



**Estados contables al 30 de junio de 2013 y 2012 junto
con la Memoria y con los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

ÍNDICE

	<u>Página</u>
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	37
Anexo B - Clasificación de las Financiaciones por situación y garantías recibidas.....	38
Anexo C - Concentración de las Financiaciones	40
Anexo D - Apertura por plazos de las Financiaciones	41
Anexo E - Detalle de Participaciones en Otras Sociedades	42
Anexo F - Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos.....	43
Anexo G - Movimiento de Bienes Intangibles	44
Anexo H - Concentración de los Depósitos	45
Anexo I - Apertura por plazos de los Depósitos y Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	46
Anexo J - Movimiento de Provisiones	47
Anexo K - Composición del Capital Social	48
Anexo L - Saldos en Moneda Extranjera	49
Anexo N - Asistencia a Vinculados	50
Anexo O - Instrumentos financieros derivados.....	51
Cuadro I - Estados contables consolidados con sociedades controladas	52
Proyecto de distribución de utilidades.....	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

Memoria 29° 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 Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo, con sus notas y anexos, correspondientes al 29° ejercicio iniciado el 1° de julio de 2012 y finalizado el 30 de junio de 2013.

Contexto económico

La economía global se desenvuelve a un ritmo de crecimiento moderado, con algunos riesgos de recaída. La estricta vigilancia de los principales Bancos Centrales pareciera haber atenuado los riesgos de crisis grave y haber colaborado en acelerar el proceso de recuperación del nivel de actividad.

La principal economía mundial, Estados Unidos, mantuvo su intensa actividad monetaria en busca de disminuir el desempleo y reactivar la economía sin generar inflación. Y si bien la actividad se ha recuperado, se espera un aumento de su PBI a niveles superiores al 3% recién para 2014, dado que por el efecto de los recortes fiscales 2013 vería un crecimiento inferior al 2%.

A diferencia de los Estados Unidos, en Europa la macro sigue mostrando datos preocupantes de desempleo y crecimiento, aunque al cierre de este ejercicio comenzaban a verse algunos valores esperanzadores. El ECB (Banco Central Europeo) mantiene su programa de estímulo monetario vigente y las autoridades, conscientes de que no alcanza solo con ello, trabajan en la necesaria unión bancaria.

Hacia mediados de 2013 Japón lanzó un fuerte estímulo monetario y fiscal cuyo objetivo es reactivar al país. Se esperaba que dichas medidas impactaran en el crecimiento 2013 logrando niveles superiores al 2%. Sin embargo, hay poca expectativa de que este crecimiento se traslade al 2014 con el mismo ritmo.

En relación con los mercados emergentes, hay una fuerte atención puesta en el crecimiento chino por su impacto en la demanda de commodities y por ende en el crecimiento de los mercados emergentes productores de estos materiales. Dicha potencia registró una importante desaceleración en su crecimiento durante el ejercicio. Si bien la expectativa de crecimiento para 2013 está por debajo del 8%, se estima una recuperación hacia 2014.

Finalmente nuestro vecino Brasil también espera una recuperación de su nivel de actividad en 2014, donde se pronostica crecimiento del 4%.

En línea con lo mencionado, el FMI ha estimado en 3% el crecimiento mundial en 2013 y pronosticó una mejor perspectiva para 2014 con crecimiento del 4%.

SITUACIÓN LOCAL

El segundo semestre de 2012 y el primer trimestre de 2013 marcaron una desaceleración acorde con el menor crecimiento mundial. Sin embargo, para el segundo trimestre de este año, se comenzaba a vislumbrar una fuerte recuperación, publicándose en Mayo y Junio el Estimador de Actividad Económica Mensual (EMAE) con valores superiores al 7%.

El Gobierno Nacional se financió principalmente por grandes aumentos de recaudación y a través de la emisión monetaria que expandió la base a tasas del 27%.

