen a la gobernanza de riesgos.

En cuanto al Modelo de Información de Riesgos (MIR), se avanzó con el proceso de poblado de datos, el cual se encuentra en la etapa final de homologación de la primera versión. Dicho modelo constituye un repositorio único de datos de riesgos que se complementa con la implementación de herramientas de explotación analítica de la información de primer nivel mundial (provistas por SAS Institute Argentina S.A.), conformándose así un MIS (*Management Information System*) de riesgos integral y abarcador de toda la organización.

RIESGOS FINANCIEROS

Se han incorporado nuevos reportes automatizados y métricas específicas de seguimiento del Riesgo de Tasa de Interés y del Riesgo de Liquidez.

RIESGO DE CRÉDITO MAYORISTA

Se implementó un nuevo sistema de ratings crediticios para esta cartera, cuyo objetivo es brindar una rápida y certera apreciación del riesgo que el cliente expone, posibilitando además la segmentación del portafolio por distintos tipos de perfiles de crédito. Los modelos de ratings son un componente clave dentro del proceso de otorgamiento, pues facilitan la identificación del perfil de riesgo de la cartera y aportan los inputs para el cálculo de métricas como la pérdida esperada.

RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA

El grado de morosidad y los buenos niveles de cobertura alcanzados durante el ejercicio evidenciaron que se ha realizado una gestión completa y eficiente de los riesgos.



Se continuó integrando la aplicación de los modelos de comportamiento para la toma de decisión de créditos y su monitoreo, siendo especialmente destacable el desarrollo y adecuación de las políticas, procesos, modelos y herramientas que dan soporte al proceso de originación y mantenimiento de clientes de tarjetas Diners Club.

COBRANZAS DE LA MORA TEMPRANA

Cabe destacar que se ha logrado un efectivo control de los ratios de morosidad, manteniéndolos en niveles óptimos pese a lo cambiante del escenario político, y su impacto en la macroeconomía.

Durante este período se absorbió el proceso de cobranza sobre la cartera de tarjetas de crédito emitidas bajo la marca Diners Club, el cual fue controlado y estabilizado en el término de 4 meses.

Actualmente se está trabajando en la migración evolutiva del sistema *Emerix* a entorno web, lo cual permitirá mejorar el vínculo conectivo con estudios externos, simplificando enormemente la incorporación de los mismos ante desbordes de volumen, e ir avanzando en la posibilidad de conexión remota de los usuarios.

RIESGO OPERACIONAL

Se llevaron adelante diversas acciones tendientes a continuar fortaleciendo la cultura organizacional y la capacitación del personal, tanto mediante el sistema *e-learnig* como a través de la participación de funcionarios especializados en charlas, cursos y actividades externos (Forum, Consejo Profesional de Ciencias Económicas, Price Waterhouse & Co., Asociaciones)

A efectos de mejorar la medición del riesgo residual se actualizaron los valores de la variable "impacto" utilizada en su determinación, en base a un análisis realizado sobre valores de eventos en el historial 2010 – 2014.

También se incluyeron eventos externos en la base de eventos de riesgo operacional, contribuyendo de esta manera a una mejor estimación de la suficiencia de capital económico.

PREVENCIÓN DEL LAVADO DE DINERO Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

Con el fin de profundizar el sistema de monitoreo se adquirió el aplicativo SOS al proveedor Worldsys SA. La nueva herramienta está operativa desde el mes de enero del año en curso, dotando de mayor automaticidad y eficiencia al proceso de control y seguimiento y, con ello, una mejora sustancial en la detección y gestión de alertas.

PRUEBAS DE ESTRÉS

En relación a estas pruebas que la entidad realiza anualmente, se destaca la migración del motor de ejecución desde una herramienta ofimática (Excel) a la solución corporativa para la gestión de riesgos (SAS). Esta migración agiliza los tiempos de cómputo, reduce el riesgo operacional producto de la manipulación y uso de la herramienta, y brinda mayores posibilidades analíticas facilitando el desarrollo sucesivo de funcionalidades.



CUMPLIMIENTO NORMATIVO BCRA

El banco completó satisfactoriamente una nueva ejecución de su proceso de autoevaluación de suficiencia del capital, produciendo el informe "IAC" en cumplimiento y de acuerdo a los lineamientos requeridos por las normas emitidas por el Banco Central.

En igual sentido, se sigue publicando el informe de "Disciplina de mercado" en forma periódica, tal como lo establece la Com. BCRA "A" 5394, haciendo de la transparencia un componente clave de la gestión de riesgos.

TECNOLOGÍA, PROCESOS Y OPERACIONES

El Banco efectúa anualmente un ejercicio de visión a tres años de su arquitectura aplicativa, infraestructura tecnológica y de telecomunicaciones, y de gestión de los datos. Esto permite asegurar que las acciones que se realizan año a año tengan una coherencia en el tiempo y su desarrollo se lleve delante de forma armónica en el mediano plazo.

Mediante una estructura de funciones especializadas, con énfasis en la correcta gestión de la demanda de las distintas áreas de negocio y de soporte, se lleva adelante un modelo de trabajo que permite planificar, construir, ejecutar y monitorear todas las actividades fijadas para cada ejercicio.

Los objetivos perseguidos por este modelo son:

Efectividad: asegurar que la información relevante y pertinente para los procesos de negocio se brinde en forma correcta y óptima.

Eficiencia: para optimizar los recursos necesarios (aplicaciones, información, infraestructura y gente).

Flexibilidad: adaptarse, considerando restricciones de costo y plazo, a las necesidades del negocio.

Disponibilidad y contingencia: garantizar el funcionamiento de los sistemas, de acuerdo con a las necesidades del negocio, y tener alternativas de procesamiento en caso de interrupciones prolongadas.

Confidencialidad: asegurar el acceso apropiado a los datos y sistemas de modo que lo haga sólo quien está autorizado, considerando el uso potencial de información sensible.

Integridad y confiabilidad: brindar la información correcta y completa que satisfaga los requerimientos de la dirección, empleados, clientes y entes regulatorios.

Cumplimiento normativo: seguir los procedimientos que aseguren se cumpla con los requerimientos normativos establecidos por entes públicos y privados.

Asimismo, se realizan importantes inversiones enfocadas en conocer cada vez mejor al cliente y dar cada día una mejor calidad de servicio, así como optimizar los procesos y aplicativos de gestión



internos que maximizan la eficiencia y experiencia tanto de empleados como de clientes. Entre las iniciativas más relevantes se pueden mencionar las siguientes:

INFRAESTRUCTURA

Gestión de la demanda: se desarrolló una herramienta para este fin, que agregó mayor visibilidad sobre las diferentes etapas del ciclo de vida de una solicitud, sus aprobaciones y su transformación en proyectos, mejorando el seguimiento por parte del usuario e incorporando nuevas métricas para brindar mayor y mejor información a las áreas de negocio.

Renovación tecnológica: se realizó una importante inversión que alcanzó tanto a la red de sucursales como a los edificios centrales, con la ampliación del ancho de banda de los vínculos de comunicaciones de las sucursales y la renovación del parque de PCs (600 equipos).

También incluyó la modernización de *switches* de comunicación, PBX de las sucursales y validadoras, y un nuevo modelo la gestión de seguridad y navegación con *proxies*, balanceo de carga y redundancia para internet.

Suite de productos Microsoft: se firmó un acuerdo con Microsoft que incluyó la compra de viarias herramientas, cuya implementación sumará más y mejores aplicaciones al servicio de nuestros clientes y la gestión interna. CRM Dynamics permite soportar los procesos de servicio al cliente así como la exploración y explotación de oportunidades de venta. Social Engagement facilita la escucha de diferentes públicos en redes sociales, y el módulo del ERP, los procesos de compras y pago a proveedores. Un módulo de marketing digital brinda información de gestión basada en Power BI, y la instalación de Office 365 en todos los puestos de trabajo mejora la productividad de oficina.

Infraestructura de contingencia tecnológica: se continuó trabajando en su mejora, con el objetivo de seguir evolucionando en el aseguramiento de los servicios de disponibilidad para cumplir con las necesidades del negocio, protegiendo los activos de los clientes.

DIGITALIZACIÓN

Resúmenes on-line: se habilitó el envío electrónico de resúmenes de tarjetas de crédito y de cuentas, a través de un desarrollo que permite un acceso seguro a visualizar y descargar tanto extractos actuales como previos mediante el ingreso de un dato conocido por el cliente, sin tener que ser usuario de Comafi Home Banking.

ANSES / Identificación Biométrica: se incorporaron en sucursales tótems para fe de vida, recibo de pago y próxima fecha de pago a jubilados. A la fecha ya se ha alcanzado 80% del empadronamiento "Mi huella".

Comafi Token: como banco sponsor, y en conjunto con Prisma, se implementó una aplicación móvil con códigos de doble autenticación de clientes que robustece el esquema de seguridad transaccional de Comafi Home Banking.



Electronic Journal: en cumplimiento con las regulaciones del BCRA se remplazó, en cajeros automáticos, la tira de auditoría física (rollos de papel) por una digital vía aplicación web, que permite mejorar la disponibilidad de los dispositivos en la red Banelco-Prisma y reducir costos asociados a la provisión y logística de suministros, así como eliminar la carga operativa del personal de la red en tareas vinculadas a su mantenimiento.

INTELIGENCIA COMERCIAL

SAS *Campaign*: se incorporó esta herramienta fundamental para el desarrollo de múltiples campañas segmentadas por diferentes atributos, que permite acercar a clientes actuales y potenciales ofertas acordes a sus necesidades, en el momento adecuado.

Calificación crediticia: se incorporó *Veraz Behaviour*—herramienta que permite mantener a la cartera de clientes activos constantemente evaluados y con ofertas crediticias ajustadas de manera frecuente, como los límites de la cartera de tarjetas de crédito—para poder brindar a cada uno de nuestros clientes soluciones alineadas con su situación individual.

OMNICANALIDAD

CRM: se desplegó el nuevo CRM en el segmento empresas, como herramienta de seguimiento y ventas, y en todas las sucursales del banco y el centro de atención telefónica, con una primera etapa de servicio al cliente de tarjetas de crédito. Esta herramienta facilita la gestión de la información en todos los puntos de contacto del cliente, permitiendo brindar un mejor servicio y una experiencia uniforme en cada oportunidad de relacionamiento.

Ventas web: se implementó la venta de préstamos y tarjetas de crédito por internet, a través del sitio institucional. A partir del ingreso de la solicitud, se automatizó su integración con la Plataforma Comercial hasta obtener la oferta de producto y su posterior gestión de alta y *delivery*.

IVR – Autogeneración de Clave: se habilitó el proceso de autogeneración de clave de Banca telefónica.

ATMS: se concretó la compra de 20 nuevos cajeros automáticos con el fin de modernizar el parque actual, que serán instalados en septiembre 2016.

HERRAMIENTAS DE GESTIÓN Y CONTROL

Administración de Seguros: se implementó una nueva aplicación (ISOL) para la administración y comercialización de seguros a través de múltiples canales, de manera integrada con la Plataforma Comercial del banco.

Delivery: se puso en marcha una aplicación, basada en las herramientas de Microsoft, que genera la información de gestión necesaria para mejorar el control del estado de las piezas que se encuentran en distribución.

Prevención de Lavado de Dinero: atendiendo a mejorar el soporte a cuestiones de control y normativas, se implementó una nueva herramienta de gestión de alertas.



ACCESIBILIDAD

Home Banking: en cumplimiento con la Normativa BCRA Com A5388, desde mediados del mes de junio de 2016 Comafi Home Banking Individuos es completamente accesible y operable para el manejo autónomo de personas con discapacidad visual. Se espera la certificación para los primeros días de julio.

Por otro lado, existen múltiples sectores operativos que dan servicio a las distintas áreas de negocio, soporte y cumplimiento del banco con el objetivo de procesar, en tiempo y forma, el alta de clientes, sus productos y transacciones. También son responsables de verificar la correcta registración contable de estos hechos económicos, así como la integridad de lo procesado.

Durante este ejercicio se realizó una reestructuración, reagrupando dichos sectores en base a los negocios que atienden, a fin de dar mejor respuesta a las demandas diferenciadas de cada segmento. Se crearon así tres nuevas gerencias: dos de operaciones –Individuos, por un lado, y Empresas y Mercado de Capitales por otro—y una de servicios.

Dichas gerencias se gestionan mediante tableros de control por sector que permiten conocer el grado de cumplimiento de los acuerdos de servicio, así como la eficiencia y las necesidades de recursos.

Entre las iniciativas más relevantes llevadas adelante durante el año se pueden mencionar:

- Consolidación de todas las actividades vinculadas con seguros en un nuevo sector e implementación de un aplicativo para su procesamiento.
- Unificación en un solo aplicativo de todos los trámites y reclamos de clientes de tarjeta de crédito.
- Implementación de productos de procesamiento de cheques en oficinas de clientes, comenzando por el depósito remoto.
- Reducción de los montos transportados de caudales mediante convenios con empresas recaudadoras que depositan directamente en nuestras sucursales.
- Operación en el Mercado de Valores para cartera propia.
- Acciones para el mejoramiento de los procesos de entrega de resúmenes y plásticos, así como de resolución de reclamos y pedidos vinculados a tarjetas de crédito.
- Operación como agente colocador simple.
- Encuestas periódicas sobre el servicio de mantenimiento y limpieza de sucursales.
- Remodelación de seis sucursales.
- Reducción de contaminación visual en las sucursales de CABA.
- Implementación de prácticas surgidas de los planes de mejora de la calidad llevadas a cabo por el banco.



PROTECCIÓN DE ACTIVOS DE LA INFORMACIÓN

En Banco Comafi, la gestión de la protección de activos de la información se basa en cuatro pilares fundamentales como son integridad, disponibilidad, confidencialidad y contingencia, establecidos en una política específica para tal fin.

Asimismo, cuenta con un inventario actualizado de activos informáticos —que contempla las especificaciones de los atributos, medidas de protección y relaciones, entre otras— clasificados de acuerdo al grupo de afinidad: sistemas aplicativos, hardware, software de base, herramientas informáticas, base de datos, canales electrónicos, interfaces, etc., y una evaluación del riesgo.

La Política de Seguridad, así como sus estándares y procedimientos se encuentran alineados con las comunicaciones emitidas por el BCRA, los requisitos particulares de la ley 25.326 sobre Protección de los Datos Personales y la reglamentación del artículo 43 de la Constitución Nacional (conocida como Ley de Habeas Data).

Adicionalmente, todos los usuarios participan –con carácter mandatorio— de un proceso de inducción y concientización de las medidas de seguridad de la información vigentes y se comprometen a cumplir con las responsabilidades y obligaciones asociadas mediante la firma del Código de Ética.

Durante el año se trabajó en el crecimiento sostenido de las medidas de control en materia de seguridad lógica y física. En este sentido, la implementación de la herramienta *Pitbull* permitió mantener un adecuado entorno de administración y control de los usuarios en custodia con máximos privilegios, mediante un exhaustivo monitoreo de las actividades producidas por ellos y la obtención de las correspondientes evidencias a fin de aplicar un seguimiento.

Asimismo, se rediseñaron las alertas de monitoreo sobre la infraestructura tecnológica, a fin de aplicar adecuados y oportunos controles que permitan identificar posibles irregularidades y/o incidentes de seguridad.

Por otro lado, se dio cumplimiento a la Comunicación "A" 5374 — Canales Electrónicos — emitida por el BCRA, en lo que respecta a los requisitos establecidos en los procesos de concientización y capacitación, control de acceso, gestión de incidentes, integridad y registro, así como monitoreo y control, teniendo en cuenta los escenarios definidos para los distintos canales electrónicos del banco: cajeros automáticos, terminales de autoservicio, terminales POS, Home Banking Individuos, eBanking Empresas, banca móvil y banca telefónica.

También se mantiene el cumplimiento de la Comunicación "A" 4609 referida a requisitos mínimos de gestión, implementación y control de los riesgos relacionados con tecnología informática, sistemas de información y recursos asociados para las entidades financieras.



RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

El Banco considera que la sustentabilidad del éxito en su actividad comercial involucra una fuerte integración con el medio geográfico donde la misma se desarrolla.

En función de ello, lleva adelante una política de gestión responsable, que tiene en cuenta el impacto económico-financiero, social y medioambiental de sus acciones y contempla los intereses de clientes, accionistas, empleados, comunidad y demás grupos con los cuales interactúa.

EJ€S

Este año se redefinieron los ejes de apoyo a la comunidad, entendiendo que una mayor alineación con las características del negocio favorecerá a que se genere un círculo virtuoso de retroalimentación continua. De esta manera, se estableció que las contribuciones se focalicen en instituciones y ONG con proyectos en educación, inclusión laboral, emprendedorismo y fortalecimiento institucional, sumándose a las acciones que también se realizan en torno al cuidado del medioambiente.

PRINCIPALES ACCIONES

Entre las organizaciones que el banco acompañó durante el ejercicio se pueden mencionar, entre otras, a Fundación Cimientos, Fundación Leer, Reciduca, Enseñá por Argentina, Universidad de San Andrés y el Colegio Madre Teresa (educación), Inicia (emprendedorismo / inclusión laboral) y Cippec (Desarrollo Institucional), y muchas otras que se encontraban dentro de los anteriores pilares de apoyo, previo a su modificación.

También se incentivaron las actividades de voluntariado corporativo de grupos de empleados que quisieron donar su tiempo y dedicación para ayudar a una causa social. Este año se continuaron las becas de Conciencia y se construyeron tres casas con la organización Techo. Asimismo, se realizaron dos jornadas de donación voluntaria de sangre con la Fundación Dale Vida y se enviaron tapitas plásticas al Garrahan.

Por otro lado, a partir de una revisión de la metodología de trabajo, y con el objetivo de fortalecer el proceso de selección de las organizaciones sociales candidatas a recibir financiamiento del banco, se contrató a una consultora especialista en responsabilidad social empresaria para que asista a los responsables del área en el desarrollo de una matriz de decisión. Los resultados de este trabajo se verán en los primeros meses del ejercicio que viene.

En relación al medio ambiente, se inició a nivel interno una campaña de comunicación y concientización sobre el impacto que pueden tener las actividades tanto del banco como de cada uno de sus miembros en el mismo, y promover conductas responsables para evitarlo, disminuirlo o mitigarlo.

También se organizó un comité informal confirmado por los sectores de RSE, compras y contrataciones, y obras y mantenimiento, para el análisis y ejecución de medidas de prevención y



reducción de impacto relacionadas con sus operaciones. Entre las acciones realizadas durante el ejercicio se pueden mencionar:

- la medición diaria de la cantidad de residuos (basura y reciclables) de los edificios centrales para poder hacer un seguimiento en términos de separación y reducción.
- La normalización de la manera de medir el consumo eléctrico de edificios centrales y sucursales con el objetivo de evaluar resultados de acciones de concientización sobre el uso responsable.
- el apagado de equipos de aire acondicionado a las 18hs para reducir el consumo eléctrico durante el verano.
- el comienzo de un proceso de reemplazo de luminarias de marquesinas por tecnología LED para un consumo más eficiente.

También se continuó con la entrega de equipos tecnológicos en desuso para ser reciclado y/o dispuesto de manera responsable.

CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO

Banco Comafi está fuertemente comprometido en la adopción de buenas prácticas en materia de Gobierno Societario, entendiendo que contribuyen al crecimiento y a la estabilidad financiera, refuerzan la confianza, la eficiencia y la integridad del mercado financiero y son, al mismo tiempo, un incentivo para los administradores a fin de que sus decisiones atiendan los intereses de los accionistas y demás participantes interesados.

Se entiende al Gobierno Societario como la manera en la que el Directorio y la Alta Gerencia dirigen las actividades y negocios de la entidad. Influye en la forma de establecer las políticas para alcanzar los objetivos societarios, asegurar que las actividades cumplan con los niveles de seguridad y solvencia necesarios y se ajusten a las leyes y regulaciones vigentes, definir los riesgos a asumir por la entidad, proteger los intereses de los depositantes, y asumir sus responsabilidades frente a los accionistas.

Durante el presente ejercicio se reforzaron las políticas y procedimientos con el fin de seguir profundizando las reglas y prácticas que rigen la relación entre los administradores y los accionistas, así como con quienes tienen intereses en ellas –inversores, empleados y proveedores—alineándolas con los estándares establecidos por las autoridades locales y los foros internacionales.

En ese sentido, se constituyó el Comité de Ética con la misión de interpretar, implementar y aplicar el Código de Ética, pudiendo actuar por iniciativa propia o a solicitud de un empleado.

Asimismo, se contrató a la empresa Resguarda como canal externo adicional y alternativo para que los miembros de la organización puedan cursar denuncias de irregularidades.



En cumplimiento de la normativa vigente, se aprobó la Política de Autoevaluación del Directorio, enfocada principalmente al aporte de valor del mismo hacia la empresa, con énfasis en aquellas áreas en donde se considere posible una mejor contribución al logro de los objetivos organizacionales, considerando tanto al Directorio en su carácter de órgano de administración, como a cada uno de sus miembros, como integrantes del mismo.

Por último y conforme a lo exigido por la Resolución N° 606 de la Comisión Nacional de Valores, se elaboró el Informe de Cumplimiento del Código de Gobierno Societario que se adjunta como anexo a la presente Memoria.

ANÁLISIS DE RESULTADOS

La ganancia neta del Banco ascendió a \$ 411,4 millones, lo que equivale a \$ 184,18 millones ó 81% más que el año anterior, representando un 29,4% de retorno sobre el patrimonio neto.

ESTADO DE RESULTADOS

	JUN-15	JUN-16	VAR.	VAR %
Ingresos Financieros	2.526,5	3.563,4	1.036,9	41%
Intereses por financiaciones	1.955,9	2.366,9	411,0	21%
Resultado neto de títulos públicos y privados	478,3	972,3	494,0	103%
Diferencia de cotización de moneda extranjera	53,7	86,9	33,2	62%
Otros ingresos financieros	38,5	137,3	98,8	257%
Egresos Financieros	-1.373,9	-1.993,0	-619,1	45%
Intereses por depósitos	-969,0	-1.441,0	-472,0	49%
Intereses por otras obligaciones	-178,7	-250,0	-71,3	40%
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	-39,7	-51,9	-12,2	31%
Otros egresos financieros	-186,4	-250,1	-63,7	34%
Margen Bruto de Intermediación	1.152,6	1.570,4	417,8	36%
Cargo por incobrabilidad	-350,2	-313,7	36,4	-10%
Ingresos netos por servicios	528,5	643,2	114,7	22%
Gastos de administración	-1.193,5	-1.620,0	-426,5	36%
Utilidades diversas netas	186,2	282,6	96,4	52%
Resultado antes de imp. a las ganancias	323,6	562,4	238,8	74%
Impuesto a las ganancias	-96,3	-150,9	-54,6	57%
Resultado neto	227,3	411,4	184,1	81%



Margen Bruto de Intermediación

El margen bruto de intermediación creció un 36%, alcanzando \$1.570,4 millones de pesos. La diferencia de \$417,8 millones corresponde principalmente a un mayor resultado de títulos públicos (\$494 millones) promovido por mayor volumen y mejores cotizaciones respecto del año anterior. Este incremento, sin embargo, se contrapone con un menor margen financiero, producto del aumento de tasas pasivas no correlacionado con mayores tasas activas (\$135,2 millones).

Asimismo, el mayor resultado por moneda extranjera (\$33,2 millones) y otros resultados financieros (\$35,1 millones) completan la variación del margen.

Cargo por Incobrabilidad

El porcentaje de cartera irregular sobre las financiaciones mejoró en un 36%, pasando de 4,4% en el período anterior a 3,1% en el período bajo análisis. Además, la cartera se encuentra previsionada en un 134% lo que, comparando contra el 124% del ejercicio anterior, implica un nivel de cobertura significativamente superior a los requisitos normativos.

El cargo por incobrabilidad del periodo representa un 13% sobre los intereses vs. un 18% del periodo anterior.

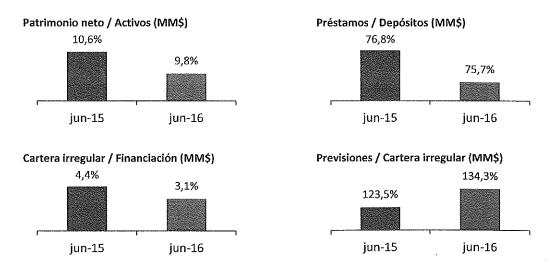
Ingresos Netos por Servicios

Los ingresos netos por servicios se incrementaron en un 22% ó \$114,7 millones, en consonancia con aumentos permitidos y una mayor transaccionalidad de productos.

Gastos de Administración

Los gastos de administración aumentaron un 36%, pasando de \$1.193,5 a \$1.620,0 millones, estando asociados primordialmente a salarios, publicidad, impuestos y honorarios.

PRINCIPALES INDICADORES



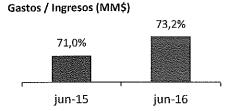


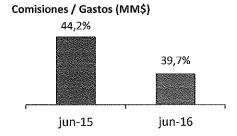
ROE (MM\$)

19,8%

jun-16

jun-15





COMPOSICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS



NORMAS IFRS

En línea con las directrices del G20, a partir del 1 de enero de 2018, Banco Comafi comenzará a presentar sus estados financieros bajo las Normas Internacionales sobre Información Financiera (NIIF).

Asimismo, como su implementación implica un cambio de paradigma contable y un proceso de adopción, se presentarán al Banco Central 4 conciliaciones semestrales de activos y pasivos, que permitirán alinear los estados contables de las entidades financieras locales con dichos estándares, allanando así el camino hacia 2018. A fines de marzo pasado, el banco entregó la primera de estas conciliaciones y la próxima será en septiembre.



El cambio más notorio para la organización será que a partir de 2017 el ejercicio financiero dejará de ser julio-junio para acompañar el año calendario de enero a diciembre, manteniéndose, a partir de esa fecha, una doble contabilidad: la exigida por el BCRA y la IFRS. El próximo ejercicio será un período especial de seis meses.