La generación de divisas siguió siendo la principal restricción de la economía. La expectativa de la buena cosecha y los altos precios de los commodities agrícolas se vieron opacadas por el aumento en las importaciones de energía que condicionaron el aumento del superávit comercial. A su vez, la expectativa de una resolución de la Corte de Apelaciones de New York en relación al fallo de Griesa, sumó un nuevo evento a la larga disputa legal que mantuvo al país en una situación de tensión que llevó las tasas de descuento de los bonos a niveles cercanos al 18% hacia fin de 2012 para estabilizar al cierre de este ejercicio en 14%. Esta situación dificultó el endeudamiento en el exterior.

El menor superávit de Balanza Comercial sumado a la complejidad de financiarse en el exterior hizo aumentar las restricciones cambiarias. El objetivo del BCRA fue cuidar las reservas internacionales que se han venido usando como fuente de pago de las obligaciones en dólares con el exterior en un proceso de des-endeudamiento. Durante el período las reservas internacionales cayeron de US\$ 42.700 millones a US\$ 37.000 millones.

En lo político, el foco se ha centrado durante este año en las elecciones de medio mandato para renovar Senadores y Diputados. Dichas elecciones pueden comenzar a configurar las bases para la sucesión presidencial en 2015, habida cuenta de que se aleja la posibilidad de que se impulse una reforma constitucional que habilite una nueva reelección.

SECTOR EXTERNO

El segundo semestre de 2012 y el primero de 2013 acumularon un Superávit Comercial de US\$ 10.720 millones. Las exportaciones totalizaron US\$ 82.880 millones en tanto que las importaciones alcanzaron los US\$ 72.160 millones.

Destaca la buena cosecha esperada de soja para la campaña 2012/2013 entre 48 y 50 millones de toneladas, a precios promedios superiores a los 500 US\$/tonelada. Esta relación precio cosecha habría de generar cerca de US\$ 22.000 millones de ingreso de divisas durante 2013. Por su parte, por el lado de las importaciones fue creciendo a una tasa superior al 20% la importación de combustibles que se estima podría acumular US\$ 12.000 millones en 2013.

SITUACIÓN MONETARIA Y SISTEMA FINANCIERO

La expansión de la base monetaria a ritmo del 27% anual fue en parte esterilizada a través de emisiones de Lebacs y Nobacs.

Durante el período los depósitos en pesos del sistema financiero aumentaron un 31,5% con un aumento relativo del sector privado cuyos depósitos crecieron un 35%, llegando a \$ 436.000 millones, sobre un total de \$ 663.000 millones. En lo referente al crecimiento de los depósitos del sector privado, los depósitos a plazo fijo crecieron 44%, las cuentas corrientes 24% y las cajas de ahorro 34%.

En cuanto a los préstamos al sector privado, se incrementaron un 40%, totalizando \$ 399.196 millones. Del crecimiento total, la mayor parte fue para financiar consumo, vivienda y automóviles familiares, en tanto que una porción menor se destinó a aumentar el crédito a las empresas.

En relación a las tasas de interés, se fue viendo un aumento de las tasas pasivas medidas por Badlar privado desde Junio 2012, momento en que sus valores oscilaban en torno al 12%, para llegar a cierre de este ejercicio a niveles del 17% aproximadamente. Las tasas activas también vieron un comportamiento similar en el caso de los adelantos en cuenta corriente a empresas de primera línea. Sin embargo las tasas de interés de préstamos al sector privado no financiero tuvieron un comportamiento más estable, con aumentos en torno a los 2 puntos.

Resultados del ejercicio

La ganancia neta del Banco ascendió a \$141,3 millones, un 7,1% superior al ejercicio pasado, representando un retorno sobre el Patrimonio Neto del 25,7%.

Estos resultados fueron superiores a lo esperado, aunque en términos reales puedan considerarse moderados, si se tienen en cuenta las exigentes condiciones macroeconómicas, el incremento en el costo relativo de fondeo y el complejo marco regulatorio.

En la determinación del resultado influyeron principalmente:

i) el aumento del 51,2% en el Margen Financiero Neto que ascendió a \$524 millones, es decir \$177,5 millones más que el ejercicio anterior. Dicha evolución se explicó por el crecimiento en la originación y en los saldos promedio de cartera de préstamos prendarios, personales y documentos descontados, que mitigaron el efecto de la suba de tasas pasivas pagadas por los depósitos a plazo.

ii) el aumento del 28,2% en los Ingresos Netos por Servicios, que llegaron a \$394,1 millones respecto de los \$307,5 millones del ejercicio anterior, como consecuencia de la mayor originación en la cartera de préstamos y el mayor nivel de transaccionalidad de cuentas de depósitos.

iii) el aumento del 39,1% en los Gastos de Administración, de \$566,4 millones en el ejercicio anterior a \$787,5 millones de pesos, principalmente por el incremento en gastos en personal y por mayores costos de procesamiento.

Se destaca que durante el ejercicio 2012-2013, la relación entre gastos e ingresos totales se mantuvo en niveles similares a los del ejercicio 2011-2012.

Por su parte, la cartera irregular sobre financiaciones totales pasó de 2,5% a 3,1%. Dicha cartera se encuentra provisionada en niveles cercanos al 130% resultando en un índice de cobertura significativamente superior a los requerimientos normativos mínimos.

Finanzas y Tesorería

Los depósitos continuaron siendo la principal fuente de fondeo del Banco. A junio de 2013 los mismos alcanzaban los \$5.301 millones, registrando un aumento del 21,4% respecto de junio de 2012. Del total, las imposiciones a plazo del sector privado tuvieron un incremento del 22,4% totalizando \$2.834 millones. En tanto que las colocaciones del sector público no financiero llegaron a \$419 millones manteniendo los niveles nominales de junio 2012.

Durante el ejercicio, la relación de depósitos a la vista sobre el total de depósitos del sector privado alcanzó el 4 %. El aumento de dicha proporción fue uno de los objetivos planteados en el período y volverá a serlo en la gestión que comienza.

Se recurrió a fuentes alternativas de fondeo a los tradicionales depósitos. Durante este ejercicio se concretó la emisión de un nuevo bono de mediano plazo colocado en el mercado local por \$100 millones.

Alternativamente y como parte de nuestra estrategia de fondeo, recurrimos a las ventas de carteras de préstamos prendarios, así como también a securitizaciones de carteras propias de préstamos personales y de leasing destinados a Pyme, por un total de \$382 millones.

El mercado internacional, tomando como punto de referencia a los bonos soberanos, no presentó oportunidades de emisión de deuda convenientes.

La suma de las fuentes mencionadas, más el patrimonio líquido del Banco, permitió contar en todo momento con los recursos necesarios para satisfacer los requerimientos crediticios de la clientela y mantener holgados ratios de liquidez, compatibles con la tradicional posición conservadora de nuestra entidad.

A fin de paliar los efectos sobre nuestros clientes de comercio exterior generada por la caída en el nivel de depósitos en moneda extranjera registrada en el sistema en general, tanto la Tesorería como las áreas comerciales desplegaron una intensa actividad con resultados muy satisfactorios que incluyó la activación de líneas de corresponsales y el ofrecimiento de financiación sustituta en pesos a tasas competitivas.

En lo que hace a la aplicación de los recursos, al cierre del período la cartera total de préstamos y leasing alcanzaba los \$4.461 millones, un 26,4% más que al cierre anterior.

Durante este ejercicio entró en vigencia la Comunicación "A" 5380 del BCRA, por la cual se determinó que aquellas entidades con una participación igual o mayor al 1% del total de los depósitos en pesos del sector privado no financiero debían destinar un mínimo del 5% de los mismos a las denominadas "líneas de crédito para inversión productiva".

Dicha normativa requirió que el Banco colocara en los primeros seis meses de este año cerca de \$190 millones, a una TNA fija de 15,25%, con un plazo promedio de vigencia de 24 meses y total no inferior a 36 meses, con el requisito adicional de que al menos el 50 % del monto total estuviese destinado a micro, pequeñas y medianas empresas.