PERSPECTIVAS PARA EL PRÓXIMO EJERCICIO

Entendemos que durante la segunda mitad del 2015 se produjeron la mayoría de los procesos de sinceramiento de variables del país y que a partir de aquí comenzará a tomar fuerza la recuperación de la economía. Somos optimistas en que esto conducirá a un incremento de actividad y la reactivación de nuestro negocio.

Por otro lado, gracias a una mayor confianza tanto en la economía como en las instituciones, y teniendo en cuenta el efecto del blanqueo, se espera un ingreso sostenido de divisas.

Todos estos movimientos traerán aparejados incrementos de volúmenes pero, como contrapartida, también una compresión de los márgenes de intermediación. Esta coyuntura presentará la necesidad de nuevos productos y servicios, que estamos en condiciones de ofrecer.

Creemos que el sistema financiero mantendrá su solidez, y seguirá especialmente atento a todos los planes que el Gobierno desarrolle.

En relación al dólar, se espera que continúe estable en el país y fuerte en el contexto mundial, de acuerdo al impacto del Brexit.

Más allá de toda coyuntura, el Directorio confía en las capacidades del banco para continuar desarrollando exitosamente sus actividades. La calidad y profesionalismo de su gente, que desarrolla sus actividades en forma entusiasta, sin perder de vista los riesgos, son la base de dicha convicción. A ellos nuestro agradecimiento.

También es necesario agradecer a los clientes por la confianza depositada, y a los accionistas por el crédito nuevamente otorgado a su Directorio.

Como es habitual, la Asamblea considerará el destino de las utilidades del ejercicio.

Considerando que es todo cuanto hay para informar a los Señores Accionistas, hacemos propicia la oportunidad para saludarlos atentamente,

EL DIRECTORIO
Buenos Aires, agosto de 2016

ar ncabeza y/o supervisió		AND STATE OF THE S		and the second control of the second control	CUMPL	NC.	INFORMAR (Como se cumple total)
Garantzar la divulgación por parte del Garantzar la divulgación por parte del Emisora cuenta con una norma o política interna de autorización de políticas de faministración de políticas de la contra de autorización de conficio de la transparanta la definitatio de la contra de la co		RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI		1	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
Garantizar la divulgación por parte del de Emisora cuenta con una noma o política interna de defondades conforme a la articulo 73 de la Ley W principal de autorización de transaciones enterbaciones de Betrascones de Marinistración de la Emisora cuenta a la relación de la la Ley W principales fue accidinates y mincipales fundades. 1.1 prime a la mentación de la Emisora cuenta de defonicista de la prime a la mentación de la compación de la momativa prime a la mentación de la momativa de mercanismos de mecanismos de mecanism		PRINCIPIO	l : Transp	oarentar la relacion entre la emisora, el grupo econón	nico que er	тсареzа у	o integra y sus partes relacionadas
Asegurar la existencia de macanismos de deficio de la normativa vigante, ciaras políticas y procedimientos específicos de la chemitica de macanismos de deficial de conflictos de interés que puditeran surgira entre los miembros del de de interés que puditeran surgirante la conflictos de interés que puditeran surgirancia en su relación con la Emisora o con personas relacionadas al misma. Hacer una descripción de la normativa vigilancia en su relación de la mormativa vigilancia en su relación de la mormativa previente de las mismas. Hacer una descripción de la mormativa vigilancia en su relación de la mormativa vigilancia en su relación de la mormativa vigilancia en su relación de la mormativa vigilancia en conformación privilegiada pervienen el uso indebido de información privilegiada en la su prindebido de información privilegiada en la su prindebido de la mormativa significativa. La finistración serial de la los miembros del Organo de Administración así como los en la coministración serial de la mormativa de pervienen el uso indebido de información privilegiada en la la misma unifuencia significativa portesionales infervirientes y el resto de las personas en unamenadas en los artículos 7 y 33 del Decreto Nº profesionales infervirientes y el resto de las personas en unamenadas en los artículos 7 y 33 del Decreto Nº del finistración sur al del profesionales infervirientes y el resto de las personas en una seguna de Administración serial del profesiona de la mineración y supervision de la Emisora y su orientación estratégica. El plan estratégico de regoción y presupuestos anuales, condigila de inversiones (en activos financieros y en la política de inversiones (en activos financieros y en la política de gobierno societario). La política de inversiones (en activos financieros y en la política de gobierno societario). La política de gobierno societario). La política de gobierno societario. La política de gobierno societario. La política de gobierno societario.	Σ	Garantizar la divulgación por parte del Órgano de Administración de políticas aplicables a la relación de la Emisora con el grupo económico que encabeza y/o integra y con sus partes relacionadas.	<u> </u>	Emisora cuenta con ur autorización de tran cionadas conforme al 311, operaciones cele mbros del Órgano de A nera linea y síndicos y/ el ámbito del grupo ecc gra. Explicitar los prin ma o política interna.	×		tidad no hace oferta pública do le lo dispuesto en el Art. 73 do Vinculadas y las normas siones que deben observar relacionadas.
Prevenir el uso indebido de I.3.1 Administración privilegiada. Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración el Organo de Administración y supervisión de II.1.1 El Digano de Administración y supervisión de la Emisora y su orientación estratégica. Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración suma la administración estratégica. II.1.1 El Digano de Administración agrueba: II.1.1 El Digano de Administración agrueba: III.1.1 La política de inversiones (en activos financieros y en x bienes de capita)), y de financiación, Emisora y su orientación estratégica. III.1.3 La política de gobierno societario), Código de Gobierno Societario)	1.2		1.2.1	Emisora tiene, sin lante, claras políticas y dentificación, manejo y rés que pudieran sur ano de Administración ndicos y/o consejeros ndicos y/o consejeros na Emisora o con p ma. Hacer una des wantes de las mismas.	×		Tal como lo prevé el CGS el Directorio se debe asegurar de que la Alta Gerencia implemente procedimientos para promover conductas profesionales y que prevengan y/o limiten la existencia de actividades o situaciones que puedan afectar negativamente la calidad del Gobiemo Societario, tales como: (i) Conflictos de intereses entre la entidad financiera, el Directorio, la Alta Gerencia y el grupo económico al que pertenece la entidad; y (ii) Operar con sus directores y administradores y con empresas o personas vinculadas con ellos, en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela, según las definiciones adoptadas en la materia por el BCRA.
Garantizar que el Órgano de Administración aprueba: Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración asuma la administración asuma la administración supervisión de la Emisora y su orientación estratégica. II.1.1.2 La política de inversiones (en activos financiación, bienes de capital), y de financiación, asuma la Emisora y su orientación estratégica. II.1.1.2 La política de gobierno societario (cumplimiento X Código de Gobierno Societario),	<u>6.</u>	Prevenir el uso indebido información privilegiada.	<u>6.</u>	Emisora cuenta, sin perjuicio de la norma gente, con políticas y mecanismos asequibles e eviennen el uso indebido de información privilegia reparte de los miembros del Órgano Iministración, gerentes de primera línea, síndia que ejercen una influencia significacionales intervinientes y el resto de las persoa ofesionales intervinientes y el resto de las persoa umeradas en los artículos 7 y 33 del Decreto 77/01.	×		El Código de Ética contiene disposiciones respecto de la utilización impropia de la función incluyendo en particular el uso del cargo, responsabilidades desempeñadas o recursos del Banco para beneficio personal.
Garantizar que el Órgano de Administración aprueba: Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración y supervision de la Emisora y su orientación estratégica. El Dlan estratégico o de negocio, así como los ' X objetivos de gestión y presupuestos anuales, La política de inversiones (en activos financieros y en X bienes de capital), y de financiación, B.1.1.2 bienes de capital), y de financiación, Código de Gobierno Societario), 11.1.3 La política de gobierno Societario),			ш.	PRINCIPIO II: Sentar las bases para una sólida admin	stración y	supervis	ón de la emisora
Administración asuma la administración y supervision de la Emisora y su orientación estratégica. Emisora y su orientación estratégica. II.1.3 La política de gobierno Societario (cumplimiento X Código de Gobierno Societario).			II.1.1	ошо	×		e las funciones prevístas para CGS, el Directorio aprueba el Plan
II.1.1.3 La política de gobierno societario (cumplimiento X Código de Gobierno Societario),	=		11.1.2	La política de inversiones bienes de capital), y de fin	×		Estas cuestiones son tratadas y aprobadas en el Comité de Finanzas y/o el Directorio según corresponda.
	·	Emisora y su orientación estratégica.	11.1.1.3	La política de gobiemo Código de Gobierno Societa	×		En cumplimiento de las funciones previstas para el órgano de administración en el CGS, el Directorio: a) Aprueba y supervisa su implementación. b) Evalúa anualmente si es adecuado al perfil, compléjidad e importancia de la entidad y eventualmente dispone su modificación.

			CUMPL		INC	INFORMAR (Como se cumple total)
RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	Par	ш	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
	11.1.1.4	La política de selección, evaluación y remuneración de los gerentes de primera línea,	×			El Directorio aprueba las Políticas de Empleos; fija Objetivos por Ejercicio a sus Gerentes de primera línea, que se miden y evalúan a través del Proceso de Gestión de Desempeño; aprueba la Política de Incentivos Económicos al Personal y aprueba el presupuesto de Gastos de Personal de cada ejercicio.
	11.1.1.5	La política de asignación de responsabilidades a los gerentes de primera línea,	×			Mediante la aprobación del Manual de Funciones, el Directorio clarifica y focaliza el esfuerzo del equipo profesional a fin de mejorar la efectividad comercial y eficiencia operativa, elementos críticos en un contexto de alta competitividad. Para ello, entre otros aspectos, define la Visión, Misión y Valores de la organización, su estructura organizativa y la descripción de la misión, alcance y funciones principales de cada una de las áreas, juntamente con las Descripción de Puestos de los gerentes de primera linea
	1.1.6	La supervisión de los planes de sucesión de los gerentes de primera línea,	×			De acuerdo a lo dispuesto en el Manual de Funciones aprobado por el Directorio, es misión de la Gerencia de RRHH desarrollar e implementar las políticas de gestión de las personas, integradas al planeamiento estratégico de la Institución y orientadas al logro de sus objetivos. Con ese objetivo, una de sus funciones principales consiste en reclutar el personal de acuerdo con los requerimientos en cuanto cantidad y cualidades requeridas por las áreas del Banco estableciendo criterios que aseguren la excelencia del personal incorporado, y establecer Cuadros de Reemplazo para dichas posiciones.
	11.1.7	La política de responsabilidad social empresaria,	×		ت	La emisora cuenta con una política en la materia.
	F.1.18	Las políticas de gestión integral de riesgos y de control interno, y de prevención de fraudes,	× .			En cumplimiento de las disposiciones del CGS el Directorio será responsable de a) Promover y revisar en forma periódica las estrategias generales de negocios y las políticas de la entidad financiera, incluida las de riesgos y la determinación de sus niveles aceptables, y de controlar que los niveles gerenciales tomen los pasos necesarios para identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos asumidos. b) Definir el perfil de riesgo de la entidad c) Aprobado la Adritor Interno. Respecto de la gestión de riesgos el Directorio ha i) Aprobado la Política General de Gestión de Riesgos mediatne el cual se administran los riesgos identificados como relevantes y iii) Conformado un Comité de Gestión de Riesgos como unidad responsable de la definición e implementación de dicho sistema. Respecto del monitoreo del control interno, la Emisora ha constituído un Comité de Auditoria responsable de la análisis de las observaciones efectuadas por Auditor Interno, del seguimiento de la implementaron de las recomendaciones de amófficación a los procedimientos; el Auditor interno tendrá el carácter de miembro informante en el mencionado Comité, y será responsable de la evaluación y el monitoreo del control interno.
	11.1.1.9	La política de capacitación y entrenamiento continuo para miembros del Órgano de Administración y de los gerentes de primera línea. De contar con estas políticas, hacer una descripción de los principales aspectos de las mismas.	×		_ <u>_</u>	Las acciones se incluyen en el Plan de Capacitación Anual.
	11.12	De considerar relevante, agregar otras políticas aplicadas por el Órgano de Administración que no han sido mencionadas y detallar los puntos significativos.	×			No aplicable

			CUMPL		INC	INFORMAR (Como se cumple total)
RECOMENDACION		RESPONDER SI	Tot Pa	Par		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
	1.3	La Emisora cuenta con una política tendiente a garantizar la disponibilidad de información relevante para la toma de decisiones de su Órgano de Administración y una vía de consulta directa de las líneas gerenciales, de un modo que resulte simétrico para todos sus miembros (ejecutivos, externos e independientes) por igual y con una antelación suficiente, que permita el adecuado análisis de su contenido. Explicitar.	×		ם פֿ ם פּ ר	La Entidad cuenta con un sistema de información adecuado a las demandas del Directorio basado fundamentalmente en: a) Mayoría de Directores con desempeño de funciones ejecutivas a cargo de áreas de negocio específicas, b) Comités especializados integrados por Directores y Alta Gerencia y c) Reportes de información gerencial.
	= 4. 4.	Los temas sometidos a consideración del Órgano de Administración son acompañados por un análisis de los riesgos asociados a las decisiones que puedan ser adoptadas, teniendo en cuenta el nivel de riesgo empresarial definido como aceptable por la Emisora. Explicitar.	×		⊢ ∪ ⊕ <u>⊕</u>	Todas las presentaciones al Directorio son acompañadas de las correspondientes evaluaciones de los riesgos involucrados a los efectos que las mismas sean tomadas en consideración atendiendo a las políticas definidas por esta entidad.
		El Órgano de Administración verifica:		SIN (SIS) ES (GER INESE SE INCRE INESE SE		
	11.2.1	El cumplimiento del presupuesto anual y del plan de negocios,	×		шсө	El presupuesto anual y el plan de negocios son permanentemente monitoreados por la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión que reporta al Directorio.
Asegurar un efectivo Control de la Gestión de la Emisora.	11.2.2	El desempeño de los gerentes de primera línea y el cumplimiento de los objetívos a ellos fíjados (el nivel de utilidades previstas versus el de utilidades logradas, calificación financiera, calidad del reporte contable, cuota de mercado, etc.).	× .		四午. 四位(El Directorio ha aprobado las siguientes políticas 1. Política de Gestión del Desempeño que constituye una herramienta central para crear una cultura orientada al logro y concibe a la gestión del desempeño como un proceso permanente que permite hacer operativo el plan de negocios del Banco y contribuye a la efectividad organizacional ya que brinda los elementos necesarios para que todos los empleados conozcan: Qué se espera de ellos como contribución a los resultados del banco. Qué comportamientos corresponden al perfil organizacional. Qué acciones se pueden llevar a cabo para mejorar el desempeño o desarrollar capacidades. El proceso de gestión del desempeño abarca a todos los empleados de la entidad incluidos los gerentes de primera línea. Política de Certificación de la Gerencia, Directores y Sindicos cuyo objetivo es el de verificar que no se encuentran comprendidos en las inhabilidades previstas en la Ley de Entidades El proceso.
The state of the s		, and an annual section of the secti				probidad, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional.

RECOMENDACIÓN RESPONDER SI		0	ogia Sir Solos Solos	del y 2 y 2 de alles orio orio las del nes
Cada miembro del Órgano de Administración cumple con el Estatuto Social y, en su caso, con el Reglamento del funcionamiento del Organo de Administración. Detallar las principales directrices del Reglamento. Indicar el grado de cumplimiento del Estatuto Social y Reglamento. El Órgano de Administración expone los resultados de su gestión teniendo en cuenta los objetivos fijados al inicio del periodo, de modo tal que los accionistas puedan evaluar el grado de cumplimiento de tales objetivos, que contienen tanto aspectos financieros como no financieros. Adicionalmente, el Órgano de Administración presenta un diagnostrico acerca del grado de cumplimiento de las políticas mencionadas en la Recomendación II, items II.1.1 y II.1.2 Detallar los aspectos principales de la evaluación de la Asamblea General de Accionistas sobre el grado de cumplimiento por parte del Órgano de Administración de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación II, puntos II.1.1 y III.2, indicando la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la fecha de la Asamblea donde se la recomendación la la Asamblea do	INFORMAR (Como se cumple total)	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial incumplimiento)	Cada miembro del Directorio y el Directorio en su conjunto cumplen c lo exigido en el Estatuto Social y el CGS. El mencionado códi establece las funciones que le competen al Directorio siendo las m relevantes: a) velar por la liquidez y solvencia de la entidad financie siendo sus miembros los responsables últimos de las operaciones, aprobar la estrategia global del negocio y de instruir a la Alta Gerent para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, I procesos y controles en esa materia. b) establecer y hacer cump líneas claras de responsabilidad en toda la organización c) aprobaci y supervisión de los objetivos estratégicos y los valores societarios, cuales deberán ser comunicados a toda la organización.	Los accionistas evalúan anualmente la gestión y desempeño Directorio en ocasión de celebrarse la Asamblea Ordinaria o considere las cuestiones contempiadas en el artículo 234 incisos 1 de la Ley General de Sociedades. Sin perjuicio de ello, el Directorio ha aprobado una Política Autoevaluación del Directorio definiendo los lineamientos esencia del proceso de autoevaluación anual del desempeño del Directorio organo y de cada uno de sus miembros en el marco de políticas de gobierno societario implementadas por el Banco. Asimismo cabe mencionarse que la mayoria de los miembros Directorio son también accionistas de la entidad y/o cumplen funcio ejecutivas en la organización, por lo que están permanenteme informados respecto del cumplimiento de los objetivos fijados.
Cada miembro del Órgano de Administración cumple con el Estatuto Social y, en su caso, con el Reglamento del funcionamiento del Órgano de Administración. Detallar las principales directrices del Reglamento. Indicar el grado de cumplimiento del Estatuto Social y Reglamento. El Órgano de Administración expone los resultados de su gestión teniendo en cuenta ios objetivos fijados al inicio del período, de modo tal que los accionistas puedan evaluar el grado de cumplimiento de tales objetivos, que contienen tanto aspectos financieros como no financieros. Adicionalmente, el Órgano de Administración presenta un diagnóstico acerca del grado de cumplimiento de las políticas mencionadas en la Recomendación II, items III.1.1 II.1.2 Detallar los aspectos principales de la evaluación de la Asamblea General de Accionistas sobre el grado de cumplimiento por parte del Órgano de Administración de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación III, puntos II.1.1 y III.1.2 puntos II.1.1 y III.1.2 puntos de la Asamblea General de Accionistas sobre el grado de cumplimiento por parte del Órgano de Administración de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación III, puntos II.1.1 y III.1.2 punto de la Asamblea de la evaluación de la cumplimiento por parte del Órgano de Administración de la cumplimiento por parte del Órgano de Administración de las políticas mencionadas en la Recomendación III, puntos II.1.1 y III.1.2 indicando de la fecha de la evaluación de la profesionada en la Recomendación III, puntos II.1.1 y III.1.2 indicando de la fecha de la Asamblea de la evaluación de la parte del Órgano de la contra del de de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación III, puntos II.1.1 y III.1.2 indicando de de los objetivos fijados de la evaluación de la	S			
Cada miembro del Órgano de Administración cumple con el Estatuto Social y, en su caso, con el Reglamento del funcionamiento del Órgano de Administración. Detallar las principales directricas del Reglamento. Indicar el grado de cumplimiento del Estatuto Social y Reglamento. El Órgano de Administración expone los resultados de su gestión teniendo en cuenta los objetivos fijados al inicio del período, de modo tal que los accionistas puedan evaluar el grado de cumplimiento de tales objetivos, que contienen tanto aspectos financieros objetivos, que contienen tanto aspectos financieros objetivos, que contienen tanto aspectos financiares objetivos, que contienen tanto aspectos financiares como no financieros. Adicionalmente, el Órgano de Administración presenta un diagnóstico acerca del grado de cumplimiento por parte del Organo de Administración de la Asamblea General de Accionistas sobre el grado de cumplimiento por parte del Organo de Administración de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación II, puntos II.1.1 y III.2 indicando la fecha de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se proceso de la Cada de la Asamblea donde se la Recomenda de la Asamblea de la Cada de la C	MPL	Par		
Cada miembro del Órgano con el Estatuto Social Reglamento del funcion Administración. Detallar la Reglamento. Indicar el g Estatuto Social y Reglamento en al inicio del periodo, de mo puedan evaluar el grado objetivos, que contienen como no financieros. Aditado de cumplimiento de en la Recomendación II, ilos aspectos principales Asamblea General de Accumplimiento por parte de de los objetivos fijado mencionadas en la Recom III.12, indicando la fecha procenta de contienen complimiento por parte de de los objetivos fijado mencionadas en la Recom III.12, indicando la fecha procenta de de los objetivos fijado mencionadas en la Recom III.12, indicando la fecha procenta de de los objetivos fijado procenta de contienen de los objetivos fijado mencionadas en la Recom III.12, indicando la fecha procenta de de los objetivos fijado de cumplimiento de los objetivos fijado de cumplimiento de los objetivos fijado de los objetivos fijado de cumplimiento de los objetivos fijado de cumplimiento de los objetivos fijado de los objetivos fijado de los objetivos fijado de cumplimiento de los objetivos fijado de los objetivos de los objetivo	S	Tot	×	×
		RESPONDER SI	Cada miembro del Órgano de Administración cumple con el Estatuto Social y, en su caso, con el Reglamento del funcionamiento del Órgano de Administración. Detallar las principales directrices del Reglamento. Indicar el grado de cumplimiento del Estatuto Social y Reglamento.	El Órgano de Administración expone los resultados de su gestión teniendo en cuenta ios objetivos fijados al inicio del período, de modo tal que los accionistas puedan evaluar el grado de cumplimiento de tales objetivos, que contienen tanto aspectos financieros como no financieros. Adicionalmente, el Órgano de Administración presenta un diagnóstico acerca del grado de cumplimiento de las políticas mencionadas en la Recomendación II, items II.1.1.y II.1.2 Detallar los aspectos principales de la evaluación de la Asamblea General de Accionistas sobre el grado de cumplimiento por parte del Órgano de Administración de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación II, puntos II.1.1 y II.1.2, indicando la fecha de la Asamblea donde se presentó dicha evaluación.
RECOMENDACIÓN Dar a conocer el proceso de evaluación del desempeño del Órgano de Administración y su impacto.			=	II.3.2
€.		RECOMENDACION		

	And Andrews An			CIMP		CN	INEOPMAD (Compage total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	, le		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
= 12	Que el número de miembros externos e independientes constituyan una proporción significativa en el Órgano de Administración de la Emisora.	II.4.1	La proporción de miembros ejecutivos, externos e independientes (éstos últimos definidos según la normativa de esta Comisión) del Órgano de Administración guarda relación con la estructura de capital de la Emisora. Explicitar.	×			La entidad no considera necesario que el Directorio deba estar integrado por una proporción determinada de Directores independientes. El número de integrantes titulares es fijado por la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas que trata la documentación prevista en el Art. 234 de la Ley 19.550 entre un mínimo de 3 (tres) y un máximo de 10 (diez) pudiendo elegir o no hasta 10 (diez) Directores suplentes y designar o no Directores que no cumplan funciones ejecutivas. La Com. "A" 5.106 emitida por el BCRA regula el ejercicio simultáneo de funciones ejecutivas y de dirección el cual, de corresponder, es evaluado y autorizado expresamente por el propio BCRA. Actualmente la entidad cuenta con 8 (ocho) Directores titulares en ejercicio, Del total de Directores titulares en funciones, 5 (cinco) de ellos cumplen adicionalmente funciones ejecutivas. Uno de los Directores en funciones reviste el carácter de independiente.
		H.4.2	Durante el año en curso, los accionistas acordaron a través de una Asamblea General una política dirigida a mantener una proporción de al menos 20% de miembros independientes sobre el número total de miembros del Órgano de Administración. Hacer una descripción de los aspectos relevantes de tal política y de cualquier acuerdo de accionistas que permita comprender el modo en que miembros del Órgano de Administración son designados y por cuánto tiempo. Indicar si la independencia de los miembros del Órgano de Administración fue cuestionada durante el transcurso del año y si se han producido abstenciones por conflictos de interés.	×		7 60 5 6 9	La composición actual del Directorio es la descripta en el punto precedente. Ni las normas legales ni el Estatuto Social exigen contar con una determinada cantidad de Directores independientes y por el momento los accionistas no consideran necesario mantener una proporción mínima de miembros con esa condición dentro del Órgano de Administración.
	,	11.5.1	La Emisora cuenta con un Comité de Nombramientos:		•	×	
		11.5.1.1.	Integrado por al menos tres miembros del Órgano de Administración, en su mayoría independientes,	,		×	
	Comprometer a que existan normas y	11.5.1.2	Presidido por un miembro independiente del Órgano de Administración,			×	And the state of t
1.5	procedimientos inherentes a la selección y propuesta de miembros del Órgano de Administración y gerentes	11.5.1.3	Que cuenta con miembros que acreditan suficiente idoneidad y experiencia en temas de políticas de capital humano,			×	
	de primera linea de la Emisora.	11.5.1.4	Que se reúna al menos dos veces por año.			, 	בייףיקיממע על ים כיוינעמע של ככיושומנים מעפטעמעט.
		1.5.1.5	Cuyas decisiones no son necesariamente vinculantes para la Asamblea General de Accionistas sino de carácter consultivo en lo que hace a la selección de los miembros del Órgano de Administración.			×	
		www	The state of the s				- Control - Cont

			to a many popular party	CUMPL	\vdash	NC	INFORMAR (Como se cumple total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	Par		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
		11.5.2	En caso de contar con un Comité de Nombramientos, el mismo:				
		1.5.2.1	Verifica la revisión y evaluación anual de su reglamento y sugiere al Órgano de Administración las modificaciones para su aprobación,			×	
		11.5.2.2	Propone el desarrollo de criterios (calificación, experiencia, reputación profesional y ética, otros) para la selección de nuevos miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera linea,			×	No aplicable
		11.5.2.3	Identifica los candidatos a miembros del Órgano de Administración a ser propuestos por el Comité a la Asamblea General de Accionistas,			×	
		11.5.2.4	Sugiere miembros del Órgano de Administración que habrán de integrar los diferentes Comités del Órgano de Administración acorde a sus antecedentes,			×	
		11.5.2.5	Recomienda que el Presidente del Directorio no sea a su vez el Gerente General de la Emisora,			×	
		11.5.2.6	Asegura la disponibilidad de los curriculum vitaes de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de la primera línea en la web de la Emisora, donde quede explicitada la duración de sus mandatos en el primer caso,			×	
		11.5.2.7	Constata la existencia de un plan de sucesión del Órgano de Administración y de gerentes de primera línea.			×	
		1.5.3	De considerar relevante agregar políticas implementadas realizadas por el Comité de Nombramientos de la Emisora que no han sido mencionadas en el punto anterior.			×	
9.	Evaluar la conveniencia de que miembros del Órgano de Administración y/o síndicos y/o consejeros de vigilancia desempeñen funciones en diversas Emisoras.	11.6.1	La Emisora establece un límite a los miembros del Órgano de Administración y/o síndicos y/o consejeros de vigilancia para que desempeñen funciones en otras entidades que no sean del grupo económico, que encabeza y/o integra la Emisora. Especificar dicho límite y detallar si en el transcurso del año se verificó alguna violación a tal límite.	,		×	La Emisora no establece límite a los miembros del Órgano de Administración y/o síndicos para que desempeñen funciones en otras entidades que no sean del grupo económico.

				IdMI	CNI	INFORMAR (Como se cumple total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	<u></u>	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
11.7	Asegurar la Capacitación y Desarrollo de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora.	1.7.1	La Emisora cuenta con Programas de Capacitación continua vinculado a las necesidades existentes de la Emisora para los miembros del Organo de Administración y gerentes de primera linea, que incluyen temas acerca de su rol y responsabilidades, la gestión integral de riesgos empresariales, conocimientos específicos del negocio y sus regulaciones, la dinámica de la gobernanza de empresas y temas de responsabilidad social empresaria. En el caso de los miembros del Comité de Auditoria, normas contables internacionales, de Auditoria y de control interno y de regulaciones específicas del mercado de capitales. Describir los programas que se lievaron a cabo en el transcurso del año y su grado de cumplimiento.	×		Li Directorio ha aprobado de Política de Capacitación que alcanza a todos los empleados de la organización Asimismo, al comienzo de cada ejercicio autoriza el Plan Anual de Capacitación desarrollado en función de las necesidades y los objetivos de negocios y de las necesidades relevadas principalmente durante el Proceso de Gestión de Desempeño.
		11.7.2	La Emisora incentiva, por otros medios no mencionadas en II.7.1, a los miembros de Órgano de Administración y gerentes de primera línea mantener una capacitación permanente que complemente su nivel de formación de manera que agregue valor a la Emisora. Indicar de qué modo lo hace.	×		Se han implementado programas de formación y/o desarrollo para Gerentes de Primera línea, tanto de alcance global, como individual.
	PRINCIF	'IO III: Av	PRINCIPIO III: Avalar una efectiva política de identificación, medición, administración y divulgación del riesgo empresarial	, administ	ración y	livulgación del riesgo empresarial
	El Órgano de Administración debe contar con una política de gestión integral del riesgo empresarial y monitorea su adecuada implementación.		La Emisora cuenta con políticas de gestión integral de riesgos empresariales (de cumplimiento de los objetivos estratégicos, operativos, financieros, de reporte contable, de leyes y regulaciones, otros). Hacer una descripción de los aspectos más relevantes de las mismas.	×		El Directorio ha aprobado la Política General de Gestión de Riesgos que provee lineamientos generales para la administración de cada uno de los riesgos que se identifican como relevantes, siendo estos básicamente los de crédito, liquidez, tasa, mercado y operacional. En ese marco, se dispone que los riesgos serán administrados mediante un Sistema de Gestión Intagral de Riesgos (SCIR) que permita: a) Identificat, evaluar, seguir, controlar y mitigar todos los riesgos significativos; b) Prevenir las pérdidas y proteger los recursos bajo su control sean propios o de terceros; c) Reducir la vulnerabilidad de la entidad y dar mayor flexibilidad de acción ante eventuales materializaciones de riesgos; d) Incrementar la confianza, la competitividad y la transparencia en las actividades y las operaciones realizadas El Comité de Gestión de Riesgos será el responsable de la definición e implementación de dicho sistema. El funcionamiento del SGIR se basa en los siguientes pilares: a) Estrategias y Políticas aprobadas por el Directorio; b) Estructura organizacional que permita implementar efectivamente la estrategia y políticas aprobadas; c) Marco metodológico que las pruebas de estrés) y los procesos de control aplicados a la gestión integral y a la de cada uno de los riesgos en particular; d) Gestión y toma de decisiones que incluye los procesos de evaluación y seguimiento, la gestión preventiva y la aplicación de alertas y mitigadores de riesgo aprobados con la puesta en marcha de los respectivos planes de contingencia aprobados y e) Transparencia en la información al público mediante la publicación de información relevante que permita a los usuarios evaluar la solidez del marco de gestión de riesgos implementado y la manera en que se administra cada riesgo.
						1 COCK TOO SHIP TO THE TOTAL THE TOT

			CUMPL	C INFORMAR (Como se cumple total)
 RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot Par	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
	≡ .2	Existe un Comité de Gestión de Riesgos en el seno del Órgano de Administración o de la Gerencia General. Informar sobre la existencia de manuales de procedimientos y detallar los principales factores de riesgos que son específicos para la Emisora o su actividad y las acciones de mitigación implementadas. De no contar con dicho Comité, corresponderá describir el papel de supervision desempeñado por el Comité de Auditoria en referencia a la gestión de riesgos.	×	El Directorio ha aprobado la constitución de un Comité de Gestión-de Riesgos encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas vigentes en la materia. El CGR está integrado por miembros del Directorio, y las Gerencias de Riesgos y Piaesgo por miembros del Directorio, y las Gerencias de Riesgos y Riesgos Leasing, Tesorería y Finanzas y Normas. Entre sus principales responsabilidades pueden citarse las siguientes: Diseña e implementa el sistema de gestión integral de riesgos de acuerdo a los lineamientos. Aprobados por el Directorio, autoriza sus modificaciones y monitorea su funcionamiento. Controla la gestión individual de cada uno de los riesgos identificados verificando que la misma se oriente a los objetivos aprobados. Analiza integralmente los riesgos evaluando su impacto en la entidad. Mantiene una comunicación oportuna con los funcionarios de las unidades de análisis de riesgos específicos en relación con la estrategia de gestión.
	III.3	Hay una función independiente dentro de la Gerencia General de la Emisora que implementa las políticas de gestión integral de riesgos (función de Oficial de Gestión de Riesgo o equivalente). Especificar.	×	La Gerencia de Riesgos es la responsable del monitoreo integral de los riesgos. Reporta directamente al Directorio e integra el Comité de Gestión de Riesgos.
	4.1	Las políticas de gestión integral de riesgos son actualizadas permanentemente conforme a las recomendaciones y metodologías reconocidas en la materia. Indicar cuáles.	×	La Gerencia de Riesgos es la encargada de detectar necesidades y proponer al Comité de Gestión de Riesgos, que de corresponder elevará al Directorio la actualización de la Política General de Gestión de Riesgos. Asimismo vela para que las Gerencias especializadas en riesgos hagan lo propio con sus respectivas normas. Las políticas y procedimientos relacionados con la gestión de riesgos es revisada anualmente para garantizar su vigencia y ajuste a los lineamientos y buenas prácticas emanadas de la normativa impuesta por BCRA.
	<u>≡</u> π	El Órgano de Administración comunica sobre los resultados de la supervisión de la gestión de riesgos realizada conjuntamente con la Gerencia General en los estados financieros y en la Memoria anual. Especificar los principales puntos de las exposiciones realizadas.	×	En nota a los EECC se expone información detallada respecto de la gestión de los riesgos identificados como relevantes. Adicionalmente, Banco Comafi ha implementado la norma sobre Discipilina de Mercado – Requisitos mínimos de divulgación dispuestas por la Com. "A" 5.394 del BCRA con vigencia a partir de las informaciones correspondicaes al 31.12.2013, mediante la cual se exige a las entidades la publicación en sus páginas web de información cuantitativa y cualitativa relacionada, entre otros temas, con la Exposición al riesgo y su evaluación. Esta información es actualizada en forma trimestral.
	PRINC	PRINCIPIO IV: Salvaguardar la integridad de la información financiera con auditorias independientes	financiera con a	uditorias independientes
Garantizar la independencia y transparencia de las funciones que le son encomendadas al Comité de Auditoria y al Auditor Externo.	V.1	El Órgano de Administración al elegir a los integrantes del Comité de Auditoria teniendo en cuenta que la mayoría debe revestir el carácter de independiente, evalúa la conveniencia de que sea presidido por un miembro independiente.	×	El Directorio designa a los integrantes del Comité de Auditoria de acuerdo a lo dispuesto por la normativa vigente.

	Carlot and the control of the contro				ļ	
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	≌⊢	S N	INFORMAR (Como se cumple total) EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o
				Tot Par	ar	incumplimiento)
		IV.2	Existe una función de Auditoria interna que reporta al Comité de Auditoria o al Presidente del Órgano de Administración y que es responsable de la evaluación del sistema de control interno. Indicar si el Comité de Auditoria o el Órgano de Administración hace una evaluación anual sobre el desempeño del área de Auditoria interna y el grado de independencia de su labor profesionales a cargo de independencia o profesionales a cargo de tal función son independientes de las restantes áreas operativas y además cumplen con requisitos de independencia respecto a los accionistas de control o entidades relacionadas que ejerzan influencia significativa en la Emisora. Especificar, asimismo, si la función de Auditoria interna realiza su trabajo de acuerdo a las normas internacionales para el ejercicio profesional de la Auditoria (IIA).	×		Existe una función de auditoria interna que reporta al Comité de Auditoría del Banco aprueba el Plan de auditoria y la gestión del área de auditoria interna, como así también los alcances de las revisiones realizadas y sus conclusiones. De acuerdo a la normativa de BCRA el Directorio de la Entidad es quien designa al responsable de auditoría interna. La Auditoría Interna es una gerencia independiente, responsable de evaluar y monitorear la efectividad del sistema de control interno, orientado a los aspectos de riesgos, a través de un enfoque sistémico y disciplinado, para proporcionar una seguridad razonable en cuanto al logro de los siguientes objetivos: Efectividad y eficiencia de las operaciones Confiabilidad de la información contable. Cumplimiento de las leyes y normas aplicables. En términos generales la Gerencia de Auditoría Interna, realiza su labor en línea con las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna, ya que las normas del BCRA se encuentran alineadas con dicho marco internacional.
		17.3	Los integrantes del Comité de Auditoria hacen una evaluación anual de la idoneidad, independencia y desempeño de los Auditores Externos, designados por la Asamblea de Accionistas. Describir los aspectos relevantes de los procedimientos empleados para realizar la evaluación.	×		En cumplimiento de la normativa vigente del BCRA el Comité de Auditoria revisa periódicamente el cumplimiento de las normas de independencia de los auditores externos.
		17.4	La Emisora cuenta con una política referida a la rotación de los miembros de la Comisión Fiscalizadora y/o del Auditor Externo; y a propósito del último, si la rotación incluye a la firma de Auditoria externa o únicamente a los sujetos físicos.	×		Respecto de la rotación del Auditor Externo la Emisora cumple con las normas vigentes en la materia emitidas tanto por el BCRA como por la CNV que le son aplicables. En relación a la rotación de los miembros de la Comisión Fiscalizadora, la Entidad entiende que de momento no resulta procedente aprobar una política al respecto.
			PRINCIPIO V: Respetar los derechos de los accionistas	s de los aco	cionistas	
	·	V.1.1	El Órgano de Administración promueve reuniones informativas periódicas con los accionistas coincidiendo con la presentación de los estados financieros intermedios. Explicitar indicando la cantidad y frecuencia de las reuniones realizadas en el transcurso del año.	×		Los accionistas mayoritarios forman parte del Directorio y la mayoría de los Directores cumplen adicionalmente funciones ejecutivas. Siendo así, los accionistas cuentan con información actualizada en todo momento.
>	Asegurar que los accionistas tengan acceso a la información de la Emisora.	V.1.2	Emisora cuenta con mecanismos de información a inversores y con un área especializada para la atención de sus consultas. Adicionalmente cuenta con un sitio web que puedan acceder los accionistas y otros inversores, y que permita un canal de acceso para que puedan establecer contacto entre si. Detallar.	×		La Emisora propicia y promueve la atención personalizada de los inversores corporativos, tarea que cumplen los oficiales de negocios de las respectivas bancas y los Directores Ejecutivos a cargo de cada una de ellas. Sin perjuicio de ello, cuenta con mecanismos de atención directa de consultas, las inquietudes pueden ser canalizadas on line a través del sitio web institucional o por vía telefónica y son atendidas y resueltas por un equipo conformado especialmente a esos fines y liderado por el Responsable de Proteccion Os Usuarios de Servicios Financieros. Adicionalmente todo inversor o tercero interesado puede acceder a la solapa de Relaciones con el Inversor del sitio web institucional en la que encontrará información relevante sobre la entidad.

				CUMPL	H	NC	INFORMAR (Como se cumple total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	Par		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumpilmiento parçial o incumpilmiento)
		V.2.1	El Órgano de Administración adopta medidas para promover la participación de todos los accionistas en las Asambleas Generales de Accionistas. Explicitar, diferenciando las medidas exigidas por ley de las ofrecidas voluntariamente por la Emisora a sus accionistas.	×			Banco Comafi no hace oferta pública de sus acciones. Banco Comati efectúa las publicaciones establecidas por el art. 237 de la Ley 19.500 para publicitar la convocatoria a las Asambleas. El Directorio detenta el 98% del capital y el 99% de los votos a través de su participación indirecta en el capital del Banco, cumpliendo en su mayoría funciones ejecutivas en la entidad por lo que queda asegurada la participación de los accionistas mayoritarios en las Asambleas de accionistas.
		V.2.2	La Asamblea General de Accionistas cuenta con un Reglamento para su funcionamiento que asegura que la información esté disponible para los accionistas, con suficiente antelación para la toma de decisiones. Describir los principales lineamientos del mismo.	×			Banco Comafi no hace oferta pública de sus acciones. El Directorio detenta el 98% del capital y el 99% de los votos a través de su participación indirecta en el capital del Banco, cumpliendo en su mayoría funciones ejecutivas en la entidad por lo que queda asegurada la disponibilidad de información con suficiente antelación para la toma de decisiones.
V.2	Promover la participación activa de todos los accionistas.	V.2.3	Resultan aplicables los mecanismos implementados por la Emisora a fin que los accionistas minoritarios propongan asuntos para debatir en la Asamblea General de Accionistas de conformidad con lo previsto en la normativa vigente. Explicitar los resultados.	×			∓ = = =
		V.2.4	La Emisora cuenta con políticas de estímulo a la participación de accionistas de mayor relevancia, tales como los inversores institucionales. Específicar.	×			Banco Comafi no hace oferta pública de sus acciones. El Directorio detenta el 98% del capital y el 99% de los votos a través de su participación indirecta en el capital del Banco, cumpliendo en su mayoría funciones ejecutivas en la entidad.
		V.2.5	En las Asambleas de Accionistas donde se proponen designaciones de miembros del Órgano de Administración se dan a conocer, con carácter previo a la votación: (i) la postura de cada uno de los candidatos respecto de la adopción o no de un Código de Gobierno Societario; y (ii) los fundamentos de dicha postura.	×			El Directorio ha aprobado un Código de Gobierno Societario y los Directores propuestos o designados deben ajustarse a los lineamientos en él previstos.
< > >	Garantizar el principio de igualdad entre acción y voto.		La Emisora cuenta con una política que promueva el principio de igualdad entre acción y voto. Indicar cómo ha ido cambiando la composición de acciones en circulación por clase en los últimos tres años.	×			Se respeta el principio de igualdad entre acción y voto. El Capital se divide en dos clases de Acciones Ordinarias de acuerdo al siguiente detalle: 1. Acciones Clase "A" representativas del 33 % del Capital Social con derecho a cinco (5) votos cada unas; y II. Acciones Clase "B" representativas del 67 % del Capital Social con derecho a un (1) voto cada una. Esta proporción entre las Acciones de Clase "A" y "B" respecto al total del Capital Social, con derecho a voto, se mantiene desde el año 1997 y está previsto estatutariamente que la misma se mantenga en los futuros aumentos de capital social.
> 4	Establecer mecanismos de protección de todos los accionistas frente a las tomas de control.		La Emisora adhiere al régimen de oferta pública de adquisición obligatoria. Caso contrario, explicitar si existen otros mecanismos alternativos, previstos estatutariamente, como el tag along u otros.	×			La Emisora no adhiere al régimen de oferta pública. En materia de adquisiciones y/o fusiones se encuentra sometida a la normativa establecida por el BCRA.

				CUMPL		NC	INFORMAR (Como se cumple total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	Par		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
> 5	Alentar la dispersión accionaria de la Emisora.		La Emisora cuenta con una dispersión accionaria de al menos 20 por ciento para sus acciones ordinarias. Caso contrario, la Emisora cuenta con una política para aumentar su dispersión accionaria en el mercado. Indicar cual es el porcentaje del capital social de la Emisora y cómo ha variado en el transcurso de los últimos tres años.	×			Banco Comafi no hace oferta pública de sus acciones y de momento no tiene planes de iniciar el mencionado proceso.
		V.6.1	La Emisora cuenta con una política de distribución de dividendos prevista en el Estatuto Social y aprobada por la Asamblea de Accionistas en las que se establece las condiciones para distribuir dividendos en efectivo o acciones. De existir la misma, indicar criterios, frecuencia y condiciones que deben cumplirse para el pago de dividendos.	×			El Directorio ha aprobado la Política de Distribución de Utilidades en la que se establecen las condiciones que deben cumplirse para el pago de dividendos. Cabe destacarse que toda distribución requiere, además del cumplimiento de las condiciones regulatoriamente exigidas para ello, la previa autorización del BCRA.
> 9.	Asegurar que haya una política de dividendos transparente.	V.6.2	La Emisora cuenta con procesos documentados para la elaboración de la propuesta de destino de resultados acumulados de la Emisora que deriven en constitución de reservas legales, estatutarias, voluntarias, pase a nuevo ejercicio y/o pago de dividendos. Explicitar dichos procesos y detallar en que Acta de Asamblea General de Accionistas fue aprobada la distribución (en efectivo o acciones) o no de dividendos, de no estar previsto en el Estatuto Social.	×			La constitución de la Reserva Legal y la Distribución de Utilidades se ajustan a la normativa exigida por el BCRA. No es política de la Emísora constituir reservas voluntarias o estatutarias.
			PRINCIPIO VI: Mantener un vínculo directo y responsable con la comunidad	sponsa	ble cor	n la co	nunidad
		VI.1.1	La Emisora cuenta con un sitio web de acceso público, actualizado, que no solo suministre información relevante del aempresa (Estatuto Social, grupo económico, composición del Organo de Administración, estados financieros, Memoria anual, entre otros) sino que también recoja inquietudes de usuarios en general.	×			La Emisora cuenta con un sitio web institucional y público a través del cual los clientes, accediendo a la solapa de Relaciones con el Inversor encontrarán información relevante sobre la entidad. El sitio permite adicionalmente canalizar consultas e inquietudes mediante el formulario on line diseñado al efecto.
VI.1	Suministrar a la comunidad la revelación de las cuestiones relativas a la Emisora y un canal de comunicación directo con la empresa.	VI.1.2	La Emisora emite un Balance de Responsabilidad Social y Ambiental con frecuencia anual, con una verificación de un Auditor Externo independiente. De existir, indicar el alcance o cobertura jurídica o geográfica del mismo y dónde está disponible. Especificar que normas o iniciativas han adoptado para llevar a cabo su política de responsabilidad social empresaria (Global Reporting Iniciative y/o el Pacto Global de Naciones Unidas, ISO 26.000, SA8000, Objetivos de Desarrollo del Milenio, SGE 21-Foretica, AA 1000, Principios de Ecuador, entre otras).		×		Si bien no se emite un Balance anual, la emisora publica y da cuenta de las acciones lievadas adelante en la Memoria Anual y en su sitio web institucional.
			PRINCIPIO VII: Remunerar de forma justa y responsable	usta y r	uodsa.	sable	

		A THE PROPERTY AND ADDRESS OF THE PROPERTY OF		-		The annual common control of the con
RECOMENDACIÓN		RESPONDERS	È	"	Ž	INFORMAR (Como se cumple total) EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o
			Ĕ E	Par		incumplimiento)
	VII.1	La Emisora cuenta con un Comité de Remuneraciones:		×	<u> </u>	La entidad cuenta con un Comité de Gestión de Recursos Humanos responsable, entre otras funciones, de la interpretación, implementación y aplicación de las políticas inherentes a la gestión de recursos humanos aprobadas por el Directorio, entre las que se encuentra la Política de Incentivos Económicos al Personal
	VII.1.1	Integrado por al menos tres miembros del Órgano de Administración, en su mayoría independientes,		×	T O 'E	El Comité de Gestión de Recursos Humanos está integrado por el Gerente de Recursos Humanos y dos Directores, uno de los cuales es independiente.
	VII.1.2	Presidido por un miembro independiente del Órgano de Administración,			×	El Documento Constitutivo del Comité de Gestión de Recursos Humanos no prevé la existencia de un Presidente.
	VII.1.3	Que cuenta con miembros que acreditan suficiente idoneidad y experiencia en temas de políticas de recursos humanos,	×			Los miembros del Comité de Gestión de Recursos Humanos acreditan suficiente idoneidad y experiencia en temas de políticas de recursos humanos,
	VII.1.4	Que se reúna al menos dos veces por año.	×		10	El Comité de Gestión de Recursos Humanos se reúne mensualmente o a pedido de alguno de sus integrantes o del Directorio.
Establecer claras políticas de	VII.1.5	Cuyas decisiones no son necesariamente vinculantes para la Asamblea General de Accionistas ní para el Consejo de Vigilancia sino de carácter consultivo en lo que hace a la remuneración de los miembros del Órgano de Administración.			×	El Comité de Gestión de Recursos no interviene en el proceso de determinación de las remuneraciones correspondientes a los miembros del Órgano de Administración, las cuales son fijadas por decisión de la Asamblea de Accionistas.
Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora, con	VII.2	En caso de contar con un Comité de Remuneraciones, el mismo:				
especial atención a la consagración de limitaciones convencionales o estatutarias en función de la existencia o inexistencia de ganancias.	VII.2.1	Asegura que exista una clara relación entre el desempeño del personal clave y su remuneración fija y variable, teniendo en cuenta los riesgos asumidos y su administración,	×			El Comité de Gestión de Recursos Humanos es el responsable del control y seguimiento de la correcta aplicación de las Políticas de Gestión de Desempeño y de Incentivos Económicos al Personal.
	VII.2.2	Supervisa que la porción variable de la remuneración de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea se vincule con el rendimiento a mediano y/o largo plazo de la Emisora,		×		El Comité de Gestión de Recursos Humanos, entre otras funciones, define y toma decisiones sobre sueldos, política salarial y otorgamiento de incentivos a gerentes de primera línea vigilando especialmente que aquellos de naturaleza económica sean consistentes con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategía y el entorno de control de la entidad, pero no interviene en el proceso de fijación de remuneración de los miembros del Organo de Administración, la cual es decidida por la Asamblea de Accionistas.
	VII.2.3	Revisa la posición competitiva de las políticas y prácticas de la Emisora con respecto a remuneraciones y benefícios de empresas comparables, y recomienda o no cambios.	×			El Comité de Gestión de Recursos Humanos realiza el seguimiento de la competitividad externa de las prácticas salariales de la entidad.
	VII.2.4	Define y comunica la política de retención, promoción, despido y suspensión de personal clave,	×		- ** 12	El Comité de Gestión de Recursos Humanos analiza y define la aplicación de las prácticas referidas a desempeño, ajustes salariales, procesos de suspensión o desvinculación, de personal clave.
	VII.2.5	Informa las pautas para determinar los planes de retiro de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora,			×	La Emisora no ha aprobado políticas de planes de retiro para los miembros del Directorio ni para su personal.

			The state of the s	CUMPL	\vdash	SC	INFORMAR (Como se cumple total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot	Par		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento pargial o incumplimiento)
		VII.2.6	Da cuenta regularmente al Órgano de Administración y a la Asamblea de Accionistas sobre las acciones emprendidas y los temas analizados en sus reuniones,	×			, Periódicamente el Directorio toma conocimiento de lo actuado por el Comité de Gestión de Recursos Humanos.
		VII.2.7	Garantiza la presencia dei Presidente del Comité de Remuneraciones en la Asamblea General de Accionistas que aprueba las remuneraciones al Órgano de Administración para que explique la política de la Emisora, con respecto a la retribución de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea.			×	El Comité de Gestión de Recursos no interviene en el proceso de determinación de las remuneraciones correspondientes a los miembros del Órgano de Administración, las cuales son fijadas por decisión de la Asamblea de Accionistas.
		VII.3	De considerar relevante mencionar las políticas aplicadas por el Comité de Remuneraciones de la Emisora que no han sido mencionadas en el punto anterior.			×	El comité de Gestión de Recursos Humanos aplica las siguientes políticas: • Políticas de Incentivos Económicos al Personal • Política de Gestión del Desempeño • Política de Remuneración Variable
		VII.4	En caso de no contar con un Comité de Remuneraciones, explicar como las funciones descriptas en VII. 2 son realizadas dentro del seno del propio Órgano de Administración			×	No Aplicable
PRINCI	PRINCIPIO VIII: Fomentar la ética empresarial						design and the second s
		N. III.	La Emisora cuenta con un Código de Conducta Empresaria. Indicar principales lineamientos y si es de conocimiento para todo público. Dicho Código es firmado por al menos los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea. Señalar si se fomenta su aplicación a proveedores y clientes.	×			La Emisora: a) Adhiere al Código de Prácticas Bancarias elaborado por las Asociaciones de Bancos y Entidades Financieras como un instrumento de autorregulación destinado a promover las mejores prácticas bancarias y b) Cuenta con el Código de Conducta y el Código de Protección al Inversor exigidos por la CNV para los Agentes de Compensación y Liquidación y los Agentes de administración de productos de inversión colectiva. Fiduciarios respectivamente.
=	Garantizar comportamientos eticos en la Emisora.	VIII.2	La Emisora cuenta con mecanismos para recibir denuncias de toda conducta ilícita o anti ética, en forma personal o por medios electrónicos garantizando que la información transmitida responda a altos estándares de confidencialidad e integridad, como de registro y conservación de la información. Indicar si el servicio de recepción y evaluación de denuncias es prestado por personal de la Emisora o por profesionales externos e independientes para una mayor protección hacia los denunciantes.	×			El Código de Ética vigente prevé que todas las denuncias de conductas anti éticas pueden ser canalizadas mediante correo interno a los miembros integrantes del Comité de Etica o bien, por el canal de denuncias habilitado a tal fin siendo recibidas en este caso por un ente externo que, luego de realizar algunas verificaciones, las deriva al Comité de Etica para su debido tratamiento.