Dado que el Banco mantiene un fluido dinamismo en la demanda de crédito por parte de clientes Pyme y empresas en general, el requerimiento de la autoridad regulatoria fue alcanzado con total éxito.

Como es habitual, nuestra entidad tuvo activa participación en los mercados primario y secundario de letras y notas emitidas por el BCRA, así como también en la actividad de pases activos contra títulos, instrumentos que permitieron la colocación de los excesos de liquidez.

En materia de asunción de riesgos financieros, el Banco ha ajustado sus políticas y controles de los mismos a la normativa que el BCRA dictaminó durante el ejercicio que acaba de finalizar.

Respecto a las calificadoras de riesgo, Fitch Ratings asignó a Banco Comafi para el endeudamiento de largo plazo la calificación: A+ (arg) perspectiva estable y para la de corto plazo: A1(arg). Según esta calificadora, las notas otorgadas se fundamentan en el buen desempeño sostenido a lo largo del período bajo análisis y a su posicionamiento en el mercado. También ha tenido en cuenta sus buenos índices de liquidez y la calidad de sus activos.

Por su parte, Moody's calificó al Banco en el escalón A1.ar en lo que respecta a la capacidad de devolución de depósitos en moneda nacional, mientras que la capacidad de devolución de depósitos en moneda extranjera se mantuvo en Ba1.ar.

Banca corporativa

El volumen de la cartera se mantuvo en \$1.500 millones, pero con un cambio en la composición de la misma. El objetivo fue redireccionar los esfuerzos de esta banca hacia empresas nacionales medianas. A fin del ejercicio los préstamos a ese segmento alcanzaban el 60 % del total.

Como consecuencia de la mayor reciprocidad obtenida con esta política, los depósitos del área crecieron un 39%, ascendiendo al finalizar el ejercicio a \$511 millones al mismo tiempo que se incrementaron los ingresos por comisiones, gracias a una mayor colocación de los servicios transaccionales que ofrece el Banco.

Las novedades en materia de normativa cambiaria que se conocieron a lo largo del ejercicio generaron un importante esfuerzo operativo y comercial, asistiendo a los clientes en la comprensión y aplicación de las nuevas medidas.

Pese a la reducción del financiamiento en moneda extranjera, el buen desempeño de las operaciones de comercio exterior mantuvo el volumen de ingresos, que resultó un 7,5% superior al del ejercicio anterior. No así las financiaciones ligadas a importaciones y exportaciones, que se redujeron al ritmo de la caída de los depósitos en dólares que afectó al sistema a lo largo del ejercicio.

Cabe destacar también que, en un contexto más complicado para varios sectores de la economía, se ha logrado mantener la salud de la cartera de créditos, no registrándose al concluir el período dificultades relevantes en los deudores.

Banca para Pyme

Seguimos profundizando nuestra presencia en este segmento, definido desde hace tiempo por el Directorio como estratégico en el largo plazo.

Una vez más, la orientación a brindar un servicio de calidad permitió seguir ampliando la cartera de clientes que registró un crecimiento del 26 %.

En materia de activos, se superaron los \$707 millones, lo que representa un incremento interanual del 26% para el período. En este particular, cabe señalar el papel protagónico que ha tenido el leasing consolidando el posicionamiento del Banco en este sector.

Los depósitos, al cierre de este ejercicio ascendían a \$530 millones, un 35% mayores que en junio 2012. Esta Banca se ha destacado por la elevada proporción mantenida entre depósitos a la vista (70%) y a plazo (30%).

Este resultado es el fruto del trabajo en equipo de oficiales comerciales y gerentes de sucursal, con el soporte de nuestros calificados especialistas en leasing, comercio exterior y servicios para empresas.