				CUMPL	INC	INFORMAR (Como se cumple total)
	RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI	Tot Par		EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
		VIII.3	La Emisora cuenta con políticas, procesos y sistemas para la gestión y resolución de las denuncias mencionadas en el punto VIII.2. Hacer una descripción de los aspectos más relevantes de las mismas e indicar el grado de involucramiento del Comité de Auditoria en dichas resoluciones, en particular en aquellas denuncias asociadas a temas de control interno para reporte contable y sobre conductas de miembros del Órgano de Administración y gerentes de la primera línea.	×		ral como establece el Código de Etica, el Comité de Etica recibe todas las analiza y define que tratamiento dar en cada caso.
			PRINCIPIO IX: Profundizar el alcance del código	nce del códiç	<u>Э</u>	
×	Fomentar la inclusión de las previsiones que hacen a las buenas prácticas de buen gobierno en el Estatuto Social.	Control desired to the control of th	El Órgano de Administración evalúa si las previsiones del Código de Gobierno Societario deben reflejarse, total o parcialmente, en el Estatuto Social, incluyendo las responsabilidades generales y especificas del Órgano de Administración. Indicar cuales previsiones están efectivamente incluidas en el Estatuto Social desde la vigencia del Código hasta el presente.	×		El Estatuto incluye disposiciones relevantes del CGS. Siendo que éste último contiene lineamientos y buenas prácticas que necesariamente deben evaluarse periódicamente y de ser necesario actualizarse a fin de asegurar que son adecuadas al perfil, complejidad e importancia de la entidad, el Directorio entiende que no resulta conveniente incluir previsiones adicionales en el Estatuto Social.

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos auditado (a) los estados contables adjuntos de BANCO COMAFI S.A. ("la Entidad") y (b) los estados contables consolidados adjuntos de BANCO COMAFI S.A. y su sociedad controlada, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 30 de junio de 2016, y de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados contables

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.





Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BANCO COMAFI S.A. y la situación patrimonial de BANCO COMAFI S.A. y su sociedad controlada al 30 de junio de 2016, y los respectivos resultados, evolución del patrimonio neto y flujos de efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A.





Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

5. Llamamos la atención sobre la nota 3 a los estados contables individuales adjuntos, en la que se describen y cuantifican las principales diferencias en los criterios de medición que resultan de comparar a las normas contables del B.C.R.A. utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4, pero las diferencias identificadas deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las mencionadas normas contables profesionales para la interpretación de los estados contables adjuntos.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran transcriptos en el libro Inventarios y Balances de BANCO COMAFI S.A. y, en nuestra opinión han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).
- b) Los estados contables de BANCO COMAFI S.A. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes
- c) Al 30 de junio de 2016, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$18.425.285, no siendo exigible a esa fecha.
- d) Hemos aplicado en nuestra auditoría de los estados contables individuales de BANCO COMAFI S.A. los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.
- e) Al 30 de junio de 2016, según surge de la nota 7 a los estados contables individuales adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la C.N.V. para dichos conceptos.





f) Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO COMAFI S.A., que representan el 81% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 85% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad, a la sociedad controlada y vinculada y el 71% del total facturado a la Entidad, a la sociedad controlada y vinculada por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de agosto de 2016

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

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

Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires CONSEJO 24 Legalización: Nº 149156 01 OT. Buenos Aires 18/ 8/2016 LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha por las leyes 466 (Art. 2. inc. dyj) y 30/ 6/2016 perteneciente de fecha 17/ 8/2016 referida a BALANCE para ser presentada ante 30-60473101-8 BANCO COMAFI y declaramos que la firma inserta en dicha COCCARO FERNANDO JAVIER actuación se corresponde con la que el Dr. ()12que se han efectuado los CP T° 0200 F° 20-17969260-1 tiene registrada en la matricula controles de matricula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, o de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y S
LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL
SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACION
DE LA Soc. 2 To firma en carácter de socio de DE LA SCIUDAD AUTONOMA DE CONTADOR PUBLICO (U.B.A.) BUENOS AIRES SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

BANCO COMAFI S.A.

Domicilio Legal

Roque Sáenz Peña 660 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - República Argentina

Actividad Principal

Banco Comercial

Fecha de vencimiento del contrato social

25 de octubre de 2083

Clave Única de Identificación Tributaria (C.U.I.T)

30-60473101-8

Información requerida por el Banc	o Central de la República Argentina
Nombre del auditor firmante:	Fernando J. Cóccaro
Asociación Profesional:	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 30	

Favorable sin salvedades

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

de junio de 2016:

FERNANDO J CÓCCARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL APOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. HERDOMO

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30/06/2016	30/06/2015
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	445.189	337.765
- Bancos y corresponsales	1.733.092	1.164.743
- B.C.R.A.	1.635.475	1,108,284
- Otras del país	6.024	3.402
- Del exterior	91.593	53.057
	2.178.281	1.502.508
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	463.189	586.920
Tenencias registradas a costo más rendimiento	84.164	48.901
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	1.872.943	1.380.763
 Inversiones en títulos privados con cotización 	9.826	12.002
•	2.430.122	2.028.586
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)		
Al sector público no financiero	62	914
- Al sector financiero	429.351	106.737
- Interfinancieros (call otorgados)	115.000	25.000
- Otras financiaciones a entidades financieras	302.911	80.217
 Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar 	11.440	1.520
 Al sector privado no financiero y residentes en el exterior 	8.144.943	6.213.210
- Adelantos	897.002	1.008.164
- Documentos	641.413	584.905
- Hipotecarios	56.188	64.443
- Prendarios	46.878	84.836
- Personales	1.472.405	1.146.174
 Tarjetas de crédito 	2.184.123	1.721.441
- Otros (Nota 5.1.)	2.717.941	1.488.097
 Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar 	167.280	141.467
 Intereses documentados 	(38.287)	(26.317)
- Previsiones (Anexo J)	(374.808)	(367.572)
	8.199.548	5.953.289

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO L CÓCCARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GARRIEV SAPOT Gerente de Contaduri

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.	30/06/2016	30/06/2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
 Banco Central de la República Argentina Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D) Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.2.) Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.3.) (Anexos B, C y D) Previsiones (Anexo J) 	365.685 343.165 1.141.179 141 53.396 461.423 236.663 (7.486) 2.594.166	83.825 47.197 704.983 145 20 171.283 292.568 (6.675) 1.293.346
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
 Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C y D) Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexos B, C y D) Previsiones (Anexo J) 	1.001.332 31.661 (28.035) 1.004.958	658.193 21.173 (25.320) 654.046
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras (Anexo E)	110.859 110.859	108.220 108.220
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
 Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D) Otros (Nota 5.4.) Previsiones (Anexo J) 	3.802 362.198 (986) 365.014	1.763 185.108 (2.017) 184.854
H. BIENES DE USO (Anexo F)	144.519	99.272
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	220.859	237.373
J. BIENES INTANGIBLES		
- Gastos de organización y desarrollo (Anexo G)	43.939 43.939	34.755 34.755
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	2.650	521
TOTAL DEL ACTIVO	17.294.915	12.096.770

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J CÓCCARO

Sécio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIELSAPOT Gerente de Contadyri

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

PASIVO	30/06/2016	30/06/2015
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)		
- Sector público no financiero	452,230	442,138
- Sector financiero	263	985
 Sector privado no financiero y residentes en el exterior 	11.713.426	8.161.784
- Cuentas corrientes	2.587.339	2.140.873
- Cajas de ahorro	1.685.149	1.063.793
 Plazos fijos 	6.790.022	4.609.689
 Cuentas de inversiones 	250.671	116.331
- Otros	160.442	113.188
 Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar 	239.803	117.910
	12.165.919	8.604.907
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	1.357	1.315
– Otras	1.357	1.315
- Bancos y Organismos Internacionales (Anexo I)	85.732	56.088
- Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 12) (Anexo I)	531.625	524.889
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	1.028.576	630.675
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	355.895	76.694
 Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I) 	88.862	68.800
 Otras financiaciones de entidades financieras locales 	87.826	67.728
 Intereses devengados a pagar 	1.036	1.072
 Saldos pendientes de liquidar de operaciones a término sin entrega del activo subyacente 	63.726	108
- Otras (Nota 5.5.) (Anexo I)	905.278	633.248
 Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I) 	19.960	19.105
	3.081.011	2,010.922
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	15.458	14.342
- Otras (Nota 5.6.)	288.418	129.517
	303.876	143.859
O. PREVISIONES (Anexo J)	43.924	49.213
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	6.749	5.872
TOTAL DEL PASIVO	15.601.479	10.814.773
		81 T. N. V. 100 S
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.693.436	1.281.997
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	17.294.915	12.096.770

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO J. CÓCCARO Soglo Contador Público U.B.A.

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 ~ F° 12 GABRIEI/SAPOT) Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

CUENTAS DE ORDEN	30/06/2016	30/06/2015
DEUDORAS	14.537.222	5.799.328
CONTINGENTES	3.928.495	3.069.613
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	4.470	1.225
- Garantías recibidas	3.642.230	2.782.733
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	127.027	143.056
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	154.768	142.599
DE CONTROL	3.136.756	2.625.196
- Créditos clasificados irrecuperables	334.405	417.416
- Otras (Nota 5.7.)	2.802.086	2.207.780
- Cuenta de control deudora por contrapartida	265	-
DE DERIVADOS	7.471.971	104.519
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 11)	3.717.363	54.519
- Permuta de tasas de interés (Nota 11)	55.000	50.000
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	3.699.608	-
ACREEDORAS	14.537.222	5.799.328
CONTINGENTES	3.928.495	3.069.613
 Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación 		
de deudores (Anexos B, C y D)	64.486	4 6.471
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	90.282	96.128
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.773.727	2.927.014
DE CONTROL	3.136.756	2.625.196
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	3.136.491	2.625.196
- Otras	265	-
DE DERIVADOS	7.471.971	104.519
 Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 11) 	3.699.608	
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	3.772.363	104.519

Las notas 1 a 20 y Anexos A a L, N y O a los estados contables y los estados contables consolidados complementarios (Cuadro I) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO I CÓCCARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL CAPOT Gerente de Contadur

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2016	30/06/2015
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por disponibilidades	135	146
Intereses por préstamos al sector financiero	39.100	25.855
- Intereses por adelantos	408.588	285,700
- Intereses por documentos	200.790	152.126
Intereses por préstamos hipotecarios	27.064	12.780
- Intereses por préstamos prendarios	24.453	50.914
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	411.483	341.104
Intereses por arrendamientos financieros	292.751	226.775
- Intereses por otros préstamos	962.795	861.143
 Resultado neto de títulos públicos y privados 	971.929	477.069
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	85.162	53.438
- Ajuste por clausula C.V.S.	2	2
- Otros	137.319	38.543
	3.561.571	2.525.595
B. EGRESOS FINANCIEROS	"	
		(n (n)
 Intereses por depósitos en caja de ahorro 	(4.138)	(2.435)
 Intereses por depósitos a plazo fijo 	(1.437.518)	(966.826)
 Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) 	(23.378)	(12.443)
 Intereses por otras financiaciones de entidades financieras 	(19.471)	(19.965)
 Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera 	(171.059)	(122.540)
- Otros intereses	(36.098)	(23.782)
 Aportes al fondo de garantía de los depósitos 	(51.913)	(39.747)
- Otros	(250.119)	(186.372)
·	(1.993.694)	(1.374.110)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	1.567.877	1.151.485
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(313.745)	(350.162)
o. Oakoo i okintoobioisiabib		
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	132.924	133.746
Vinculados con operaciones pasivas	82.906	68.740
- Otras comisiones	28.860	20.059
- Otros (Nota 5.8.)	636.306	532.720
	880.996	755.265
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	(123.482)	(137.161)
- Otros (Nota 5.9.)	(115.959)	(91.167)
	(239.441)	(228.328)
\wedge		***************************************

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTREŁLI, 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 Por Comisión Fiscalizadora

IORGE A. HERDOMO

DE	NOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.	30/06/2016	30/06/2015
F.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	 Gastos en personal Honorarios a directores y síndicos Otros honorarios Propaganda y publicidad Impuestos Depreciaciones de bienes de uso Amortizaciones de gastos de organización Otros gastos operativos Otros 	(833.894) (24.836) (80.507) (68.477) (93.937) (14.337) (22.321) (224.025) (255.634) (1.617.968)	(590.920) (11.400) (75.168) (46.752) (70.216) (12.625) (16.652) (188.270) (179.629) (1.191.632)
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	277.719	136.628
G.	UTILIDADES DIVERSAS		
	 Resultado por participaciones permanentes Intereses punitorios Créditos recuperados y previsiones desafectadas Otras (Nota 5.10.) 	68.457 25.571 160.485 62.773 317.286	19.828 24.874 84.206 74.128 203.036
Н.	PÉRDIDAS DIVERSAS	•	
	 Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A. Cargo por incobrabilidad de Créditos diversos y por otras previsiones Amortización de diferencias por resoluciones judiciales Depreciación y pérdida por bienes diversos Otras (Nota 5.11.) 	(1.154) (4.347) - (1.183) (26.534) (33.218)	(31) (6.191) (102) (1.399) (8.545) (16.268)
	RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	561.787	323.396
J.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 2)	(150.348)	(96.067)
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	411.439	227.329

Las notas 1 a 20 y Anexos A a L, N y O a los estados contables y los estados contables consolidados complementarios (Cuadro I) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

			30/06/2016	9			30/06/2015
		Aportes no Capitalizados	Reservas de utilidades	is de des	Resultados		
Movimientos	Capital social	Prima de Emisión de Acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	no asignados	Total	Total
1. Saldos al comienzo del ejercicio	36.708	8.500	244.879	764.581	227.329	1.281.997	1.054.668
 Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea General Ordinaria de fecha 28 de octubre de 2015; 							
- Reserva legal	1	r	45,466	ı	(45.466)	•	•
- Reserva facultativa	1	ı	1	181.863	(181.863)	1	ı
3. Resultado neto del ejerciclo - Ganancia	r	•	•	τ	411.439	411,439	227.329
4. Saldos al clerre del ejercicio	36.708	8.500	290.345	946.444	411,439	1.693.436	1.281.997

Las notas 1 a 20 y Anexos A a L, N y O a los estados contables y los estados contables consolidados complementarios (Cuadro I) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDOJ. COCCARO Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T" 200 – F" 12

Gerente de Contraduria

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO SII dico

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2016	30/06/2015
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.347.222	1.925.865
Efectivo al cierre del ejercicio	4.757.672	2.347.222
Aumento neto del efectivo	2.410.450	421.357
	2.110.100	12.1007
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
- Cobros / (Pagos) netos por:	3.739.616	1.786.627
- Títulos públicos y privados	2.227.798	(244.000)
- Préstamos	(336.198)	761.520
- Al sector financiero	(248.514)	65.877
- Al sector público no financiero	852	(632)
 Al sector privado no financiero y residentes del exterior 	(88.536)	696.275
- Otros créditos por intermediación financiera	(607.055)	(139.485)
- Créditos por arrendamientos financieros	(66.021)	249,698
- Depósitos	2.083.258	1.117.167
- Al sector financiero	(722)	(622)
- Al sector público no financiero	10.092	(385.333)
 Al sector privado no financiero y residentes del exterior 	2.073.888	1.503.122
- Otras obligaciones por intermediación financiera	437.834	41.727
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros	(23.414)	(12.753)
 Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación) 	461.248	54.480
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	882.378	753.834
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(239,441)	(228,328)
- Gastos de administración pagados	(1.428.760)	(1.127.380)
- Pago de gastos de organización y desarrollo ,	(31.505)	(25.979)
- Cobros netos por intereses punitorios	24.417	24.843
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(00,000)	(102)
- Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(66.022)	(103.432)
- Pagos netos por otras actividades operativas	(211.676)	(141.039)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(156.100)	(250.586)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2,512,907	688.458
Actividades de inversión .		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(46.063)	(27.506)
- Cobros / (Pagos) netos por Bienes Diversos	34.534	(140.172)
- Otros cobros netos por actividades de inversión	65.818	18.705
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de Inversión	54.289	(148.973)
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:	(130,097)	(108,008)
- Obligaciones negociables no subordinadas	(160.410)	(37.482)
- Banco Central de la República Argentina	42	(91)
- Banco y organismos internacionales	29.644	(47,831)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	627	(22,604)
- Otros pagos netos por actividades de financiación	(111.946)	(63.704)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(242.043)	(171.712)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	85.297	53.584
Aumento neto del efectivo	2.410,450	421.357

Las notas 1 a 20 y Anexos A a L, N y O a los estados contables y los estados contables consolidados complementarios (Cuadro I) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

(1) Se consideraron "Efectivo" a las Disponibilidades, Títulos Públicos y Préstamos, con vencimiento menor a 30 días. (Ver nota 1.5.)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> Socio Contador Público V.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 -- F° 12

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables, que surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, están expresados en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

A continuación se detallan los principales criterios de valuación y exposición utilizados:

1.1. Estados contables consolidados

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., la Entidad presenta como información complementaria el "Cuadro I" con los estados contables consolidados con su sociedad controlada Comafi Fiduciario Financiero S.A.

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., los estados contables por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

1.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

1.4. Unidad de medida

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo con lo previsto en las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.) y a lo requerido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, el artículo N° 312 de la Resolución General (R.G.) N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la R.G. N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

Sindic

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, la tasa de interés y el tipo de cambio, igualmente podrían afectar los presentes estados contables, por lo que esas variaciones deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo que revela la Entidad en los presentes estados contables.

1.5. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

La partida "Efectivo" del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes fue definida como Disponibilidades, Títulos Públicos y Préstamos, con vencimiento menor a treinta días. A continuación detallamos la conciliación de la partida "Efectivo" del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes:

	Saldo	os	
	30/06/2016	30/06/2015	Variación
- Disponibilidades	2.178.281	1.502.508	675.773
- Títulos Públicos	2.030.065	333.576	1.696.489
- Préstamos	549.326	511.138	38.188
Total	4.757.672	2.347.222	2.410.450

1.6. Principales criterios de valuación

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A. del último día hábil de cada ejercicio. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b) Títulos públicos y privados:

Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Se valuaron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A. al cierre de cada ejercicio, más los cupones pendientes de cobro. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descripto en la nota 1.6.a). Las diferencias de cotización, de cambio y de los valores presentes fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A FERDOMO

Tenencias registradas a costo más rendimiento

Se valuaron al costo de incorporación al patrimonio más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio, aplicando en forma exponencial la tasa interna de retorno de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descripto en la nota 1.6.a). Las diferencias de cambio y los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionados precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.

- A valor razonable de mercado Cartera propia: se valuaron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada letra al cierre de cada ejercicio, neto de los gastos estimados necesarios para su venta. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- A costo más rendimiento Cartera propia: se valuaron al costo de incorporación al patrimonio más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio, aplicando en forma exponencial la tasa interna de retorno de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descripto en la nota 1.6.a). Las diferencias de cambio y los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionados precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

<u>Títulos privados con cotización – Representativos de capital:</u>

Se valuaron de acuerdo con el último valor de cotización vigente, neto de los gastos estimados necesarios para su venta. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

c) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados utilizando el método lineal o exponencial, según corresponda, de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A.

d) Créditos por arrendamientos financieros:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valuaron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento.

Las características de los contratos de arrendamientos vigentes se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO

Contador Público U.B.A, C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

- e) Especies a recibir por compras y a entregar por ventas contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):
 - Moneda extranjera: se valuaron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
 - Títulos públicos:
 - i) A valor razonable de mercado: se valuaron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A., según corresponda, más los cupones pendientes de cobro. Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.
 - ii) A costo más rendimiento: se valuaron al valor de incorporación incrementado en función a la tasa interna de retorno. Los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.
- f) Montos a cobrar y a pagar por ventas y compras contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados para cada operación teniendo en cuenta las primas devengadas a la fecha de cierre de cada ejercicio.

g) Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales:

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores ý de las garantías que respaldan las respectivas operaciones considerando las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. y las políticas de previsionamiento de la Entidad.

h) Tenencias de obligaciones negociables y títulos de deuda en fideicomisos financieros - Sin cotización:

Se valuaron a su valor de costo, neto de amortizaciones, acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno, sin superar su valor recuperable. Los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionados precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

- i) Tenencias de certificados de participación en fideicomisos financieros Sin cotización:
 - Certificados de participación en fideicomisos financieros donde la Entidad es fiduciante: se valuaron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEU SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A/FERDOMO

- Participaciones en otras sociedades:
 - En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas Controladas Del país: se valuaron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional. El detalle de las sociedades controladas se incluye en el Anexo E.
 - En empresas de servicios complementarios y en otras sociedades No controladas Del país; se valuaron al costo de adquisición el cual no supera el valor patrimonial proporcional. El detalle de las sociedades correspondientes se incluye en el Anexo E.
- k) Bienes de uso y bienes diversos:

Se valuaron a su costo de adquisición, reexpresado, de corresponder, de acuerdo con lo indicado en la nota 1.4., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados, según se detalla en el Anexo F.

Bienes intangibles:

Se valuaron a su costo de incorporación, reexpresado, de corresponder, de acuerdo con lo indicado en la nota 1.4., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados, según se detalla en el Anexo G.

m) Obligaciones negociables no subordinadas:

Se valuaron de acuerdo con el saldo adeudado en concepto de capital más intereses devengados al cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

n) Depósitos de títulos públicos:

Se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título, más los correspondientes intereses devengados al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

o) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

p) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran expresadas a su valor nominal, reexpresado según lo indicado en la nota 1.4.

- Cuentas del estado de resultados:
 - Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas en cada ejercicio (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus importes históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
 - Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, los cuales fueron reexpresados según se explica en nota 1.4.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Socie

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

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Los resultados generados por las participaciones en sociedades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

2. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias por 150.348 y 96.067, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los ejercicios terminados en dichas fechas.

3. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, difieren en ciertos aspectos de los criterios de valuación de las normas contables del B.C.R.A. A continuación se detallan las diferencias entre dichas normas que la Entidad ha identificado y considera de significación en relación a los presentes estados contables.

Normas de valuación:

1. <u>Impuesto a las ganancias</u>: Tal como se menciona en la nota 2., la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondiente al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> NDO J. CÓCCARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente JORGE A HERDOMO

Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 30 de junio de 2016 y 2015, se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 103.993 y 70.258, respectivamente, en tanto que los resultados por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 hubieran aumentado en 33.735 y 11.293, respectivamente.

2. <u>Títulos Públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento</u>: La Entidad aplica el criterio de valuación que se detalla en la nota 1.6.b) y, al 30 de junio del 2016 y 2015, mantiene imputadas en esta categoría 84.164 y 48.901, respectivamente. De acuerdo con las normas contables profesionales dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el activo de la Entidad al 30 de junio de 2016 y 2015, hubiera disminuido y aumentado en 349 y 18.525, respectivamente, en tanto que los resultados por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 hubieran disminuido y aumentado en 18.874 y 15.645, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales vigentes, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2016 y 2015 hubiera aumentado en aproximadamente 103.644 y 88.783, respectivamente, y los resultados por los ejercicios finalizados en dichas fechas hubieran aumentado en 14.861 y 26.938, respectivamente.

4. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (N.I.I.F.)

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las N.I.I.F. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su siglas en inglés), para la preparación de estados contables de las entidades bajo su supervisión correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

De acuerdo con dicho proceso de convergencia, la Entidad con fecha 31 de marzo de 2015 presentó al B.C.R.A., su propio plan de convergencia junto con la designación de un responsable, conforme a lo requerido por la Comunicación "A" 5635 del B.C.R.A., el cual fue aprobado por el Directorio con fecha 30 de marzo de 2015.

Con fecha 19 de septiembre de 2015, el B.C.R.A. estableció mediante la Comunicación "A" 5805 que las entidades financieras deberán fijar la fecha de cierre de ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año. En este sentido la Entidad deberá emitir estados contables correspondientes a un ejercicio irregular de seis meses al 31 de diciembre de 2016.

A través de la Comunicación "A" 5844, emitida el 4 de diciembre de 2015, el B.C.R.A. estableció los lineamientos que deberán cumplimentar las entidades financieras a fin de presentar las partidas de ajustes que permitan elaborar la conciliación de sus activos y pasivos con aquellos que resulten de aplicar las N.I.I.F.

La primera presentación al requerimiento informativo mencionado correspondió a los saldos al 31 de diciembre de 2015 y el vencimiento para su presentación operó el 31 de marzo de 2016. Posteriormente, las entidades financieras deberán enviarlo con los saldos al 30 de junio y 31 de diciembre de 2016, operando su vencimiento el 30 de septiembre de 2016 y 31 de marzo de 2017, respectivamente, hasta que el B.C.R.A. disponga su discontinuación.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra cumpliendo con el mencionado plan de convergencia y ha presentado ante el B.C.R.A. el Informe de Avance del plan de convergencia junto con el correspondiente informe de auditoría interna y el Informe sobre la conciliación de activos y pasivos por aplicación de las NIIF al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con lo requerido por las normativas mencionadas.

5. APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS "OTROS/OTRAS" QUE SUPERAN EL 20% DEL TOTAL DE CADA RUBRO

5.1. Préstamos – Otros Préstamos para financiar capital de trabajo 1.098.791 195.144 Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones 291.474 191.707 Préstamos destinados a la inversión productiva 14.319 31.179 Otros préstamos 1.313.357 1.070.067 2.717.941 1.488.097 5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores 270.746 66.861 Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 39.033 67.510			30/06/2016	30/06/2015
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones 291.474 191.707 Préstamos destinados a la inversión productiva 14.319 31.179 Otros préstamos 1.313.357 1.070.067 2.717.941 1.488.097 5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED" 270.746 66.861 Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510	5.1.	Préstamos – Otros		
de exportaciones			1.098.791	195.144
Préstamos destinados a la inversión productiva 14.319 31.179 Otros préstamos 1.313.357 1.070.067 2.717.941 1.488.097 5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED" 270.746 66.861 Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			291,474	191.707
Otros préstamos 1.313.357 / 2.717.941 1.070.067 / 2.717.941 5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED" 270.746 66.861 Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			14.319	31.179
5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED" 270.746 66.861 Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			1.313.357	1.070.067
Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED" 270.746 66.861 Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 Totros Ceréditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510		•	2.717.941	1.488.097
Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510	5.2.			
Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED" 8.431 3.649 Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera Primas por cuenta de terceros Primas por cuenta de terceros Primas devengadas a cobrar Primas devengadas a cobrar Primas devengadas a cobrar Primas por cuenta de terceros Primas devengadas a cobrar Primas por cuenta de terceros Primas devengadas a cobrar Primas por cuenta de terceros Primas por		Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED"	270.746	66.861
Primas a devengar por pases pasivos 1.117 - Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera Pagos por cuenta de terceros Primas de cuenta de terceros Primas devengadas a cobrar Primas deveng		Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED"	8.431	3.649
Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros 131.086 116.546 Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros 50.043 105.512 461.423 292.568 5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera Pagos por cuenta de terceros Comisiones devengadas a cobrar Diversos 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			· 1.117	<u></u>
5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			131.086	116.546
5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510		Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros	50.043	105.512
comprendidos en las normas de clasificación de deudores Primas por compras de cartera 122.492 78.295 Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			461.423	292.568
Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510	5.3.			
Pagos por cuenta de terceros 17.758 16.718 Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510		Primas por compras de cartera	122.492	78.295
Comisiones devengadas a cobrar 7.380 8.760 Diversos 89.033 67.510			17.758	16.718
Diversos <u>89.033</u> 67.510			7.380	8.760
236.663 171.283		——————————————————————————————————————	89.033	67.510
			236.663	171.283

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GAERIEV SAPOT Gerente de Contaduria

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

		30/06/2016	30/06/2015
5.4.	Créditos diversos – Otros		
	Depósitos en garantía (Ver nota 6.)	260.317	108.327
	Pagos efectuados por adelantado	52.599	38.635
	Deudores varios	44.426	36.273
	Anticipo de impuestos	2.329	573
	Anticipo a directores	-	772
	Otros	2.527	528_
		362.198	185.108
5.5.	Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras		
	Obligaciones por financiación de compras	386.290	270.100
	Retenciones y percepciones	103.700	91.838
	Pago cancelación de cuotapartes ABN Amro	29.949	18.581
	Cobranzas por cuenta de terceros	62.239	46.169
	Órdenes de pago previsionales a liquidar	14.815	20.733
	Otras	308.285	185.827
		905.278	633.248
5.6.	Obligaciones diversas – Otras		
	Impuestos a pagar netos de anticipos	132.476	3.387
	Remuneraciones y cargas sociales a pagar	74.307	60.236
	Acreedores varios	· 69.101	54.915
	Retenciones a pagar sobre remuneraciones	12.534	10.979
		288.418	129.517
5.7.	Cuentas de orden – De control – Otras		
	Valores en custodia	1.768.746	1.530.315
	Otras	1.033.340	677.465
		2.802.086	2.207.780
5.8.	Ingresos por servicios – Otros		
	Vinculados con tarjetas de créditos	224.379	208.972
	Vinculados con depósitos y cuentas transaccionales	137.985	115.260
	Vinculados con arrendamientos financieros	132.174	97.030
	Vinculados con canales alternativos	45.209	33.456
	Alquiler de cajas de seguridad	36.387	29.044
	Vinculados con negocios fiduciarios	4.164	3.368
	Otros	56.008_	45.590
		636.306	532.720

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

		30/06/2016	30/06/2015
5.9.	Egresos por servicios – Otros		
	Impuesto a los ingresos brutos Otros	(68.979) (46.980) (115.959)	(52.890) (38.277) (91.167)
5.10.	Utilidades diversas – Otras		
	Utilidad por operaciones con bienes diversos Alquileres Recupero Impuesto a las Ganancias Otros	32.581 16.680 - 13.512 62.773	30.137 12.192 24.542 7.257 74.128
5.11.	Pérdidas diversas – Otras		
	Impuesto sobre los ingresos brutos Donaciones Otras	(5.372) (1.441) (19.721) (26.534)	(2.961) (1.063) (4.521) (8.545)

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2016, el rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye:

- a) Títulos Públicos por 71.014 en garantía por las operaciones de compra-venta a término en el Mercado Abierto Electrónico (M.A.E.).
- b) Efectivo en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables por 294.647.
- c) Depósitos en efectivo indisponibles en el B.C.R.A. por operaciones cambiarias por 24.

Asimismo, a dicha fecha, el rubro "Créditos diversos" incluye:

- d) Efectivo por 53.347 en garantía por la operatoria de tarjeta de crédito.
- e) Efectivo por 3.139 en garantía por el alquiler de sucursales.
- f) Títulos públicos por 630 en concepto de su participación como agente de registro de Letras Hipotecarias.
- g) Efectivo en pesos por 22.440 en garantía para fondo de liquidez de los Fideicomisos Financieros Personales IV, V, VI, v VII v Leasing Pyme IV, V, VI v VIII.
- h) Efectivo en pesos por 699 en garantía para fondos de gastos de los Fideicomisos Financieros Personales I, II, IV, V, VI, VIII y Leasing Pyme III, IV, V, VI, VII.
- i) Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 88.810 en garantía por el "Programa Global de Créditos a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Préstamo BID n°1192/0C-AR y sus modificaciones".
- j) Efectivo en pesos por 1.824 e instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 89.428 en garantía por las operaciones de compra-venta a término en el Mercado a Término de Rosario S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO-J/CÓ¢CARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEI PAPOT Gerente de Coptaduría

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

7. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTES DEFINIDAS POR LA C.N.V.

Con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V. emitió la Resolución General N° 622, como consecuencia de la cual los distintos agentes debieron efectuar modificaciones operativas y de negocio. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco Comafi S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, con fecha 19 de septiembre de 2014 la Entidad se inscribió ante dicho Organismo en la categoría "agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC)", con matrícula N° 54.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el B.C.R.A. registradas en el rubro "Disponibilidades – Bancos y corresponsales - B.C.R.A." tal como surge del Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2016, por un total de 1.635.475.

8. FIDEICOMISO ACEX

Con fecha 12 de noviembre de 1998, el Directorio de la Entidad aprobó la participación del Banco como fiduciario del Fideicomiso ACEX, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraidas en la ejecución del fideicomiso mencionado. Estas obligaciones sólo serán satisfechas con el Activo Subyacente alocado a cada una de las series y/o clases de los Certificados de Participación emitidos.

Este Fideicomiso fue creado en los términos de la Ley N° 24.441 y de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato de Fideicomiso de fecha 18 de noviembre de 1998, celebrado entre el Ex-Banco Mayo Cooperativo Limitado (en su carácter de fiduciante), Banco Comafi S.A. (como fiduciario) y Citibank N.A., Sucursal Argentina (en su carácter de beneficiario).

El Fideicomiso ACEX tiene por finalidad proceder a la realización de los bienes fideicomitidos, para el rescate en especie del Certificado de Participación Clase "B", el cual Citibank N.A., Sucursal Argentina ha cedido al B.C.R.A. según las estipulaciones del Contrato de Fideicomiso.

El B.C.R.A., por razones de orden económico vinculadas al costo implícito en la transferencia de los activos aplicados a la cancelación del certificado, propuso a la Entidad la celebración de un contrato de mandato bajo el cual se procedería a la liquidación de los mencionados bienes. Esta decisión quedó plasmada en la Resolución del Directorio del B.C.R.A. de fecha 8 de octubre de 2008, comunicada por carta de la Gerencia Principal de Liquidaciones de fecha 10 de octubre de 2008.

Con fecha 15 de julio de 2009 y autorizado por Resolución del Directorio del B.C.R.A. N° 187/09, se perfeccionó el contrato de mandato para la liquidación de los bienes remanentes del Fideicomiso, con una vigencia de 24 meses. El 12 de mayo de 2011 el B.C.R.A. le notificó a la Entidad la decisión de no renovar dicho contrato y solicitó realizar los trámites necesarios para transferir los derechos que le corresponden al B.C.R.A. sobre los activos remanentes. En el mes de diciembre de 2011, se comenzó el proceso de transferencia de cada uno de los activos remanentes.

Las cifras que arroja el último balance al 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Activos Pasivos 17.351

Patrimonio Neto

17.351

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GABRIEU SAPOT Gerente de Contaduría

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. CÓCARO

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

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente ORGE A. HERDOMO

En consecuencia, dado que el fideicomiso posee patrimonio neto a valor cero, no se han valorizado las cuentas de orden relacionadas (De actividad fiduciaria – Fondos en fideicomiso).

9. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 - LEY Nº 19.550

Los saldos patrimoniales y los resultados de las operaciones efectuadas con las sociedades controladas y con influencia significativa al 30 de junio de 2016 y 2015, son los siguientes:

		iduciario ero S.A.	Gramit	S.A.
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Activo				
 Préstamos – Adelantos 	2.066	=	20.446	70.602
 Créditos por arrendamientos financieros 	-	-		61
 Otros créditos por intermediación financiera 	-	-	87.484	14.271
Créditos diversos	•	7	2.359	835
Pasivo Depósitos	-	501	5.470	12.978
Cuentas de orden		F		* LOUIS AL COMMON TO A COMMON
 De control – Valores en custodia 	491	341	-	-
Resultados				
 Intereses por adelantos 	268	604	14.511	18.754
 Intereses por arrendamientos financieros 	-	-	9	23
 Intereses por otros préstamos 	-	-	-	14.266
Ingresos por comisiones	22	18	1.872	1.957
Alguileres	-	_	936	894
 Intereses por depósito a plazo fijo 	660	250	-	-

10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras (LEF).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

Strdico

La misma dispuso la constitución de la sociedad Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto Nº 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 1,3041% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11250 del B.C.R.A. de fecha 4 de abril de 2016.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A., hasta la suma de 450 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el B.C.R.A.; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del B.C.R.A. correspondiente al día anterior al de la imposición. El B.C.R.A. podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso; y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la autoridad de aplicación.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El M.A.E. ha creado un ámbito de negociación denominado Operaciones Compensadas a Término M.A.E. para la concertación, registro y liquidación de operaciones financieras a término celebradas entre sus Agentes, entre ellos la Entidad.

La modalidad general de liquidación de estas operaciones, se realiza sin entrega del activo subyacente negociado. La liquidación se efectúa mediante el pago en pesos de la diferencia, de existir, entre el precio de cierre operado del activo subyacente y el precio o valor del activo subyacente del día anterior.

La Entidad ha concertado operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos según se detalla a continuación:

La operatoria de compra a término de moneda extranjera se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – Derivados – Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente" ascendiendo al 30 de junio de 2016 y 2015 a 3.717.363 y 54.519, respectivamente.

La operatoria de venta a término de moneda extranjera se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – Derivados – Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente" ascendiendo al 30 de junio de 2016 a 3.699.608.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones a término, concertadas durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, ascienden a 102.142 y 20.638, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. COCCARO

Soció Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

La operatoria de permutas de tasas de interés se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – Derivados – Permutas de tasa de interés fija por variable" ascendiendo al 30 de junio de 2016 y 2015 a 55.000 y 50.000 respectivamente.

Los resultados netos generados como consecuencia de sus operaciones de permuta de tasas de interés, concertadas durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, ascienden a 749 y 4.826, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos Financieros – Otros".

Adicionalmente, la Entidad ha realizado compras a término de títulos públicos por operaciones de pases pasivos que se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera — Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término" ascendiendo al 30 de junio de 2016 y 2015 a 1.008.350 y 458.300, respectivamente.

Los resultados generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos y pasivos, se imputaron en los rubros "Ingresos financieros – Otros" y "Egresos financieros – Otros", por un total de 7.854 y 57.310, respectivamente, durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016. Asimismo, por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015, los resultados generados por estas operaciones ascendieron a 1.329 y 27.194, respectivamente.

12. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS

Con fecha 7 de marzo de 2007, la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la emisión y re-emisión de Obligaciones Negociables simples no convertibles en acciones a corto, mediano y largo plazo, subordinadas o no, con o sin garantía, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576, modificada por la Ley N° 23.962, y demás regulaciones aplicables, por un monto máximo de hasta VN US\$200.000.000 o su equivalente en otras monedas en circulación en cualquier momento. Con fecha 26 de marzo de 2007 la Entidad presentó a la C.N.V. la solicitud de ingreso al Régimen de Oferta Pública y con fecha 10 de mayo de 2007, mediante Resolución N° 15.634, la C.N.V. autorizó el mencionado Programa Global.

Con fechas 18 de enero de 2011 y 21 de diciembre de 2012, la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó una nueva delegación amplia de facultades en el Directorio vinculada a la actualización del mencionado Programa Global de Obligaciones Negociables y la determinación de los términos y condiciones de las nuevas Obligaciones Negociables que se emitan bajo dicho Programa.

Al 30 de junio de 2016 y 2015 el detalle de los pasivos por obligaciones negociables registrados en los presentes estados contables es el siguiente:

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J/CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

Obligaciones Negociables no subordinadas	Valor nominal		Valor residual al 30/06/2016	30/06/2016	30/06/2015
Clase 7	199.892	(a.1)		-	208.313
Clase 8	60.481	(a.2)	-	-	62.379
Clase 9	64.516	(a.3)	64.516	67.512	66.648
Clase 10	112.366	(a.4)	-	-	115.911
Clase 11	87.634	(a.5)	87.634	91.167	90.382
Clase 12	83.700	(a.6)	83.700	87.042	-
Clase 13	127.324	(a.7)	127.324	133.818	-
Clase 15	168.451	(a.8)	168.451	171.021	-
Total	904.364		531.625	550.560	543.633

- (a.1) Con fecha 30 de abril de 2014, la Entidad emitió la Clase 7 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$199.892.000, cuyo último pago de amortización e intereses se realizó el 31 de octubre de 2015.
- (a.2) Con fecha 11 de noviembre de 2014, la Entidad emitió la Clase 8 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$60.481.000, cuyo último pago de amortización e intereses se realizó el 16 de mayo de 2016.
- (a.3) Con fecha 11 de noviembre de 2014, la Entidad emitió la Clase 9 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$64.516.000. Las principales características de esta emisión son:
 - Tiene un plazo de 36 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.
 - Devenga intereses a una tasa nominal anual variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa de 4,75%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de febrero de 2015.
- (a.4) Con fecha 15 de mayo de 2015, la Entidad emitió la Clase 10 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$112.366.000, cuyo último pago de amortización e intereses se realizó el 13 de mayo de 2016.
- (a.5) Con fecha 15 de mayo de 2015, la Entidad emitió la Clase 11 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$87.634.000. Las principales características de esta emisión son:
 - Tiene un plazo de 18 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J/CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 -- F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

- Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,42% por los primeros 9 meses y una tasa variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente al pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa de 4,50% para los 9 meses restantes. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de agosto de 2015.
- (a.6) Con fecha 4 de agosto de 2015, la Entidad emitió la Clase 12 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$83.700.000. Las principales características de la emisión son:
 - Tiene un plazo de 12 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.
 - Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,50%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de noviembre de 2015.
- (a.7) Con fecha 4 de agosto de 2015, la Entidad emitió la Clase 13 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$127.324.000. Las principales características de la emisión son:
 - Tiene un plazo de 21 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.
 - Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,75% por los primeros 9 meses y una tasa variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa de 4,50% por los 12 meses restantes. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de noviembre de 2015.
- (a.8) Con fecha 10 de marzo de 2016, la Entidad emitió la Clase 15 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$168.451.000. Las principales características de emisión son:
 - Tiene un plazo de 24 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.
 - Devenga interés a una tasa de interés variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa del 5%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de junio de 2016.

13. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

1. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo del mes de junio de 2016 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

Concepto	30/06/2016
Disponibilidades: - Saldos en cuentas del B.C.R.A.	1.635.475
Títulos Públicos - Tenencias registradas a valor razonable de mercado	463.189
Otros créditos por intermediación financiera - Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	294.647
Total	2.393.311

2. Capitales mínimos:

En cumplimiento de las regulaciones vigentes del B.C.R.A. y con el objeto de fomentar la disciplina de mercado, los requisitos mínimos de divulgación en materia de capitales mínimos se encuentran informados en el sitio web de la Entidad www.comafi.com.ar/4-Relaciones-con-el-Inversor.

14. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Entidad está representado por 36.708.199 acciones ordinarias, de las cuales 12.113.706 son acciones Clase "A" de V\$N 1 y cinco votos cada una y 24.594.493 son acciones Clase "B" de V\$N 1 y un voto cada una.

Con fecha 28 de marzo de 2012, el Directorio resolvió la adquisición de 71.433 acciones propias Clase "B" las cuales se encontraban en poder de Comafi Fiduciario Financiero S.A., quien había expresado anteriormente su voluntad irrevocable de vender las mismas. Las acciones fueron adquiridas por la suma de 672, importe que fue abonado con ganancias realizadas y líquidas y representan el 0,1946% del total del capital social y del total de votos de la Entidad.

Con fecha 5 de junio de 2012, el Directorio aceptó la oferta de venta presentada por Comafi Fiduciario Financiero S.A. de fecha 4 de junio de 2012 con relación a 35.714 acciones Clase "B" de Banco Comafi S.A. que estaban bajo su titularidad. Las acciones fueron adquiridas por la suma de 359, importe que fue abonado con ganancias realizadas y líquidas y representan el 0,0973% del total del capital social y el 0,00419% del total de votos de la Entidad.

Con fecha 17 de septiembre de 2012, el Directorio aceptó la oferta de venta presentada por Comafi Fiduciario Financiero S.A. de fecha 14 de septiembre de 2012 con relación a 35.717 acciones Clase "B" de Banco Comafi S.A. que estaban bajo su titularidad. Las acciones fueron adquiridas por la suma de 347, importe que fue abonado con ganancias realizadas y líquidas y representan el 0,0973% del total del capital social y el 0,00419% del total de votos de la Entidad.

El Directorio decidió la adquisición por parte de la Entidad de dichas acciones, las cuales estarán en su poder hasta tanto los accionistas negocien el ingreso de un socio externo que pueda, por su carácter y antecedentes, generar mayor valor a la gestión de la administración y negocios de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerenie de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

15. GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

I. Consideraciones generales:

La administración de riesgos es considerada por la Dirección del Banco como una función clave para la consecución de los objetivos estratégicos del negocio y el aseguramiento, a su vez, de la solvencia y liquidez de la Entidad a corto, mediano y largo plazo.

Para ello se lleva a cabo una gestión de riesgos que procura seguir las mejores prácticas en la materia y que está en línea con los requerimientos regulatorios establecidos por el B.C.R.A.

Bajo estas premisas el Directorio de la Entidad establece la Política General de Gestión de Riesgos la cual especifica los diversos tipos de riesgos a gestionar, y sirve como base para el desarrollo de las políticas específicas, metodologías, modelos, procesos, procedimientos y planes, así como todos los aspectos organizativos que permiten un adecuado gobierno de la gestión de riesgos en la Entidad, estableciendo responsabilidades específicas para el Directorio y la Alta Gerencia, así como para el resto del personal de la Entidad, según corresponda.

La administración de riesgos se orienta a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los diversos riesgos significativos para la Entidad en el marco de un proceso de gestión integral.

De este modo se procede a:

- · Identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar cada uno de los riesgos significativos para la Entidad.
- Establecer límites en función del apetito por el riesgo, y seguir, controlar y mitigar las desviaciones.
- Prevenir las pérdidas y proteger los recursos bajo administración, sean propios o de terceros.
- Robustecer la Entidad y dar mayor flexibilidad de acción ante eventuales materializaciones de riesgos.
- Incrementar la confianza, la competitividad y la transparencia en las actividades y las operaciones realizadas.

II. Proceso de gestión integral de riesgos:

La gestión integral de riesgos conforma un proceso planificado y organizado que permite ejecutar los planes aprobados y seguir y controlar lo actuado para asegurar su consistencia y alineación con los objetivos perseguidos.

Parte clave del proceso es la Metodología de Gestión Integral de Riesgos (MGIR), la cual incluye los siguientes componentes:

- Estrategias concebidas con el fin de organizar eficientemente los recursos disponibles formalizadas a través del conjunto de políticas generales y específicas que son parte de un todo articulado y consistente.
- Políticas específicas que definen los lineamientos que se consideran apropiados para la gestión de cada riesgo en particular y del riesgo en forma integral.
- Metodologías que permitan la medición y monitoreo del apetito por el riesgo y los límites de tolerancia establecidos (incluidas las pruebas de tensión) y los procesos de control aplicados a la gestión integral y a la de cada uno de los riesgos en particular.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Conteduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

Síndico

- Estructuras organizacionales que permitan implementar y controlar efectivamente la estrategia y las políticas aprobadas.
- Gestión, que incluye los procesos de evaluación y seguimiento, la gestión preventiva y la aplicación de alertas y
 mitigadores de riesgo debidamente aprobados e implementados en cada caso, así como los aspectos
 relacionados con la puesta en marcha de los respectivos planes de contingencia cuando corresponda.
- Transparencia mediante la publicación de información relevante que permita a los terceros evaluar la solidez del marco de gestión de riesgos implementado y la manera en que se administra cada riesgo.
- Sistemas de premios y recompensas que promuevan e incentiven a practicar una adecuada administración del riesgo acorde con la filosofía establecida por el Directorio.
- Planes de contingencia que se activan ante la eventualidad de que uno o más indicadores de riesgo alcancen y/o superen los límites de tolerancia establecidos, o por cualquier otro evento que a juicio de la Organización pueda conllevar a una situación de contingencia.

La implementación de la estrategia y las políticas establecidas por el Directorio para el gerenciamiento de riesgos es llevada a cabo a través de una estructura organizacional que involucra a la Alta Gerencia en general, y a la Gerencia de Área de Riesgos en particular, junto con las gerencias departamentales que de ella dependen.

Específicamente, la Gerencia de Área de Riesgos es responsable de implementar la estrategia y las políticas aprobadas por el Directorio en materia de gestión de riesgos y de desarrollar los procedimientos necesarios para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar cada uno de los riesgos identificados.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR) tiene por misión vigilar el cumplimiento de las políticas que en materia de riesgos haya aprobado el Directorio, incluyendo el monitoreo y seguimiento de los mismos y el cumplimiento de los límites de tolerancia, asegurando un enfoque integral de medición y gestión de riesgos.

Además del Comité GIR, la actuación de los comités que se detallan más adelante, de acuerdo a sus misiones y responsabilidades establecidas, complementa el marco de la gestión de riesgos implementado.

III. Aspectos específicos acerca de la gestión de los diversos tipos de riesgos:

a) Riesgo de crédito:

El Riesgo de Crédito se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de un deudor o contraparte, tanto en operaciones dentro como fuera del balance.

En términos estratégicos y a fin de mitigar el riesgo de crédito, la Entidad establece políticas específicas que incluyen la determinación selectiva del mercado objetivo, adecuadas políticas de diversificación en cantidad de clientes y sectores de la economía, una adecuada relación de incobrabilidad probable respecto a los ingresos esperados y el establecimiento de distintos segmentos de clientes, con diferentes tratamientos en materia de otorgamiento, seguimiento y recupero.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J/ CÓCCARO

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

GUILLERMÓ A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. HERDOMO

El proceso de gestión del riesgo de crédito, en línea con las mejores prácticas en la materia, está compuesto por cinco etapas, a saber: otorgamiento, formalización y desembolso, cobranzas, seguimiento y recuperación.

Dicho proceso está liderado por la Gerencia de Riesgos, la cual mantiene independencia respecto de las áreas comerciales, con el fin de asegurar un adecuado balance en los procesos de evaluación y aprobación de créditos así como en el seguimiento y vigilancia de los riesgos crediticios.

La ejecución de las diversas etapas del proceso de gestión, a su vez, es realizada por las siguientes gerencias departamentales –según el alcance de sus funciones-, dependientes de la Gerencia de Área de Riesgos:

- Gerencia de Créditos Corporativos
- Gerencia de Créditos Empresas
- Gerencia de Riesgos Minoristas
- Gerencia de Cobranzas
- Gerencia de Control de Riesgos

Asimismo, en lo que hace a riesgo de crédito tienen atribuciones y misiones delegadas por el Directorio el Comité de Créditos de Negocios Corporativos e Institucionales, y el Comité de Créditos Pyme, cuyas responsabilidades primarias son la evaluación y aprobación de facilidades crediticias y límites de exposición para los segmentos que le competen. Y por otra parte, el Comité de Clientes en "Seguimiento especial", el Comité de Riesgo de Crédito y Seguimiento de Cartera Minorista, y el Comité de Riesgo de Crédito y Seguimiento de Cartera Mayorista, también forman parte del dispositivo de gestión del riesgo de crédito, con responsabilidades fundamentalmente de establecimiento de políticas específicas y de vigilancia y seguimiento.

Algunos lineamientos de la gestión del riesgo de crédito, según bancas, incluyen:

- Banca Corporativa y Banca Pyme

Se realiza un análisis caso por caso y se aprueban límites conforme al manual de créditos que establece los mercados objetivos, políticas de aceptación y autoridades de aprobación según segmento de cliente, monto, plazo y garantías.

La evaluación incluye, entre otros, los siguientes aspectos:

- Institucional Antecedentes de la empresa y sus principales socios y gerencia.
- Mercado Posicionamiento competitivo de la misma.
- Evolución económica, situación financiera y posición patrimonial.
- Capacidad de repago futura.

Asimismo, se toman en cuenta los riesgos macroeconómicos, el entorno competitivo, los nichos en los que opera, los canales de distribución y el tipo de clientes.

Para efectuar esta evaluación se utiliza además un sistema informático que, una vez cargados los balances históricos, genera automáticamente ratios, proyecciones, estado de origen y aplicación de fondos y flujos de efectivo, los que son objeto de evaluación por parte de los analistas de crédito y confluyen además, junto con otras variables de análisis cualitativas y cuantitativas en la calificación crediticia que se le asigna a la contraparte de acuerdo al sistema de ratings interno. Adicionalmente, la Gerencia de Riesgos cuenta con información diaria sistematizada en materia de fraccionamiento y graduación del riesgo, grupos económicos, entre otros, a fin de efectuar un seguimiento permanente de los activos de riesgo de la Entidad originados en su gestión crediticia

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduria

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

- Banca Minorista

El proceso de control de riesgos de créditos minoristas, es llevado a cabo mediante la aplicación de normas y políticas, dirigidas y adecuadas a cada segmento donde el Banco interviene. El mismo cumple con los lineamientos establecidos por la Dirección del Banco, el Comité de Riesgo de Crédito y seguimiento de Cartera Minorista, la Gerencia de Riesgos, y las regulaciones impartidas en materia de riesgos por el B.C.R.A.

Las políticas específicas de crédito minorista fijan los requisitos, parámetros y controles a cumplimentar durante todo el ciclo de crédito.

Las aprobaciones crediticias requieren de la intervención de funcionarios de la Entidad con atribuciones crediticias, previamente delegadas, las cuales son establecidas en función del tipo de producto, garantía, segmento y monto.

La evaluación crediticia se fundamenta principalmente en el relevamiento y control de diferentes parámetros/documentación, que permiten una adecuada evaluación del cliente. Entre ellos se destacan: control de fuentes de ingresos, actividad, comportamiento en el sistema financiero y comportamiento interno. En función de la conjugación de distintas variables y del cumplimiento de los controles enunciados se determina la calificación a otorgar. Asimismo, se aplican metodologías basadas en fundamentos matemáticos, estadísticos o de otra naturaleza, que permitan a la Entidad alcanzar el objetivo global de gestionar eficientemente el riesgo de crédito de estos segmentos.

Procesos estandarizados y semiautomáticos que posibilitan mayor agilidad y control en la concesión de créditos dan soporte a la decisión de créditos. Para ello la Entidad cuenta con herramientas/motores de decisión que le permiten optimizar el proceso de calificación y mantenimiento de créditos.

En forma proactiva, se efectúan permanentes revisiones del portafolio, del proceso de créditos y de las políticas de adquisición y mantenimiento, con la finalidad de:

- Detectar, cuantificar y controlar el riesgo,
- Mantener una adecuada diversificación del mismo.
- Preservar la calidad de la cartera de créditos,
- Realizar los ajustes necesarios que la realidad de mercado señale como convenientes, y
- Optimizar la relación riesgo/rentabilidad.

La cartera de individuos de la Banca Minorista es clasificada automáticamente mediante la aplicación de modelos de scoring comportamental basados fundamentalmente en el comportamiento pasado del cliente, la vinculación con el banco y la experiencia en el uso de los productos activos y pasivos. Los modelos permiten la estimación de la probabilidad de default y posteriormente, en función de la estimación de severidad, la pérdida esperada y posteriores estimaciones de capital económico. La asignación/clasificación es realizada bajo la vigilancia de la Gerencia departamental de Riesgos Minoristas.

A través de la Gerencia de Cobranzas se minimizan las pérdidas por créditos incobrables minoristas, mediante una acción precisa y oportuna sobre los casos que incurran en mora, y en forma preventiva, detectando situaciones que puedan implicar cambios en el comportamiento de pago de los deudores.

La gestión de recupero para los tramos tempranos de mora se inicia a partir del cuarto día y hasta 120 días. El objetivo principal en esta instancia consiste en acordar el pago de la obligación incumplida o en su defecto la aplicación de herramientas que permitan facilitar la regularización de la misma (Refinanciaciones).

Ante la falta de resultados positivos en la gestión de mora temprana, la cobranza de la cartera es derivada a agencias externas de cobranzas para su tratamiento prejudicial/judicial según corresponda.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓDCARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerenje de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. HERDOMO

b) Riesgos financieros:

El concepto de riesgos financieros engloba tanto riesgos estructurales como de mercado. Entre ellos se identifican exposiciones relevantes principalmente frente a los siguientes riesgos:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de mercado

La Política de Gestión de Riesgos Financieros es la política general aprobada por el Directorio que establece el marco para la gestión de estos riesgos.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO), por su parte, tiene entre sus funciones la de establecer las políticas específicas referentes a la administración global de los activos y pasivos de la Entidad, y a la gestión del riesgo de mercado, liquidez, y tasa de interés, así como monitorear la aplicación de las mismas.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de ejecutar la operación financiera en un todo de acuerdo y dentro de los límites establecidos por la estrategia y las políticas aprobadas por el Directorio y el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

La Gerencia de Área de Riesgos es la responsable de desarrollar y ejecutar los procesos necesarios para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar los riesgos financieros, de acuerdo con las políticas vigentes.

b.1) Riesgo de tasa de interés:

Se define al riesgo de tasa de interés como la posibilidad de sufrir cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de variaciones en las tasas de interés, pudiendo ellas producir un efecto adverso en los ingresos financieros netos y en el valor económico del patrimonio, cuyo impacto depende, entre otros factores, de la estructura de activos y pasivos al momento de producirse dichas variaciones.

Este riesgo es controlado en forma permanente a través de un profundo seguimiento de la evolución diaria de préstamos y depósitos, así como de las condiciones de mercado, tanto con un enfoque histórico como prospectivo.

Por otra parte, el riesgo de tasa de interés se gestiona en estrecha vinculación con la gestión de la liquidez a partir de la configuración de plazos de vencimiento -o los plazos de repactación de tasas- que resulta de la estructura de activos y pasivos que se adopta en cada momento del tiempo.

El balance estructural de la Entidad se administra en forma conservadora respecto a las fluctuaciones de la tasa de interés, poniendo especial atención al calce entre plazos de activos y pasivos, y reflejando los riesgos de descalce a través de costos implícitos en la curva de tasas de transferencia interna, a fin de alinear los incentivos de las áreas comerciales / bancas con una gestión prudente del riesgo de tasa de interés.

La determinación de la Oferta de Fondos (interna) y la Curva de Tasas de Transferencia, mediante la cual se establecen montos y precios de los fondos a aplicar, son herramientas fundamentales de la gestión del riesgo de tasa de interés.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduria

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

b.2) Riesgo de liquidez:

Se refiere a la potencial falta de capacidad para fondear incrementos de activos y cumplir con las obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas.

El riesgo de liquidez, a su vez, se puede dividir en dos categorías, a saber:

- Riesgo de liquidez de fondeo o "estructural": Se refiere al riesgo de no disponer de activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado. Este riesgo refleja los descalces entre el grado de exigibilidad de las operaciones activas y pasivas.
- Riesgo de liquidez de mercado: Proviene de la imposibilidad de deshacer o cerrar una determinada posición a tiempo, sin impactar en el precio de mercado o en el costo de la transacción, con la pérdida que se puede producir, debido a una falta de profundidad en el mercado secundario pertinente, o a otras imperfecciones o alteraciones en dicho mercado.

La estrategia adoptada por el Banco promueve activamente la diversificación de sus pasivos por contraparte individual, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado. Las iniciativas de marketing apuntan a incrementar y atomizar la base de fondeo.

La Política de Administración de Riesgos Financieros prescribe la metodología aprobada por la Entidad para la administración de este riesgo.

Algunas de las herramientas y metodologías que se utilizan para la gestión y control de este riesgo incluyen:

- Determinación de la Reserva Voluntaria de Liquidez (RVL), siendo ésta el resultado de encajes diferenciados aplicados a los diferentes segmentos de cartera de clientes en un momento dado.
- Determinación de la curva de tasas de interés de transferencia, definida sobre la base de las tasas de referencia en el mercado, limitada por objetivos cuantitativos globales y spreads respecto al mercado de referencia.
- Monitoreo de ratios de liquidez diversos, con sistema de límites y alertas tempranas.
- Monitoreo permanente del descalce de plazos bajo escenarios contractuales y esperados bajo escenarios alternativos de diversa severidad, aplicando diversos reportes de GAPs.
- Gestión activa de acceso a los mercados a través de ventas de cartera y securitizaciones como mecanismos para obtener fondeo, reducir activos en caso de caída en los depósitos o aumentos de la cartera activa con respecto a lo planeado. Estas actividades proveen una red de distribución que adicionalmente complementa el programa de administración de liquidez. Los programas de securitización de activos pueden incluir: préstamos prendarios, personales y eventualmente tarjetas.

b.3) Riesgo de mercado:

Es el riesgo de pérdidas derivadas de los cambios en los precios de mercado de los activos y pasivos con cotización habitual en el mercado. Incluye al riesgo de precios y al riesgo de moneda.

La política que regula la gestión de este riesgo define los principios generales, establece la operatoria admisible, e incluye un conjunto de límites en cuanto a posiciones claramente definido y monitoreado, que complementan a los límites establecidos por la normativa vigente.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GUILLERMO A. CERVIÑO

Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

La Gerencia de Área de Riesgos implementa herramientas y metodologías de uso aceptado como mejores prácticas para el control y seguimiento de este riesgo, incluyendo modelos de Valor en Riesgo.

c) Riesgo operacional:

Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

La principal política que rige la gestión de este riesgo es la Política de Riesgo Operativo aprobada y actualizada por el Directorio, que junto con políticas y planes complementarios conforman el marco normativo interno de gestión de riesgo operacional, el cual a su vez se estructura de acuerdo a las disposiciones del Banco Central de la República Argentina en la materia.

El gobierno de la gestión de este riesgo, a su vez, es complementando con el accionar del Comité de Gestión del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocios y, en los aspectos que le competen, por el Comité de Tecnología Informática y el Comité de Evaluación Interna de Riesgos Tecnológicos.

Siguiendo lo establecido en las políticas mencionadas, se han definido y se actualizan periódicamente los procesos críticos y no críticos en función de los lineamientos de evaluación de productos y/o procesos y ejecución de análisis de criticidad y se confecciona la Base de Eventos de Riesgo Operacional.

La Organización cuenta con una Metodología de Gestión de Riesgo Operacional (MGRO), la cual se basa en la coexistencia de dos enfoques complementarios: un enfoque cualitativo (ex ante) y un enfoque cuantitativo (ex post), a saber:

- El enfoque cualitativo (ex ante) consiste en identificar los riesgos operativos de todos los procesos de la Organización, analizar su impacto y probabilidad, compararlo con los controles existentes, evaluar la brecha con el nivel de riesgo tolerable y establecer planes para su tratamiento.
- El enfoque cuantitativo (ex post) consiste en la recolección de eventos de pérdida efectivamente ocurridos, lo que permite volver objetivo al análisis cualitativo e ir poblando la base de datos que utilizada para la cuantificación del capital económico por riesgo operativo.

Estos dos enfogues son monitoreados bajo un esquema de Indicadores Claves de Riesgo Operacional (ICRO), los cuales permiten alertar desvíos por sobre el límite de tolerancia.

d) Riesgo de titulización:

El riesgo de Titulización se origina en:

- Las posiciones de titulización retenidas o invertidas;
- Las posiciones subvacentes a la Titulización.

Por otra parte, existen las siguientes clases de sub-riesgos de titulización:

- Riesgos que conllevan los nuevos títulos;
- Riesgos causados por las instituciones y participantes que estén involucrados en el proceso;
- Riesgo reputacional.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GUILLERMO À CERVIÑO

Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Los principales objetivos que persiguen mediante los programas de titulizaciones que se llevan adelante son:

- Transformación de plazos
- Calce de activos y pasivos
- Diversificación de las fuentes de fondeo

La Entidad cuenta con un marco para la medición, evaluación, seguimiento, control y mitigación del riesgo de Titulizaciones como parte de un proceso continuo e integrado.

Los objetivos del modelo de gestión del riesgo de Titulización de la Entidad son:

- Identificar y actuar sobre todos los tipos de riesgos en que incurre la Organización en los procesos relacionados con el desarrollo y estructuración de cada negocio de titulización (identificarlos, mitigarlos y vigilarlos).
- Dar seguimiento a la evolución de los activos cedidos a cada fideicomiso (mora, incobrabilidad, etc.) y de los Valores Fiduciarios en los cuales el Banco actúa como Fiduciante o Inversor.

En el marco de gestión de este riesgo toman parte las siguientes áreas o comités, según sus respectivas misiones y funciones:

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR), el Comité de Titulización, la Gerencia de Área de Riesgos, la Gerencia de Legales y la Gerencia de Operaciones.

e) Otros riesgos:

Además de los riesgos ya reseñados, la Política General de Gestión de Riesgos identifica entre los riesgos significativos al riesgo de concentración, al riesgo reputacional y al riesgo estratégico, y establece que la Entidad deberá identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar todo otro riesgo que pudiese resultar significativo a futuro, en función de los cambios que se produzcan en la operatoria de la Entidad y en el mercado.

La gestión de estos otros riesgos también forma parte de la gestión de riesgos que lleva a cabo la Entidad.

IV. Pruebas de estrés y capital económico

Complementando el marco de gestión integral de riesgos, la Entidad realiza pruebas de estrés integrales y específicas, y computa y mantiene el capital económico requerido para hacer frente a pérdidas inesperadas que pudieran materializarse.

V. Planes de contingencia

El marco de gestión cuenta además con planes de contingencia detallados y precisos disponibles para ser ejecutados debido a algún exceso en los límites de tolerancia por el riesgo establecidos por el Directorio, o ante otras situaciones que a consideración de la Dirección de la Entidad así lo requieran. Dichos planes se revisan y actualizan en forma periódica, al igual que los límites de tolerancia al riesgo, como mínimo en ocasión de la realización de las pruebas de estrés integrales.

Los planes de contingencia establecen las estrategias a seguir para afrontar las consecuencias de los diferentes escenarios adversos, proponiendo no solo acciones mitigadoras acorde a la situación, sino también líneas claras de responsabilidad y de administración a cumplir en los procesos que se activen durante la contingencia.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ERNANDO J/CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A FERDOMO

VI. Infraestructura analítica de riesgos

En base a la decisión estratégica del Directorio, el Banco ha venido desarrollando e implementando un plan maestro de actualización y mejora continua de su proceso de gestión integral de riesgos, procurando mantenerse en todo momento alineado con las mejores prácticas en la materia establecidas tanto a nivel global como a nivel local por el B.C.R.A, con inversiones específicamente destinadas a robustecer la infraestructura analítica que le da sustento al proceso. Entre otras iniciativas, el plan comprende la construcción de repositorios de datos dedicados, la incorporación de software analítico de primer nivel mundial para la estimación y validación de modelos cuantitativos, así como para la reportería y monitoreo de indicadores clave de riesgos.

16. TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

La adopción de buenas prácticas en esta materia contribuye al crecimiento y a la estabilidad financiera reforzando la confianza, eficiencia y la integridad del mercado financiero siendo al mismo tiempo un incentivo para los administradores a fin de que sus decisiones atiendan los intereses de los accionistas y demás participantes interesados

La Entidad está fuertemente comprometida en la adopción de buenas prácticas en materia de Gobierno Societario. Este compromiso significa, entre otros aspectos, abrir, propiciar y consolidar espacios que permitan al depositante, empleado, inversor, accionista y público en general ejercer su derecho de acceso a la información pública.

A esos efectos, cuenta con una Política de Transparencia la cual se propone servir como un instrumento eficaz para garantizar que las partes interesadas tanto internas como externas cuenten de manera oportuna con la información necesaria y suficiente para evaluar la efectividad de la gestión del Directorio y la Alta gerencia y que la transparencia sea un valor intrínseco, cotidiano y permanente en el desempeño de los funcionarios del grupo.

En cumplimiento de dicha Política la Entidad ha implementado diferentes líneas de acción que garantizan que quienes estén interesados dispongan de información suficiente a fines de evaluar la transparencia en materia de gobierno societario. Dichos mecanismos contemplan los siguientes aspectos e información:

1. Transparencia en aspectos societarios

a. Directorio

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad. De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea Ordinaria realizada el 28 de octubre de 2015, el Directorio está integrado por ocho miembros titulares y un suplente. Los Directores duran en sus funciones un (1) ejercicio, pudiendo ser reelectos en forma indefinida.

De acuerdo a lo previsto en el Estatuto, el Directorio, debe reunirse por lo menos una (1) vez por mes. La mayoría de los miembros del Directorio constituyen quórum y las decisiones se adoptan por mayoría de los Directores presentes en cada reunión. En caso de producirse un empate, el Presidente o la persona que actúe en su reemplazo está facultada para emitir el voto decisivo.

Asimismo, el Directorio puede conformar Comités con las funciones que estime necesarias de los que podrán formar parte los Directores Titulares, los Directores Suplentes y los Gerentes.

El Banco publica la nómina de los miembros que componen el Directorio y de los Comités en su sitio web institucional.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Socio
Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12

GABRIEU SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

Sindico

b. Alta Gerencia

Los gerentes del Banco supervisan las operaciones del día a día para verificar la ejecución de todos los objetivos estratégicos y reportan al Directorio.

El Banco publica la nómina de sus gerentes de primera línea en su sitio web institucional.

2. Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal:

En materia de remuneraciones el Directorio es quien, de acuerdo a la propuesta realizada por la Gerencia de Recursos Humanos, aprueba la Política de Incentivos Económicos al Personal que contempla criterios de aplicación general, como así también criterios específicos para determinadas áreas. La Gerencia de Recursos Humanos es la responsable de su administración y aplicación. El Comité de Gestión de Recursos Humanos vela por la correcta interpretación, aplicación e implementación de las políticas inherentes a la gestión de recursos humanos, entre ellas la inherente a los incentivos al personal.

El sistema general de compensaciones está compuesto por:

- Remuneración fija: establecida tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en la Entidad.
- Remuneración variable: que retribuye la creación de valor, recompensando de esta manera la contribución que realizan los individuos, los equipos y el conjunto de todos ellos a los resultados de la Entidad. Gratificaciones / bonus anuales: que retribuyen la creación de valor, recompensando el logro de objetivos individuales específicos con impacto positivo para la consecución de las metas estratégicas de la Entidad. Se diferencian de la remuneración variable en el hecho de que no existe un compromiso pre-establecido de pago, y en que su cuantía no está determinada necesariamente por métricas de rentabilidad del negocio, sino que en general tienden a estar determinados en base al cumplimiento de objetivos cualitativos.
- Las remuneraciones se establecen considerando criterios generales y particulares de coherencia, diferenciación, individualidad, orientación a la acción, gestión adecuada de los riesgos, suficiencia de la remuneración fija, variabilidad en la retribución que recompensa el desempeño atendiendo a la consecución de los objetivos fijados y competitividad en su función.

Criterios retributivos, estructura de remuneraciones, evaluación de puestos, análisis de mercado, variaciones en las remuneraciones, bonos anuales, son algunas de las condiciones remunerativas de los empleados vinculados con las funciones de riesgo y cumplimiento.

Procurando proteger los resultados de mediano y largo plazo de la Organización, los objetivos que se establecen para la determinación de la remuneración variable están compuestos por un conjunto de elementos relacionados tanto a los riesgos asumidos por la organización como al logro de los objetivos individuales. De esta manera, se pretende desincentivar los objetivos de corto plazo que puedan inducir a decisiones que no se encuentren alineadas con la estrategia de largo plazo y que conlleven a una asunción de riesgos mayor a la deseable por parte del decisor.

Asimismo, con el objeto de garantizar la independencia frente a las áreas de negocio, el personal que desarrolla funciones de control cuenta dentro de su gratificación anual con una mayor ponderación de los objetivos relacionados con sus responsabilidades específicas antes que con los resultados del negocio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. COCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEU SAPOT Gerente de Contaduria

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A FERDOMO

La estructura de remuneraciones se basa en la evaluación de los puestos, base de la Política de Incentivos Económicos al Personal. Todo empleado es asignado a una posición cuya denominación, contenido y obligaciones principales están definidos en la Descripción del Puesto.

Luego de su definición, las posiciones son evaluadas y se les asigna un determinado nivel que representará la ubicación relativa en función de su contenido. Cada nivel en la estructura de remuneraciones tiene asignada una remuneración mínima y máxima, que se define conforme a los criterios de equidad interna y competitividad externa.

El modelo de remuneración variable se basa en el establecimiento de ciertos indicadores de creación de valor para cada empleado de la Entidad que junto con la evolución del resultado del área a la que pertenece y del grupo en su conjunto, determinan la remuneración variable a recibir. De esta forma, el desempeño de los mismos es analizado a partir de diferentes indicadores de competencias tanto cualitativos como cuantitativos.

En resumen, las remuneraciones fijadas para cada puesto/empleado del Banco, se determinan teniendo en cuenta: el Puesto, la Persona, la Efectividad y el Desempeño. En particular el nivel de desempeño es una variable considerada que impacta en:

- La fijación del posicionamiento interno en la banda salarial del puesto del empleado.
- El nivel de remuneración variable del empleado, en los casos en que corresponda, o en el bonus anual en el caso de las áreas de control / soporte si correspondiese.

Además, y de acuerdo a lo detallado previamente, no existe remuneración variable garantizada, siendo posible que la misma sea eliminada en casos de desempeños adversos que así lo ameriten.

Las remuneraciones variables o esquema de bono anual, se pagan como mínimo, a los 60 días de finalizado el período de medición, período durante el cual se efectúa el control y evaluación de los objetivos fijados para cada puesto/empleado. El Grupo no posee políticas de diferimiento de remuneraciones variables.

De acuerdo a lo descripto en los apartados anteriores, los programas de remuneración variable se definen en base a:

- Objetivos generales de la organización que se plasman en el presupuesto anual.
- Objetivos particulares de área de negocio o soporte, que se plasman en el plan de negocios o plan de trabajo.
- Objetivos individuales de cada puesto/empleado, que se plasman en el PGD individual

Los objetivos son establecidos al comienzo de cada ejercicio anual y deben permitir medir el logro de las metas. De esta forma, existen dos tipos de programas:

- Remuneración Variable: para las áreas de negocio. Cada área de negocio posee su propio esquema de remuneración variable, que se plasma en una Política.
- Bonos: para las personas que conforman la estructura de la Administración Central, como áreas de soporte, incluyendo las áreas de riesgos. Este esquema se fundamenta en un Bono Target teórico, que está vinculado a la estructura de remuneraciones. El Bono Target establece los niveles que le corresponden a cada puesto de las áreas de soporte, considerando asimismo, las particularidades de cada sector.

Estos esquemas involucran la definición de objetivos globales de cada área de negocio, y objetivos individuales y de cada puesto/empleado. Ambos tipos de objetivos, representan condicionantes al cobro de la remuneración variable o del premio, según corresponda.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> NDO / COCCARO Secio

Contador Público U.B.A, C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABATEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A FERDOMO

3. Transparencia en los negocios

La Entidad desarrolla sus negocios siguiendo una conducta ejemplar. Todos los integrantes de la Organización observan en el ejercicio de su función los principios de la conducta del buen hombre de negocios con especial atención a su condición de hombres de confianza, ajustándose a principios de equidad y transparencia en las transacciones, prudencia y diligencia en el manejo de las operaciones de sus clientes y empleando eficazmente los recursos requeridos a tal fin.

A fin de dar cumplimiento a estos principios, la Entidad cuenta con un Código de Ética que establece los parámetros mínimos de comportamiento y conducta que deben observar todos los miembros de la organización. El Comité de Ética es el responsable de la interpretación, implementación y aplicación del código de Ética Asimismo, ha adherido a las directivas previstas en el Código de Prácticas Bancarias, documento elaborado por todas las Asociaciones de Bancos y Entidades Financieras que tiene por finalidad establecer un marco de referencia para la relación entre el cliente y las entidades adherentes en la prestación de servicios bancarios propios de la banca de personas como medio para afianzar los derechos de los usuarios, brindar transparencia en la información a los clientes y lograr una mejora continua en la atención de los reclamos. Ha aprobado además el Código de Conducta y el Código de Protección al Inversor exigidos por la C.N.V. para los Agentes de Compensación y Liquidación y los Agentes de administración de productos de inversión colectiva.- Fiduciarios respectivamente

Asimismo, en cumplimiento de las normas sobre Protección de los Usuarios de Servicios Financieros emitidas por el B.C.R.A., la Entidad publica en su sitio institucional de Internet las comisiones y cargos, tasas de interés y costo financiero total de la totalidad de los productos y/o servicios, propios o de terceros, ofrecidos a dichos usuarios y adicionalmente, en cumplimiento de lo dispuesto por la C.N.V., el detalle de los derechos y/o aranceles y/o comisiones que percibe por sus actividades en el ámbito de la oferta pública

4. Transparencia en la información económico-financiera

La información económico-financiera constituye un elemento fundamental del proceso de toma de decisiones. La disponibilidad de datos suficientes y confiables permite reducir la incertidumbre respecto a las previsiones en que se basan dichas decisiones y minimiza el riesgo derivado de su ejecución.

La información económico-financiera debe ajustarse a las necesidades de los destinatarios de la misma.