Es importante resaltar la participación de nuestras sucursales del interior para alcanzar el volumen y resultados obtenidos. Ha sido clave para la obtención de estos logros, la combinación del espíritu emprendedor de nuestra gente con la rigurosidad de los criterios de evaluación de riesgos, que permitió asegurar la calidad de nuestra cartera de crédito.

Nuevamente, muy buena acogida ha tenido la campaña de información y capacitación que siguió desarrollándose a través de la plataforma "Espacio Pyme", sitio de Internet dedicado a actuales y potenciales clientes.

Banca para Productores Agropecuarios

El ejercicio se desarrolló en un año difícil para el sector, pese a lo cual el Banco ha consolidado el crecimiento de una cartera muy sólida y sana en términos de riesgos.

Durante el ejercicio la cartera se incrementó en un 10% totalizando al cierre \$340 millones.

El objetivo para el período que comienza es alcanzar los \$470 millones en operaciones activas, con una generación cercana al 90% de dicho monto en el interior.

Banca para Microempresas

Las acciones para sumar nuevos clientes permitieron incrementar un 14% esta cartera que ya supera los 11.500.

Sucesivas campañas comerciales destinadas a intensificar la venta cruzada de productos, como préstamos, descuentos de cheques y otros, posibilitaron alcanzar un volumen de activos de \$92,5 millones, lo cual representa un aumento interanual del 44%.

Paralelamente, un mayor grado de fidelización de la cartera, además de la mencionada incorporación de nuevos clientes, permitió acrecentar los volúmenes de comisiones un 37% y de depósitos un 40%, totalizando estos últimos al cierre del ejercicio \$366,2 millones.

Mediante una sostenida presencia en Internet, medios gráficos y radio, se desarrollaron nuevas campañas comerciales de productos altamente competitivos como "Express Leasing", con el objeto de consolidar el posicionamiento de la marca en este dinámico segmento.

Banca para Individuos

Hemos intensificado las acciones tendientes a incrementar la venta cruzada de productos dentro de nuestra cartera y aumentar la captación de nuevos clientes a través de canales indirectos.

Se destacaron así las campañas de marketing en lugares altamente transitados, como centros comerciales y cadenas de retail, con la mira puesta en darle mayor visibilidad a la marca e incorporar clientes a través de la venta de productos y servicios.

En lo que hace a Internet, relanzamos la plataforma online de beneficios "Tevabien.com" y renovamos la página web del Banco, brindando más información sobre los productos y servicios ofrecidos e incluso la posibilidad de solicitarlos a través de este canal.

La red de sucursales finalizó la implementación del nuevo modelo comercial y de atención iniciada en el período anterior, que apunta a ofrecer un servicio más eficiente en términos de calidad y comercializar productos que se ajusten cada vez más a las necesidades de la gente.

Los volúmenes y resultados alcanzados fueron satisfactorios excepto en lo que hace a tarjetas de crédito, donde los resultados fueron inferiores a lo esperado producto de la reducción en las tasas aplicadas a la refinanciación.

Al finalizar este período, nuestras tarjetas de crédito registraban un saldo neto de \$489 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 27%. Estos resultados fueron alcanzados gracias a las campañas de promoción, adhesión de pagos por débito automático, emisión de plásticos adicionales y venta de nuevas tarjetas a través de los canales directos e indirectos.

En lo que hace a préstamos personales, el trabajo de marketing sumado a un efectivo plan de incentivos para las sucursales permitió un incremento del 52%, alcanzando al cierre del período un volumen de \$226 millones.

Por su parte, los depósitos en moneda local totalizaron a junio de este año \$1.169 millones, un 33% más que a igual mes del año anterior. Varias fueron las acciones que contribuyeron a este logro, como el relanzamiento de la línea de plazos fijos con retribución en bienes durables y la incorporación de nuevas cápitales al producto Plan Sueldo.

Las acciones desarrolladas llevaron a un crecimiento de las comisiones relacionadas con productos y servicios para individuos del 21% respecto al ejercicio anterior, insuficiente para compensar en su totalidad los mayores costos registrados en los últimos doce meses.

Banca Privada y Asesoramiento a Instituciones

El período finalizado se ha visto muy influenciado por lo sucedido tanto en el plano internacional, principalmente Europa y Estados Unidos, como local.

Se consolidó así un aumento en los niveles de incertidumbre posicionando al país en niveles de rendimientos muy elevados dado el nivel de precios y las tasas de interés del mundo desarrollado y la situación macroeconómica y fiscal de nuestro país.

Estimamos que en el corto plazo persistirá esta situación que podría seguir afectando los precios, por lo que la estrategia de inversión seguirá siendo privilegiar la preservación del capital por el lapso que sea necesario.

Durante el ejercicio, Banca de Inversión Personal, nuestro servicio preferencial para clientes medianos, siguió creciendo y mejorando su plataforma de negocios, con una oferta de productos más amplia, mejor tecnología y un modelo de atención más ágil y profesional.

En el segmento institucional seguimos incorporando clientes, logrando un importante crecimiento en materia de activos, oferta de productos y venta cruzada con otras áreas del Banco, ascendiendo el volumen total de depósitos captados de clientes del área a \$1.700 millones, un 33% superior al cierre del ejercicio anterior.

Negocios Fiduciarios – Administración de carteras en mora

Desde la sanción de la Ley 24.441, el Banco ha sido uno de los líderes del mercado en la provisión de servicios de administración fiduciaria y desarrollo de productos financieros para empresas basados en fideicomisos, incluyendo la securitización de activos diversos, como préstamos y derechos creditorios.

La experiencia e idoneidad acumuladas por su equipo de profesionales ha permitido incrementar las comisiones y el volumen de negocios relacionados con la administración de carteras en mora de otras entidades, habiendo administrado durante el ejercicio más de 650.000 operaciones por un valor aproximado de \$2.000 millones de capital.

A su vez, el volumen de carteras bajo administración se ha incrementado en 218.000 créditos, por un valor nominal de \$641 millones, lo que representó una inversión para los fiduciantes de \$101 millones.

La intensa actividad desarrollada, que nos ha permitido posicionarnos como líderes en el mercado, combinada con el potencial crecimiento del atraso en las carteras producto de la ralentización económica que se vivió en nuestro país, nos hacen ser muy optimistas en el crecimiento de la actividad y sus resultados.

Para ello, seguimos invirtiendo importantes sumas en sistemas de procesamiento y control de las carteras, su negociación y posterior cobranza, encontrándonos preparados para afrontar el crecimiento que esperamos.

Control de Riesgos

El Directorio del Banco ha definido el control de los riesgos inherentes a su actividad como prioritario. Consecuentemente, transmite a todos los integrantes de la organización su permanente preocupación al respecto.

Tanto la definición de límites de autorización para diferentes tipos y tamaño de riesgos, como el control cruzado del cumplimiento de los mismos y la permanente revisión de las prácticas a través de los distintos niveles y órganos de control, son seguidas de cerca por personal experto, idóneo y ético.

Durante el ejercicio, continuó desarrollándose el trabajo de la Gerencia de Riesgo Operacional mediante la identificación y relevamiento de los procesos del Banco, en línea con los plazos establecidos por el BCRA. Esta tarea incluyó la implementación del régimen informativo de Riesgo Operacional (RO) mediante la captación de eventos de RO y su posterior presentación acorde a la normativa vigente.

Adicionalmente, se sigue prestando especial atención a los temas vinculados con la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, actualizando procedimientos de control de acuerdo a las exigencias normativas, y mejorando las herramientas utilizadas para su control y seguimiento.

Código de Gobierno Societario

La Entidad está fuertemente comprometida 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.

Durante el presente ejercicio se continuaron reforzando las políticas y procedimientos vigentes en orden a profundizar y mejorar la manera en la que el Directorio y la Alta Gerencia dirigen las actividades y negocios de la entidad y a alinearlas con los estándares reconocidos por las autoridades locales y los foros internacionales.