Siguiendo dichos principios, la Entidad pública en su página institucional de Internet la información económicofinanciera que estima necesaria y suficiente para que los interesados puedan evaluar este aspecto de la gestión del Directorio y la Alta Gerencia, siendo particularmente relevantes los siguientes reportes:

- Estados Contables y Memoria a cierre de ejercicio con sus correspondientes dictámenes de sindicatura y auditoría externa.
- Estado de Situación Patrimonial y de Resultados resumido a cada cierre trimestral.
- Resumen ejecutivo informando los aspectos destacados de la gestión económico-financiera a cada cierre trimestral.
- Calificaciones asignadas por las distintas calificadoras de riesgo respecto del endeudamiento a corto y largo plazo
 y de la devolución de los depósitos en moneda nacional y extranjera.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO J/CÓCCARO Sogio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

Asimismo, en cumplimiento de regulaciones vigentes y con el objetivo de fomentar la disciplina de mercado, la Entidad divulga un informe trimestral con información que permite a los participantes valorar sus exposiciones al riesgo, los procesos de evaluación del riesgo y la composición, calidad y suficiencia de su capital.

17. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 82.288 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.
- c) Mediante la Comunicación "A" 6013, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y registrar cierto tipo de sanciones establecidas por reguladores específicos y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones previas detalladas en las mencionadas comunicaciones que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrán distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados los importes de las reservas legal, estatutarias y/o especiales, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, y las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

Al 30 de junio de 2016, corresponde realizar un ajuste por 349 a los resultados no asignados como consecuencia de la diferencia neta positiva resultante entre el valor contable y el valor de mercado de los títulos públicos valuados a costo más rendimiento.

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduria

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

18. SUMARIOS INICIADOS A LA ENTIDAD

La Comunicación "A" 5689 del B.C.R.A. exige a las entidades financieras revelar en sus estados contables cierta información relacionada con sumarios iniciados por ciertos reguladores, independientemente de los montos involucrados y de las estimaciones sobre las conclusiones finales de cada causa. La información requerida, al 30 de junio de 2016, se describe a continuación:

Con fecha 7 de mayo de 2015 el B.C.R.A. notificó a la Entidad que, mediante Resolución N° 330 del 15 de abril de 2015, el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias dispuso instruir el sumario N° 6.315, Expediente N° 100.119/13 conforme con el Artículo 8° de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19.359, texto ordenado según Decreto N° 480/95.

La responsabilidad penal cambiaria de Banco Comafi S.A. se circunscribe al Artículo 1°, inciso e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (T.O. por Decreto 480/95) integrados en el caso con las disposiciones de la Comunicación "A" 5318 vigente a partir del 6 de julio de 2012, modificatorias y complementarias del B.C.R.A. y Artículo 2° inciso f) primer párrafo de la citada Ley, en virtud de haber dado curso con fecha 10 de julio de 2012 a dos operaciones de pago a la República Tunecina por un monto total de dólares estadounidenses 52.652 bajo el Código de Concepto 636 - "Comisiones Comerciales" – solicitadas por un cliente sin la previa autorización del B.C.R.A.

Las actuaciones sumariales alcanzan a Banco Comafi S.A., y a los funcionarios que a la fecha infraccional ocupaban en la Entidad los cargos de Supervisor de Comercio Exterior, Jefe de Operaciones de Comercio Exterior y Gerente de Originación de Operaciones.

El 30 de junio de 2015, se presentó el correspondiente descargo, no registrándose otra novedad a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Con fecha 9 de noviembre de 2015, la C.N.V. notificó a la Entidad que, mediante Resolución N° 17.859 del 30 de octubre de 2015, dicho Organismo resolvió instruir un sumario producto de la identificación de eventuales incumplimientos formales en los Libros Societarios de la Entidad.

El 30 de junio de 2015, se presentó el correspondiente descargo y el 30 de junio de 2016, se produjo la prueba testimonial que ofreció la Entidad, no registrándose otra novedad a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Con fecha 7 de marzo de 2016, el B.C.R.A. notificó a la Entidad que mediante Resolución N°49 del 29 de enero de 2016, el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias dispuso instruir el sumario N° 1.493, Expediente N° 100.126/15, conforme a lo previsto por el Artículo 41° de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526.

En dicho sumario el B.C.R.A. advierte el incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo 1, Capítulo 1. Conceptos Básicos, Punto 1. Control Interno - en virtud de haber identificado, en la inspección desarrollada en el año 2014 por la Gerencia de Supervisión de Operaciones Especiales, deficiencias en la estructura organizativa de la Entidad y en la forma operativa de administrar el riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 Gerente de Contaduri

GUILLERMÓ A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. HERDOMO

Las actuaciones sumariales alcanzan a Banco Comafi S.A. y a los integrantes del Directorio que se encontraban en funciones al momento de la inspección.

El 23 de marzo de 2016, se presentó el correspondiente descargo, no registrándose otra novedad a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

19. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, existe un elevado nivel de volatilidad de los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio. Asimismo, el reclamo efectuado al Estado Nacional Argentino por parte de los tenedores de títulos públicos que no adhirieron a las reestructuraciones de deuda efectuadas en los años 2005 y 2010, que ha generado consecuencias en el pago de servicios de interés de ciertos títulos públicos, se encuentra en la etapa final de resolución.

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, estuvieron vigentes ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. A partir de la fecha mencionada, las nuevas autoridades del Gobierno Nacional introdujeron modificaciones relevantes a las regulaciones vigentes en materia cambiaria, al tiempo que se produjo una importante depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense.

Asimismo, el nuevo Gobierno Nacional ha implementado nuevas políticas monetarias y fiscales, como las vinculadas a las regulaciones de tasas activas y pasivas, límites a la posición de moneda extranjera y operatoria de futuros de moneda extranjera en los distintos mercados, entre otras.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

20. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. COCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

Sindiço

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		30/06/20		30/06/2015		_
	Código de caja	Valor de mercado	Saldo segun	Saldo según	Posición	Posición
Denomínación	de valores	o valor presente	libros	libros	sin opciones (1)	final
ÍTULOS PÚBLICOS - TENENCIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO						
Del país						
•				40.000		
Bono Garantizado Dto. 1579/02 Vto. 2018	2405		-	48,296 15,015	•	
Bonos del Tesoro Vto. 03/2016	5312		-	31.041	-	
Bonos del Tesoro Vto, 05/2016	5314		-	85.832	-	
Bono del Gobierno Nacional en dólares - 7% Vto. 2015	5433		15.760	59.816	(53,584)	(53.58
Bono de la Nación Argentina en dólares - 7% Vto. 2017	5436 5454		14.963	13,590	14,963	14.9
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 250 Pbs. Vto. 2019			14.903	13,590	14,863	14.5
Bono de la Nación Argentina en dólares 8,75% Vto. 2024	5458		-	57.750	66,415	66.4
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 200 Pbs.Vto. 2017	5459		-	97.500	101.250	101.2
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 200 Pbs. Vto. 2016	5460		0.050			
Bono de la Nación Argentina en dólares 1,75% Vto. 2016	5461		8,952	54.328	(27.875)	(27.8
Bono de la Nación Argentina en dólares BONAD 2,4% Vto. 2018	5462		444.000	37.328	444.000	114,3
Bono de la Nación Argentina BONAC Vto. 2016	5463		114.398	35.343	114.398	114.3
Bono de la Nación Argenina en dólares 0,75% BONAD Vto. 2017	5464		92.610	•	405 400	405.4
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 325 Pbs. Vto. 2020	5476		104.325	-	125.190 222	125.1 2
Bono de Cancelación de deuda y Financiamlento de Obras en U\$S - Neuquén Vto, 2018	32267		222	40.447		
Bono de la República Argentina con descuento en pesos Vto. 2033	45696		111.795	42.117	105.495	105.4
Discount Ley Arg. 8,28% en dólares Vto. 2033	45700			5.653	-	
Valores Negociables Vinculados con el PBI en dólares Vto. 2035	45701		. 132	3.024	132	1
Otros			32	67	32	440.0
Subtotal en títulos públicos a valor razonable de mercado			463.189	586,920	446.638	446.6
ÍTULOS PÚBLICOS - TENENCIAS REGISTRADAS A COSTO MÁS RENDIMIENTO						
Del país						
Letra Tesoro Nacional Argentino en dólares - Vto, 08/08/2016	5180	3.157	3.303	-	3.157	3.1
Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico en dólares - 4% Vto. 2016	5456	80,658	80,861	48.901	80.658	80,6
Subtotal en títulos públicos a costo más rendimiento		83,815	84.164	48.901	83,815	83,8
NSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.						
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
Letras internas del B.C.R.A. Vto. 01/07/15	46603			180.000	-	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 15/07/15	46604		•	82.368	-	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 05/08/15	46607		-	87.660	-	
Letras Internas del B.C.R.A, Vto. 12/08/15	46608		-	48,650		
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 09/09/15	46612		<i>-</i>	85.860	-	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 16/09/15	46615		-	113.760	-	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 29/07/15	46618		-	19.640	-	
Letras Internas del B.C.R.A, Vto. 23/09/15	46619		-	75,360	-	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 20/07/16	46763		488,064	-	885,600	885.6
Eddes (Notice do) D.C. (C. Vio. Estat) 10						

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 Por Comisión Fiscalizadora

ORGE A. FERDOMO

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		30/06/20	016	30/06/2015		
	Código de caja	Valor de mercado	Saldo según	Saldo según	Posición	Posición
Denominación	de valores	o valor presente	libros	libros	sin opciones (1)	final
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento						
	40015			1.118		
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 01/07/15 en U\$S	12045		-	24.677	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 15/07/15	12048		-	25.773	-	_
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 22/07/15	12051		-	25.773 1.283	-	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto, 05/08/15 en U\$S	12052		-		-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 16/09/15 en U\$S	12059		-	2.442	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 29/07/15 en U\$S	12093		-	13.240 31.845	•	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 30/09/15	46620		-		-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 14/10/15	46622		-	13.358	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 28/10/15	46624		-	79.333	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 27/01/16	46639		•	215.476	•	
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 10/02/16	46641		-	68,260	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 24/02/16	46644		-	84.516	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 02/03/16	46645		-	126.144	700 440	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 13/07/16	46732		367.165	-	789,449	789.449
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 27/07/16	46768		580.893	-	580.893	580.893
Letras internas del B.C.R.A. Vto. 06/07/16	46774		398.686	-	398.686	398.686
Letras internas dei B.C.R.A. Vto. 03/08/16	46775		38.135		38,136	38,136
			1.384.879	687.465	1.807.164	1,807.164
Subtotal en instrumentos emitidos por el B.C.R.A.			1.872.943	1,380.763	2.692.764	2.692.764
Total de títulos públicos			2.420.296	2.016.584	3.223.217	3,223.217
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN	·					
Representativos de capital						
nepresentativos de sapitar						
Del país						
YPF S.A.	710		9,826	12.002	9.826	9.826
			9.826	12.002	9,826	9,826
Total de inversiones en títulos privados con cotización			9.826	12,002	9.826	9.826
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			2.430.122	2.028.586	3.233.043	3.233.043

(1) Incluye saldos al 30 de junio de 2016 de "Tenencia" más "Préstamos" más "Compras contado a liquidar y a término" menos "Depósitos" menos "Ventas contado a liquidar y a término".

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> Socio Contador Público U.B.A, C.P.C.E.C.A.B.A. T" 200 – F" 12

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

ORGE A. PERDOMO

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2	2016	30/06/	2015
CARTERA COMERCIAL				
En situación normal	_	5.108.046	_	3.420.254
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	663.926		651.347	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	440.106		351.3 44	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.004.014		2.417.563	
Con seguimiento especial		1.090	_	29
En observación	•			
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	817		13	
Sin garantias ni contragarantias preferidas	273		16	
Oli garanao ni oomingaa amaan promi				
Con problemas		15.936	-	10.971
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	587		-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.679		4.745	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.670		6.226	
Con alto riesgo de insolvencia		27.927	_	24.727
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.104		2.027	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.121		2.061	
Sin garantias ni contragarantias preferidas	24.702		20.639	
om garantiao in oomi agaramaa piraasaa				
Irrecuperables		5.473	-	9.426
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.290		5.920	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.183		3.506	
Subtotal		5.158.472	-	3.465.407

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO I CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEI SAPOTI Gerente de Contaduri

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

ORGE A. PERDOMO

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CARTERA DE CONSUMO Y/O VIVIENDA Cumplimiento normal 4.561.714 6.68 5.582.315	<u></u>	30/06/	2016	30/06	/2015
Con garantias y contragarantias preferidas "b" 273.470 26.680 Con garantias y contragarantias preferidas "b" 273.470 26.481 Sin garantias in contragarantias preferidas "b" 4.208.014 3.236.238 Riesgo bajo 146.622 181.332 Con garantias y contragarantias preferidas "b" 5.190 8.749 Sin garantias y contragarantias preferidas "b" 6.190 8.749 Sin garantias y contragarantias preferidas "b" 107.067 3.785 Sin garantias y contragarantias preferidas "B" 2.359 3.785 Sin garantias y contragarantias preferidas "B" 104.708 4.914 Con garantias y contragarantias preferidas "B" 5.927 5.917 Sin garantias ni contragarantias preferidas "B" 5.927 5.917 Sin garantias y contragarantias preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantias ni contragarantias preferidas "B" 8.620 14.1	CARTERA DE CONSUMO Y/O VIVIENDA				
Con garantias y contragarantias preferidas "b" 273.470 26.680 Con garantias y contragarantias preferidas "b" 273.470 26.481 Sin garantias in contragarantias preferidas "b" 4.208.014 3.236.238 Riesgo bajo 146.622 181.332 Con garantias y contragarantias preferidas "b" 5.190 8.749 Sin garantias y contragarantias preferidas "b" 6.190 8.749 Sin garantias y contragarantias preferidas "b" 107.067 3.785 Sin garantias y contragarantias preferidas "B" 2.359 3.785 Sin garantias y contragarantias preferidas "B" 104.708 4.914 Con garantias y contragarantias preferidas "B" 5.927 5.917 Sin garantias ni contragarantias preferidas "B" 5.927 5.917 Sin garantias y contragarantias preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantias ni contragarantias preferidas "B" 8.620 14.1	Cumplimiento normal		4.561,714		3.582.315
Con garantías y contragarantías preferidas 4.28.478 276.416 3.236.239 Riesgo bajo 146.622 131.332 Con garantías y contragarantías preferidas "A" 353 158 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 5.190 8.749 Sin garantías y contragarantías preferidas 141.079 22.425 Riesgo medio 107.067 98.699 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 2.359 3.785 Sin garantías ni contragarantías preferidas "B" 5.27 3.772 130.849 Riesgo alto 132.772 130.832 136.849 Con garantías vi contragarantías preferidas "B" Sin garantías ni contragarantías preferidas "B" Sin garantías vi contragarantías preferidas "B" Sin garantías y contragarantías preferidas "B" Sin garantías vi contragarantías preferidas "B" Sin garantías vi contragarantías preferidas "B" Sin garantías ni co		80.230		6 9.660	
Sin garantias ni contragarantias preferidas 4.208.014 3.236.239		273.470		276.416	
Con garantias y contragarantias preferidas "A" 353 158 3.749 122.425		4.208.014		3.236.239	
Singarantias y contragarantias preferidas "B" 5.190 122.425 Singarantias ni contragarantias preferidas 141.079 122.425 Riesgo medio	Riesgo bajo		146.622	<u>-</u>	131.332
New contragarantias preferidas 141.079 122.425					
Riesgo medio 107.067 98.699 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 2.359 3.785 Sin garantías ni contragarantías preferidas 104.708 94.914 Riesgo alto 132.772 136.849 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 5.927 5.917 Sin garantías ni contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Irrecuperables por disposición técnica 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 (1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) 8.574.356 6.320.861 - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización 141 145 - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 - Créditos por	Con garantías y contragarantías preferidas "B"				
Con garantías y contragarantías preferidas "B" 2.359 3.785 94.914	Sin garantías ni contragarantías preferidas	141.079		122.425	
Sin garantias ni contragarantias preferidas 104.708 94.914 Riesgo aito	Riesgo medio		107.067		98.699
Riesgo alto 132.772 136.849 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 5.927 5.917 Sin garantías ni contragarantías preferidas 126.845 130.932 Irrecuperables 22.954 44.174 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.934 30.039 Irrecuperables por disposición técnica 149 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 (1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) 8.574.356 6.320.861 - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización 141 145 - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos por arrendamientos financieros (an					
Con garantías y contragarantías preferidas "B" 5.927 130.932 Con garantías ni contragarantías preferidas 126.845 130.932 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Con garantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Contragarantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Contragarantías ni contragarantías preferidas 14.391 Contragarantías ni contragarantías preferidas 14.491 Contragarantías ni contragarantías preferidas 14.497 Contragarantías	Sin garantías ni contragarantías preferidas	104.708		94.914	
Sin garantías ni contragarantías preferidas 126.845 130.932 Irrecuperables 22.954 44.174 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Irrecuperables por disposición técnica 149 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 Cotros créditos por intermediación financiera — Obligaciones negociables sin cotización 141 145 Cotros créditos por intermediación financiera — Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 Créditos diversos — Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 Cuentas de orden contingentes acreedoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 Cuentas de orden contingentes acreedoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudoras — Otras comprendidas en las	Riesgo alto		132.772	_	136,849
Irrecuperables 22.954 44.174 Con garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Irrecuperables por disposición técnica 149 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 ************************************	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.927		5.917	
Con garantías y contragarantías preferidas "B" 8.620 14.135 30.039 Irrecuperables por disposición técnica 14.334 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.334 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 Total (1) 10.129.750 30/06/2016 30/06/2015 Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización 141 145 Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Otras comprendidas en las normas de clasif	Sin garantías ni contragarantías preferidas	126.845		130.932	
Sin garantías ni contragarantías preferidas 14.334 30.039 Irrecuperables por disposición técnica 149 297 Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 (1) Incluye: 30/06/2016 30/06/2015 - Préstamos (antes de previsiones) 8.574.356 6.320.861 - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización 141 145 - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 64.486 46.471	Irrecuperables		22.954		44.174
Irrecuperables por disposición técnica Sin garantías ni contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.469.073 (1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.620			
Sin garantías ní contragarantías preferidas 149 297 Subtotal 10.129.750 2.7.459.073 Total (1) 10.129.750 2.7.459.073 10.129.750 30/06/2016	Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.334		30.039	
Subtotal 4.971.278 3.993.666 Total (1) 10.129.750 7.459.073 (1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) 8.574.356 6.320.861 - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización 141 145 - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las 0.4486 46.471	Irrecuperables por disposición técnica		149	_	297
Total (1) 10.129.750 7.459.073 30/06/2016 30/06/2016 30/06/2016 (1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) - Otros créditos por intermediación financiera – Oblígaciones negociables sin cotización - Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) - Cuentas de orden contingentes deudoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes deudoras – Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes á acreedoras – Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes á acreedoras – Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes á acreedoras – Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las	Sin garantías ni contragarantías preferidas	149		297	
(1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las	Subtotal		4.971.278		3,993,666
(1) Incluye: - Préstamos (antes de previsiones) - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las	Total (1)	•	10.129.750	•	7.459.073
- Préstamos (antes de previsiones) - Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las			30/06/2016		30/06/2015
- Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización 141 145 - Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las	(1) Incluye:				
negociables sin cotización Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) Créditos diversos – Deudores por venta de bienes Cuentas de orden contingentes deudoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras garantías otorgadas Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		8.574.356		6.320.861
las normas de clasificación de deudores 236.663 171.283 - Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las	negociables sin cotización		141		145
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones) 1.032.993 679.366 - Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las			236,663		171.283
- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes 3.802 1.763 - Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 - Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las					
normas de clasificación de deudores 127.027 143.056 - Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 - Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las	- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes	,	3.802		1.763
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras garantías otorgadas 64.486 46.471 - Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas еп las					410.050
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las		_			
			64.486		40.471
normas de clasificación de deudores 90.282 96.128	normas de clasificación de deudores		90.282		96.128
10.129.750 7.459.073	-		10.129.750		7.459.073

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO . CÓCCARO Socio Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12

GABRIELA POT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

IORGE A. PERDOMO

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Financiac	nciaciones				
	6/2016	30/06	3/2015				
Número de clientes	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total			
- 10 mayores clientes 818.6		8%	587.992	8%			
- 10 mayores clientes 818.67 - 50 siguientes mayores clientes 1.622.65		15%	1.038.560	14%			
- 100 siguientes mayores clientes			860.170	12%			
- Resto de clientes	o de clientes 6.447.027		4.972.351	66%			
Total (1)	10,129.750		7,459.073				

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 GAIRNEL/SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO

ANEXO D

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

			_	Plazos que restan para su vencimiento	ra su vencimiento			
Concepto	Cartera	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector público no financiero	•	. 79	1	•	:	t	ı	62
Sector financiero	2	374.761	15,433	18.305	15.102	14.140	3.908	441,651
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	284.134	4,609,599	1,235,902	1.021.983	1,023,056	852.101	661.262	9.688.037
Total (1)	284.136	4.984,422	1.251.335	1.040.288	1.038.158	866.241	665.170	10.129.750

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente

SpÉio ' Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. 7° 200 – F° 12 FERNANDO-1/CÓCGARO

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T* 1 - F* 13

- 48 -

ANEXO E

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	*			College					Datos del	último estad	Datos del último estado contable publicado	blicado
Identificación	Denominación	Clase	Vafor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	importe	Importe	Actividad principal	Fecha de cierre del período / ejercício	Capitai	Patrimonio neto	Resultado del período e ercicio
	 En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas 											
	- Controladas - Del país											
30-68832067-0 30-69729083-0	Comafi Fiduciario Financiero S.A. Gramit S.A.	Ordinarias Ordinarias			2.536.778 883.250	7,902 4,391	6.467 4,672	Fiduciario Financiero Otorgamiento de préstamos para compra de bienes	30-06-2016 30-06-2015	2.633 7.066	8.209 19.326	1,490 (19,928)
	Subtotal controladas					12.293	11.139					
	 En empresas de servicios complementarios 											
	- No Controladas - Del país											
30-70860384-4 33-52818916-9 30-59891004-5 30-69226478-5 30-7005280-6	Don Mario S.G.R. Mercado Abierto Electrónico S.A. Prisma Medios de Pago S.A. Compensadora Electrónica S.A. Compafilia general de Avales S.G.R. Cuyo Aval S.G.R.	Ordinarias Ordinarias Ordinarias Ordinarias Ordinarias	1.200	4-4-4-4-1 em	. 5 383.993 12.360	84.424 7 1.188 26 -	69.424 7 1.188 26 15.000	Otorgamiento de garantias reciprocas Mercado Valores Mobiliarios Savidios de Empresas Compensadora electrónica Compensadora electrónica Otorgamiento de garantias reciprocas Otorgamiento de garantias reciprocas	31-03-2016 31-02-2015 31-05-2015 30-09-2014 31-03-2016	557 242 15.000 1.000 1.100	497.570 85.710 432 15.726 42.024 143.114	7.022 48.324 371 11.852 486 650
	Subtotal no controladas					86,645	85.645	liel				
	- En otras sociedades											
	- No Controladas - Del país											
30-68896430-6 30-68241551-3 30-50249857-2 30-68242714-7	Argencontrol S.A. Seguro de Depósitos S.A. Zanelta Hermanos y Cla. S.A.C.I.F.I. Filacer Participaciones S.A.	Ordinarias Ordinarias Ordinarias Ordinarias	the the the		2.290 13.329 66.717 1.956.935	1,881 15	15 10 15 11.396	inversora Administración Fondo de Garantía de Depósitos Fabricación de motovehículos Piolding	31-12-2014 31-12-2015 30-08-2015 30-06-2015	700 1,000 16,650 39,139	2.280 41.747 29.545 256.295	645 13.808 (21.224) 13.111
	Subtotal no controladas					11.921	11,436	ici				
	Total de Participaciones en otras sociedades				- "	110.859	108,220					

srefte of Schronia

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLJ, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 3 - F° 13

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDE JCCCCARO Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T^{*} 200 – F^{*} 12

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente

JONGE A. PERDOMO

- 49 -

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Valor residual al cierre del ejercicio		91.932	12.677	34.449	1.017	4.444	144.519		166,089 131 51,606 3,033	220.859
iones icio	Importe		1.473	1.829	8.093	226	2.716	14.337		808 375	1.183
Depreciaciones del ejercicio	Años de vida útil asignados	i	50	4	ις	ιΩ	က			, ' Ö rè	
•	Bajas	ı	ā	•	37	1		37		299	21.186
	Transferencias		13.378		1	1	•	13.378		- - (13.378) -	(13.378)
	Incorporaciones		12.473	2.648	25.708	450	4.964	46.243		876 ° 43 18.314	19.233
	Valor residual al inicio del ejercicio		67,554	11.858	16.871	793	2.196	99,272		165.512 131 65.749 5.981	237.373
	Concepto	BIENES DE USO	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Máquínas y equipos	Vehículos	Diversos	Total	BIENES DIVERSOS	Anticipo por compra de bienes Obras de Arte Bienes alquilados Otros bienes diversos	Total

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L C.P.C.E.C.A.B.A. T* 1, - F* 33

FERNANDOT/COCC, RO Sodio Contador/Público IJ. B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12

Gorbite Me Contacuria
Gerette Me Contacuria
GUILLERMO A CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora A

JORGE ALPROOMO

ANEXO G

MOVIMIENTO DE BIENES INTANGIBLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Valor residual al cierre del ejercicio	43.939	43.939
iones	Importe	22.321	22.321
Amortizaciones del ejercicio	Años de vida útil asignados	3 y 5	
	Incorporaciones	31.505	31.505
	Valor residual al inicio del ejercicio	34.755	34.755
	Concepto	Gastos de organización y desarrollo	Total

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDOT, COCCARO Soglo

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

Gapetije Sapor Gerente de Contaduria GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A PERDOMO