En ese marco el Directorio ha elaborado el Informe de Cumplimiento del Código de Gobierno Societario que se adjunta como Anexo a la presente Memoria.

Áreas de Servicios Centralizados

Administración, Operaciones y Sistemas

Durante este ejercicio culminó la implementación de dos proyectos significativos: la tercerización del procesamiento de *clearing* y el reemplazo del aplicativo que administra las operaciones de compra, venta y custodia de títulos y acciones.

Con el procesamiento externo del *clearing* a través de una de las empresas más reconocidas de plaza, el Banco accede a un proceso realizado con las mejores prácticas del mercado, actualización tecnológica permanente y la posibilidad de crecer sin limitaciones en la negociación de valores.

El nuevo aplicativo de títulos y acciones forma parte de una plataforma tecnológica mayor que incluye otros procesos del Banco ya instalados, como la posición general de cambios y la mesa de dinero, obteniéndose así una integración que redundará en una mayor eficacia de los mismos.

En materia de organización y procesos hemos estado focalizándonos en la estandarización de algunos procedimientos clave, para lograr mayor rapidez de atención y eficiencia.

Inauguramos el primer centro de pago a proveedores para el ámbito de la ciudad de Buenos Aires, lo que nos permite tener un entorno especializado donde brindar un servicio fundamental para crecer en el segmento de clientes empresas. También ampliamos el servicio de eBanking empresas a personas físicas con actividad comercial.

El área de Sistemas siguió trabajando para lograr una importante mejora en la disponibilidad de las aplicaciones mediante la ejecución de diversos proyectos que incluyeron el cambio de los balanceadores, la virtualización del parque de servidores y el inicio de las tareas necesarias para el reemplazo del sistema central, que culminará en pocos meses.

También se desarrollaron múltiples trabajos con el objeto de fortalecer la red de telecomunicaciones, como la mudanza de enlaces y equipos y la segmentación de redes en edificios centrales.

Al cierre de este período, iniciamos la ejecución de un importante proyecto de CRM, que no sólo reemplazará al actual sistema por uno más potente e integrado, sino que permitirá extender el acceso a esta moderna herramienta a áreas de negocios que aún no lo tenían.

En lo que respecta a obras, siguió adecuándose la red de sucursales a las nuevas normativas de seguridad, al tiempo que se generaron más espacios de trabajo, cómodos y flexibles.

Protección de Activos de la Información

El Banco entiende que la información es un recurso valioso y, por consiguiente, debe ser debidamente protegida para garantizar la continuidad comercial, minimizar los riesgos y maximizar el retorno sobre las inversiones y las oportunidades.

Es por ello que se han concentrado esfuerzos en completar la implementación de una política de gestión de riesgos tecnológicos, para lo cual se incorporó a un responsable del tema y se constituyó un comité de evaluación interna de los mismos, que permitió reemplazar la antigua base de riesgos tecnológicos por una más integrada, comprehensiva y adaptada a la nueva metodología.

Se iniciaron también las tareas de comprensión, análisis y remediación de los requisitos de control en canales electrónicos exigidos por el BCRA a través de su Comunicación A 5374.

Recursos Humanos

Sostenidamente destacamos la importancia de la contribución de las personas que integran nuestra organización para el logro de los objetivos fijados. Por ello, nos esforzamos en desarrollar las competencias necesarias en cada una de ellas, a la vez que buscamos fortalecer su compromiso e involucramiento.

Dado que priorizamos la promoción interna por sobre el reclutamiento externo, durante el ejercicio se efectuaron 66 promociones, que dieron lugar al crecimiento profesional de estas personas.

Se asignaron 12 becas de nivel superior a colaboradores de distintas áreas, para que continúen su perfeccionamiento profesional en prestigiosas instituciones universitarias; y se implementaron diferentes programas y acciones tendientes a desarrollar las competencias que, en conjunto, sumaron 14.500 horas de capacitación y 1.300 participantes.