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2	2016	30/06	/2015
Número de clientes	Saldo	Porcentaje sobre cartera total	Saldo	Porcentaje sobre cartera total
,				
- 10 mayores clientes	2.537.001	21%	1.835.821	21%
- 50 siguientes mayores clientes	1.985.121	16%	1.740.731	20%
- 100 siguientes mayores clientes	915.764	8%	778.152	10%
- Resto de clientes	6.728.033	55%	4.250.203	49%
Total	12.165.919		8.604.907	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO . CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GARRIEL APOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE AL PERDOMO

ANEXO I

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Plazos q	Plazos que restan para su vencimiento	ncimiento			
change	Hasta	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	Total
	2011	0000000	200				
- Depósitos	9.102.906	1.669.976	976.324	416.524	189	1	12.165.919
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera:	919.311	131.068	152.394	142.955	253.628	33.458	1.632.814
Banco Central de la República Argentina	1.357	1	ı	2	1	,	1.357
Bancos v Organismos Internacionales	8.092	22.507	55.868	ı	•	•	86.467
Obligaciones negociables no subordinadas		102.635	87.634	127.324	232.967	•	550.560
Financiaciones recibidas de entidades financieras (ocales	4.294	5.926	8.892	15.631	20.661	33.458	88.862
Otras	905.568	1	1	1	ı	•	905.568
Total	10.022.217	1.801.044	1.128.718	559.479	253.817	33.458	13.798.733

GUILLERIO A. CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T. 1-F" 13

FERNANDOJ. COCCARO Socio

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

ANEXO J

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 MOVIMIENTO DE PREVISIONES

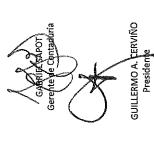
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Saldos al		Disminuciones	ciones	Saldos al cierre del
Detalle	del ejercicio	Aumentos	Desafectaciones	Aplicaciones	ejercicio
Regularizadoras del Activo					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	367.572	300.784	62.967	230.581	374.808
 Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización 	6.675	5.100	1.383	2.906	7.486
 Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización 	25.320	7.861	3.579	1.567	28.035
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	2.017	777	. 64	1.738	986
Total	401.584	314.516	67.993	236.792	411,315
Del Pasivo					
- Compromisos eventuales	4.362	4.435	•	•	8.797
- Otras contingencias (*)	44.851	27.666	20.684	16.706	35.127
· Total	49.213	32.101	20.684	16.706	43.924

(*) La previsión por otras contingencias fue constituida para cubrir eventuales pérdidas del Banco.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T* 1 - F* 13

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 FERNANDO J. OCCARO Socio



Por Comisión Fiscalizadora

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras expresadas en míles de pesos)

Accion	ies		(Capital Social (1)	
			Emi	tido	
Clase	Cantidad	Votos por acción	En circulación	En cartera	Total integrado
Ordinarias nominativas no endosables, carturales o escriturales					
- Clase A	12.113.706	5	12.114	_	12.114
- Clase B	24.594.493	1	24.451	143	24.594
Total			36.565	143	36.708

(1) El capital social se encuentra inscripto en el Registro Público de Comercio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO, CÓCCARO

Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	, .		30/06/2	2016				30/06/2015
				Tota	les por monec	ia		30,00,2010
Rubros	Casa Matriz y Sucursales en el País	Total	Dólar	Euro	Libra	Yen	Otras	Total
ACTIVO								
Disponibilidades	724.035	724.035	699,728	22.259	1.777	213	58	472.123
Titulos públicos y privados	201.872	201.872	201.872	-	-	-	-	363.645
Préstamos	1.702.467	1.702.467	1.702.467	-	-	-	. •	481.102
Otros créditos por intermediación financiera	180.551	180,551	180,551	•	-	-	-	99.672
Créditos por arrendamientos financieros	3.116	3.116	3.116	-	•	-	**	5,430
Créditos diversos	23,090	23.090	23.090	-	-	-	-	15.020
Partidas pendientes de imputación	2	2	2	-	-	-	-	175
Total	2.835.133	2.835,133	2.810.826	22.259	1.777	213	58	1.437.167
PASIVO								
Depósitos	2.183.223	2.183.223	2.183.223	_	-	•	-	968.533
Otras obligaciones por intermediación financiera	557.490	557,490	525.555	31.894	41	-		220.483
Obligaciones diversas	4.715	4.715	4.715	-	-	-	•	1.393
Partidas pendientes de imputación	3.742	3.742	3.710	32	-	-	-	364
Total	2.749.170	2.749.170	2,717,203	31,926	41			1.190,773
CUENTAS DE ORDEN								
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)								
- Contingentes	843,605	843,605	840.827	2.778	-	-	•	614.259
- De control	570.593	570.593	569.664	929	-	-	-	679.642
Total	1,414,198	1.414.198	1.410.491	3,707	-		_	1.293,901
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	110.230	110,230	76.535	33,695	~	-		130.993
Total	110,230	110.230	76.535	33.695				130.993

Firmado a efectos de su Identificación con nuestro Informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ASISTENCIA A VINCULADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/	2016	30/06/2015
Concepto	Situación normal	TOTAL	TOTAL
1. Préstamos:	74.369	74.369	156.844
Adelantos:	70.307	70.307	131.164
 Con garantías y contragarantías preferidas "A" Sin garantías preferidas 	30.915 39.392		101.751 29.413
Personales: - Sin garantías preferidas	157 157	157 157	124 124
Tarjetas: - Sin garantías preferidas	3.898 3.898	3.898 3.898	3.281 3.281
Otros: - Con garantías y contragarantías preferidas "A" - Sin garantías preferidas	7	7 - 7	22.275 500 21.775
2. Otros créditos por intermediación financiera	273	. 273	2.070
3. Créditos por arrendamientos financieros	1.543	1.543	1.082
4. Responsabilidades eventuales	2.960	2.960	1.830
5. Participaciones en otras sociedades	24.174	24.174	22.535
Total	103.319	103.319	184.361
Previsiones	762	762	1.600

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J/CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEUSAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO

Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ORGE A FERDOMO

ANEXO O

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

(cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones realizadas	Activos Subyacentes	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contratación	Plazo Promedio Ponderado original	Plazo Promedio Ponderado Ponderado original residual	Plazo Promedio Ponderado de liquidación de	Wonto
Futuros	Cobertura de moneda Extraniera	Moneda	Diaria de diferencia	Diaria de diferencia Mercado Abierto Electrónico S.A.	pactado	2	unerencia 1	119.360
Futuros	Cobertura de moneda Extraniera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencia	Diaria de diferencia Mercado a Término de Rosario S.A.	2	4	1	7.297.611
Swaps	Cobertura de Tasa	Otros	Otras	Mercado Abierto Electrônico S.A.	‡3	15	30	55.000
Operaciones de Pase		Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	•			1.008.350

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GUILLERMO ALCERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDØJ. CÓCCARO Socio C.P.C.E.C.A.B.A. T 200 − F° 12

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30/06/2016	30/06/2015
A. DISPONIBILIDADES		
 Efectivo Bancos y corresponsales B.C.R.A. Otras del país Del exterior 	445.189 1.737.189 1.635.475 6.024 95.690 2.182.378	337.765 1.167.241 1.108.284 3.402 55.555 1.505.006
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
 Tenencias registradas a valor razonable de mercado Tenencias registradas a costo más rendimiento Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. Inversiones en títulos privados con cotización 	463.294 84.164 1.872.943 9.826 2.430.227	587.187 48.901 1.380.763 12.002 2.028.853
C. PRÉSTAMOS (Anexo 1)		
 Al sector público no financiero Al sector financieros Interfinancieros (call otorgados) Otras financiaciones a entidades financieras Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar Al sector privado no financiero y residentes en el exterior Adelantos Documentos Hipotecarios Prendarios Personales Tarjetas de crédito Otros Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar Intereses documentados Previsiones 	62 429.351 115.000 302.911 11.440 8.142.877 894.936 641.413 56.188 46.878 1.472.405 2.184.123 2.717.941 167.280 (38.287) (374.808) 8.197.482	914 106.737 25.000 80.217 1.520 6.213.210 1.008.164 584.905 64.443 84.836 1.146.174 1.721.441 1.488.097 141.467 (26.317) (367.572) 5.953.289

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO I CÓCCARO Socio

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIJI SAPOT Gerente de Contadurí

GUILLERMO A. GERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

- 59 -		
		CUADRO I
DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.		(Cont.)
•	30/06/2016	30/06/2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	365.685	83.825
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	343.165	47.197
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	1.141.179	704.983
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo 1)	141	145
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	53.396 466.879	20 292.568
 Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1) 	236.663	171.283
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deddores (Ariexo 1) Previsiones	(7.486)	(6.675)
- Flexisiones	2.599.622	1.293.346
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros (Anexo 1)	1,001,332	658.193
 Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexo 1) 	31.661	21,173
- Previsiones	(28.035)	(25.320)
	1.004.958	654.046
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	102.957	101.753
	102.957	101.753
G. CRÉDITOS DIVERSOS	•	
Deudores por venta de bienes (Anexo 1)	3.802	1.763
 Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal 	-	8
- Otros	363.385	186.303
- Previsiones	(986)	(2.017)
	366.201	186.057
H. BIENES DE USO	144.540	99.273

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

I. BIENES DIVERSOS

J. BIENES INTANGIBLES

TOTAL DEL ACTIVO

- Gastos de organización y desarrollo

K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN

Socio

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

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

220.859

43.939

43.939

2.650

17.295.813

237.373

34.755

34.755

12.094.272

521

- 60 <i>-</i>		
DENOMINA CIÓN DE LA ENTIDAD. DANCO CORRATIO A		CUADRO I
DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.	•	(Cont.)
PASIVO	30/06/2016	30/06/2015
L. DEPÓSITOS		
- Sector público no financiero	452,230	442.138
- Sector financiero	263	985
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	11.713.426	8.158.629
- Cuentas corrientes	2.587.339	2.140.372
- Cajas de ahorro	1.685.149	1.063.793
- Plazos fijos	6.790.022	4.607.077
- Cuentas de inversiones	250,671	116.331
- Otros	160,442	113.188
 Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar 	239.803	117.868
	12.165.919	8.601.752
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	1.357	1.315
- Otras	1.357	1.315
- Bancos y Organismos Internacionales	85.732	56.088
- Obligaciones negociables no subordinadas	531.625	524.889
 Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término 	1.028.576	630.675
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	355.895	76.694
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	88.862	68.800
Otras financiaciones de entidades financieras locales	87.826	67.728
Intereses devengados a pagar	1.036	1.072
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término	63.726	108
- Otras	905.278	633.248
 Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar 	19.960	19.105
Thereses, ajustes y uneremotes de outzaolori devengados a pagar	3.081.011	2.010.922
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	15.458	14.342
- Otras	289,009	129.922
	304.467	144.264
O. PREVISIONES	43.924	49.213
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	6.749	5.872
O DADTICIDACIONES DE TEDSEDOS EN SOCIEDADES CONTRO! ADAS	307	252
Q. PARTICIPACIONES DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	301	
TOTAL DEL PASIVO	15.602.377	10.812.275
PATRIMONIO NETO	1,693,436	1.281.997
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	17.295.813	12.094.272

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.Ł. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS	30/06/2016	30/06/2015
DEUDORAS	15.031.359	7.602.949
CONTINGENTES	3.928.495	3.069.613
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	4.470	1.225
- Garantias recibidas	3.642.230	2.782.733
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	127.027	143.056
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	154.768	142.599
DE CONTROL	3.136.265	4.049.546
- Créditos clasificados irrecuperables	334.405	431.878
- Otras	2.801.595	3.617.668
- Cuenta de control deudora por contrapartida	265	-
DE DERIVADOS	7.471.971	104.519
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.717.363	54.519
- Permuta de tasas de interés	55.000	50.000
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	3.699.608	-
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	494.628	379.271
- Fondos en fideicomiso	494.628	379.271
ACREEDORAS	15.031.359	7.602.949
CONTINGENTES	3.928.495	3.069.613
 Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación 		
de deudores (Anexo 1)	64.486	46.471
 Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1) 	90.282	96.128
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.773.727	2.927.014
DE CONTROL	3.136.265	4.049.546
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	3.136.000	4.049.546
- Otras	265	-
DE DERIVADOS	7.471.971	104.519
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.699.608	-
- Cuentas de derivados acreedores por contrapartida	3.772.363	104.519
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	494.628	379.271
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedora por contrapartida	494.628	379.271

Las notas 1 y 2 y el Anexo 1 del Cuadro I que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Banco Comafi S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 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 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A./HERDOMO

CUADRO I (Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADOS CONTAE:LES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2016	30/06/2015
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por disponibilidades	135	146
- Intereses por préstamos al sector financiero	39.100	25.855
- Intereses por adelantos	408.320	285.096
- Intereses por documentos	200.790	152.126
- Intereses por préstamos hipotecarios	27.064	12.780
 Intereses por préstamos prendarios 	24.453	50.914
 Intereses por préstamos de tarjetas de crédito 	411.483	341.104
- Intereses por arrendamientos financieros	292.751	226.775
Intereses por otros préstamos	962.795	861.143
 Resultado neto de títulos públicos y privados 	972.348	478.338
Diferencias de cotización de oro y moneda extranjera	86.866	53.712
- Ajuste por cláusula C.V.S.	2	2
- Otros	137.319	38,543
	3.563.426	2.526.534
B. EGRESOS FINANCIEROS		
		(0.405)
 Intereses por depósitos en caja de ahorro 	(4.138)	(2.435)
 Intereses por depósitos a plazo fijo 	(1.436.858)	(966.576)
 Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) 	(23.378)	(12.443)
 Intereses por otras financiaciones de entidades financieras 	(19.473)	(20.029)
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(171.059)	(122.540)
- Otros intereses	(36.098)	(23.782)
Aportes al fondos de garantía de los depósitos	(51.913)	(39.747)
- Otros	(250.119)	(186.372)
	(1.993.036)	(1.373.924)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	1.570.390	1.152.610
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(313.745)	(350.162)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	132.924	133.746
- Vinculados con operaciones pasivas	82.906	68,740
- Otras comisiones	28.860	20.059
- Otros	637.943	534.261
~ 0403	882.633	756.806
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(123.482)	(137.161)
- Otros	(115.959)	(91.167)
λ	(239.441)	(228.328)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.I.. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO T, CÓC)CARO Soglo Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 -- F° 12

GUILLERMÓ A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscolizadora

		30/06/2016	30/06/2015
F.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
	- Gastos en personal	(835.789)	(592.520)
	Honorarios a directores y síndicos	(24.836)	(11.400)
	- Otros honorarios	(80.571)	(75.221)
	- Propaganda y publicidad	(68.477)	(46.752)
	- Impuestos	(93.972)	(70.412)
	Depreciaciones de bienes de uso	(14.348)	(12.630)
	Amortización de gastos de organización	(22.321)	(16.652)
	- Otros gastos operativos	(224.081)	(188.331)
	- Otros	(255.634)	(179.629)
		(1.620.029)	(1.193.547)
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	279.808	137.379
G.	RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(55)	(20)
н	UTILIDADES DIVERSAS		
•••			
	- Resultado por participaciones permanentes	67.022	19.275
	- Intereses punitorios	25.571	24.874
	Créditos recuperados y previsiones desafectadas	160.546	84.309
	- Otras	62.773	74.128
		315.912	202.586
I.	PÉRDIDAS DIVERSAS		
	- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(1.154)	(31)
	Cargo por incobrabilidad de Créditos diversos y por otras previsiones	(4.347)	(6.191)
	Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	=	`(102)
	Depreciación y pérdida de bienes diversos	(1.183)	(1.399)
	- Otras	(26.604)	(8.599)
		(33,288)	(16.322)
	RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO GANANCIAS - GANANCIA	562.377	323.623
J.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(150.938)	(96.294)
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	411.439	227.329

Las notas 1 y 2 y el Anexo 1 del Cuadro I que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Banco Comafi S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GUILLERMO A CERVIÑO Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

•	30/06/2016	30/06/2015
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (1)		
F5-stt l-l-l- del elegacia	2,349,720	1.928.106
Efectivo al inicio del ejercicio	4.761.769	2,349,720
Efectivo al cierre del ejercicio Aumento neto del efectivo	2,412.049	421.614
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cabasa / (Dawas) malao nam	3.725.413	1,787,092
- Cobros / (Pagos) netos por:	2.228.379	(242.674)
- Títulos públicos y privados - Préstamos	(334.400)	760,916
	(248.514)	65.877
- Al sector financiero	852	(632)
- Al sector público no financiero	(86.738)	695,671
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(612.511)	(139.447)
Otros créditos por intermediación financiera	(66.021)	249,698
- Créditos por arrendamientos financieros	2.087.073	1,116,872
- Depósitos	(722)	(622)
- Al sector financiero	10.092	(385,333)
- Al sector público no financiero	2.077.703	1.502.827
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	422.893	41,727
- Otras obligaciones por intermediación financiera	(23.414)	(12.753)
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros (cali recibidos)	446.307	54.480
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	884.015	755,375
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	(239.441)	(229.928)
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(1.430.624)	(1.128,439)
- Gastos de administración pagados	(31.505)	(25.979)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	24.417	24.843
- Cobros netos por intereses punitarios	24.417	(102)
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(66.083)	(104.379)
- Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	, ,	(140.789)
- Pagos netos por otras actividades operativas	(211.615)	
- Pago de los Impuestos a las Ganancias y Ganancia Mínima Presunta	(156,683)	(250.684)
Flujo neto del efectivo generado por las actividades operativas	2.497,894	687.010
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(72.850)	(27.509)
- Cobros / (Pagos) netos por Bienes Diversos	61.290	(140.173)
- Cobros netos por actividades de inversión	65.818	20.205
Flujo neto de efectivo generado / (utilizado en) las actividades de inversión	54.258	(147.477)
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:	(115,158)	(108.072)
- Obligaciones negociables no subordinadas	(145.469)	(37.482)
- Banco Central de la República Argentina	42	(91)
- Banco y organismos internacionales	29,644	(47.831)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	625	(22,668)
- Otros pagos netos por actividades de financiación	(111.946)	(63.705)
Flujo neto utilizado en las actividades de financiación	(227.104)	(171.777)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	87,001	53.858
Aumento neto del efectivo	2.412.049	421.614
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		

(1) Se consideraron "Efectivo" a las Disponibilidades, Títulos Públicos y Préstamos, con vencimiento menor a 30 días. (Ver nota 1.5. a los estados contables individuales)

Las notas 1 y 2 y el Anexo 1 del Cuadro I que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Banco Comafi S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.8.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO J. CÓCCARO Soglo Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 — F° 12

GUILLERMO A. CERVIÑO Presidente Por Cornisión Fiscal Padora

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDAD CONTROLADA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDAD CONTROLADA

De acuerdo con los procedimientos establecidos por el B.C.R.A., Banco Comafi S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016 y 2015 con los estados de situación patrimonial y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes al 30 de junio de 2016 y 2015 de Comafi Fiduciario Financiero S.A.

Los estados contables de la sociedad controlada mencionada en el párrafo anterior han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco Comafi S.A. para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a la valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimiento de reexpresión de acuerdo con lo detallado en la nota 1. a los estados contables individuales de Banco Comafi S.A.

El detalle de la participación que posee Banco Comafi S.A. en su sociedad controlada al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Acciones		Porcentaje sobre	
Sociedad	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos Posibles
Comafi Fiduciario Financiero S.A.	(A)	2.536.778	96,34%	96,34%

(A) Ordinarias nominativas no endosables.

Adicionalmente, el detalle de activos y pasivos al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Sociedad	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	
Comafi Fiduciario Financiero S.A.	10.866	2.657	8.209	

2. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Respecto de los bienes de disponibilidad restringida de la Entidad, ver el detalle en nota 6. a los estados contables individuales.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO

Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12 GABRIEL SAPOT Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

CUADRO I (cont.) ANEXO 1

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2016		30/06/2015	
CARTERA COMERCIAL				
En situación normal		5.105.980		3.420.254
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	663.926		651.347	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	440.106		351.344	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.001.948		2.417.563	
Con seguimiento especial		1.090		29
En observación		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	817		13	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	273		16	
Con problemas		15.936		10.971
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	587		-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.679		4.745	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.670		6.226	
Con alto riesgo de insolvencia		27.927		24.727
Con garantias y contragarantias preferidas "A"	2.104		2.027	
Con garantías y contragarantías preferidas "E"	1.121		2.061	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.702		20.639	
Irrecuperables		5.473		9.426
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.290		5.920	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.183		3.506	
Subtotal		5.156.406		3.465.407

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

> FERNANDO I/CÓCCARO Sorio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12

Gerente de Contaduría

GUILLERIMO A. CERVIÑO Presidente Por Comisión Fiscalizadora

IORGE A. PIRDOMO

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

CUADRO I (cont.) ANEXO 1 (cont.)

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/	30/06/2016		30/06/2015	
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA					
Cumplimiento normal		4.561.714		3.582.315	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	80.230		69.660		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	273,470		276.416		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.208.014		3.236.239		
Riesgo bajo	_	146.622	_	131.332	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	353 ື		158		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.190		8.749		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	141.079		122.425		
Riesgo medio	_	107.067	_	98.699	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.359		3.785		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	104.708		94.914		
Riesgo alto		132.772	_	136.849	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.927		5.917		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	126.845		130.932		
Irrecuperables		22.954		44.174	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.620		14.135		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.334		30.039		
Irrecuperables por disposición técnica		149		297	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	149		297		
Subtotal		4.971.278	_	3.993.666	
Total (1)		10.127.684		7.459.073	
		30/06/2016		30/06/2015	
(1) Incluye:				0.000.004	
 Préstamos (antes de previsiones) Otros créditos por intermediación financiera – Obligacion 	es	8.572.290		6.320.861	
negociables sin cotización - Otros créditos por intermediación financiera – Otros com	prendidos en	141		145	
las normas de clasificación de deudores	prorialado otr	236.663		171.283	
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de previs	siones)	1.032.993		679.366	
- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes	•	3.802		1.763	
- Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras compr	endidas en las	407.007		143.056	
normas de clasificación de deudores	-fi stormeden	127.027 64.486		46,471	
 Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras gara Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras com 		04,400		40.471	
normas de clasificación de deudores	•	90.282	_	96.128	
	1	10.127.684	=	7.459.073	
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-08-2016	125				
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.	GABATEL SAPO	T			
C.P.C.E.C.A.B.A. T* 1 - F* 13	Berente de Conta	du∱ía			
ϵ	/ AND			A	
FERNANDO J. CÓCCARO	A A		Por Co	misión Fiscalizador	
Socio	Z. Z	ແຍ້ວ		Myyda	
Contador Público U.B.A.	GUILLERMO A. ŒR\ Presidente	UPIIN	JO	RGE A PERDOMO	

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (INFORMACIÓN NO AUDITADA)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Importe
Resultados no asignados	411,439
A Reserva Legal (20% s/ 411,439)	82,288
Subtotal	329,151
Ajuste(ptos 2,1,1 2,1,2 2,1,5 y 2,1,6 Del TO distride utilidadles	(349)
Subtotal 2	328,802
Saldo distribuible (1)	328,802
Resultados distribuidos	-
Resultados no distribuidos	328,802

(1) Corresponde al menor importe entre el subtotal y el que surge de calcular el exceso de integración de capital mínimo al 30.06.2016 respecto de la exigencia a dicha fecha, considerando adicionalmente, las restricciones detalladas en la nota 18. conforme a lo establecido por el T.O. de "Distribución de Resultádos".

GABRIEL SAPOT GUILLERMO A. CERVIÑO
GRENTE Gerente de Contraduría

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de agosto de 2016

A los Señores Accionistas de Banco Comafi S.A. Av. Pte. Roque Sáenz Peña 660, piso 3° Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ref.: Informe de revisión de Estados Contables.

De nuestra consideración:

- 1. De acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la ley 19.550, hemos examinado el estado de situación patrimonial adjunto de BANCO COMAFI S.A. al 30 de junio de 2016 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha. Dichos estados contables son responsabilidad del Directorio de la Entidad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el siguiente punto.
- 2. Nuestro trabajo se basó en la auditoría de los documentos arriba indicados efectuada por la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina y con la "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y se circunscribió a verificar la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados, su congruencia con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio de la Entidad.

- 3. Tal como se menciona en la nota 3 a los estados contables adjuntos, los estados contables mencionados en el párrafo 1 han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren de las normas contables profesionales aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, en ciertos aspectos de valuación que se describen y cuantifican en la mencionada nota 3 a los estados contables adjuntos.
- 4. En nuestra opinión, basados en nuestro examen y en el informe de fecha 17 de agosto de 2016 que emitió el Contador Fernando J.Cóccaro (socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), los estados contables mencionados en el punto 1. presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de BANCO COMAFI S.A. al 30 de junio de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas del B.C.R.A. y, excepto por el efecto de las cuestiones mencionadas en el punto 3 anterior, con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.
- 5. Informamos, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes:, que:
 - a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1, así como el inventario, se encuentran asentados en el libro de Inventarios y Balances y han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley de Sociedades Comerciales, del B.C.R.A. y de la Comisión Nacional de Valores.
 - b) En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley 19.550 que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

- c) Hemos revisado la Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016, aprobada por el Directorio, sobre la cual nada tenemos que observar en materia de nuestra competencia.
- d) Hemos controlado el cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 2º de la Resolución General 20/2004 de la Inspección General de Justicia.
- e) De acuerdo a lo requerido por la Resolución General Nº 368 de la Comisión Nacional de Valores, sobre la independencia de los auditores externos y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por los mismos y de las políticas de contabilización de la sociedad, el informe de los auditores externos referido anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas, salvo lo expresado en el párrafo cuarto de dicho informe, en cuanto a la aplicación de las normas emitidas por el BCRA con supremacía sobre las contables profesionales.
- f) En relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida dispuestas en la Sección III del Capítulo I del Título VI de la Resolución General 622/2013, no tenemos observaciones que formular, en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información contenida en la nota 7. a los estados contables individuales al 30 de junio de 2016.

Por la Comisión Fiscalizadora

Jorge Alejandro Perdomo Síndico Titular