Para el Banco, conocer en profundidad el desempeño de sus recursos es un desafío preponderante. Por ello, ha implementado un programa de detección de talentos, con el objeto de individualizarlos, diseñar planes para su desarrollo y retenerlos.

Asimismo, y en línea con lo anterior, continuamos perfeccionando el proceso de gestión del desempeño, profundizando las habilidades del management del Banco para evaluar y medir la performance de sus colaboradores.

Intranet, principal medio de comunicación formal interno, incorporó nuevas funcionalidades y sitios de información, entre los que se destaca "Mi legajo", un canal de interacción con el empleado que pone a su alcance inmediato datos personales, laborales y profesionales.

Inversión en la comunidad

El Directorio entiende que el desarrollo comercial del Banco implica necesariamente una fuerte integración con el medio geográfico y social en el que desenvuelve sus actividades, amén de sentir la obligación moral de devolver a la comunidad parte de lo mucho que recibe de ella.

Debido a ello, prioriza su presencia en actividades sociales y culturales relevantes para la comunidad.

Su Programa de Acción Institucional está particularmente enfocado en la educación, especialmente a través del aporte a diversos proyectos para niños y adolescentes en situación de riesgo, ya que considera a esta área como la auténtica base para el progreso social. En tal sentido, durante el ejercicio se mantuvo el patrocinio a los proyectos especiales llevados adelante por ONG's de destacada labor, como Fundación Cimientos y Fundación Leer, entre otras.

También prioriza temas vinculados a la salud, para ayudar a mejorar la calidad del servicio que prestan los centros que atienden a la población de menores recursos, y mantiene su tradicional presencia en actividades culturales. Asimismo, en la medida de las posibilidades, trata de responder a las urgencias asistenciales de la comunidad.

El proceso de selección de los proyectos, encabezado por un representante del Directorio, tiene en cuenta los antecedentes de la organización destinataria de la contribución y el impacto de cada programa en la comunidad.

Últimamente, la ampliación de la presencia comercial al interior del país ha dado lugar al patrocinio de programas comunitarios allí desarrollados.

Como otros años, las actividades incluyeron la participación del personal en campañas solidarias, destacándose en el último ejercicio la recolección de alimentos y productos de primera necesidad para los damnificados por las inundaciones en la ciudad de La Plata.

Perspectivas para el próximo ejercicio

El ejercicio que comienza nos enfrenta a un escenario desafiante.

Se mantiene la expectativa de una economía que mantenga su expansión monetaria, con el consecuente crecimiento nominal de los depósitos y créditos, y los bajos niveles de morosidad característicos de estos entornos. Esta situación, sumada a las restricciones a la compra de moneda extranjera, permite que el sistema financiero mantenga un nivel de liquidez importante y sea menos dependiente de las tasas de interés. En ese contexto es previsible que la autoridad monetaria trabaje para mantener las tasas de interés en niveles similares a los actuales, de modo de no quitar estímulo a la economía, principalmente al consumo.

Por otro lado, se estima que los costos de la actividad, que son en su mayoría salarios, seguirán evolucionando a un ritmo similar al actual.

Adicionalmente, el eventual impacto de un marco regulatorio más exigente probablemente genere un 2013/2014 con ganancias moderadas, desafiando nuestra creatividad para abrir nuevos mercados, mejorar la productividad y ganar participación de mercado, sin ampliar la estructura y consecuentemente los gastos. Dicho proceso deberá mantener en todo momento un adecuado control de los riesgos inherentes a nuestra actividad.

Este Directorio confía plenamente en las capacidades del Banco para continuar desarrollando exitosamente sus negocios. Como siempre, la calidad y profesionalismo de su gente es la base de esta convicción. Es a ellos principalmente a quienes hay que felicitar y agradecer el esfuerzo para lograr los resultados obtenidos.

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 2013.

RECOMENDACIÓN		RESPONDER SI		CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
PRINCIPIO I : Transparentar la relación entre la emisora, el grupo económico que encabeza y/o integra y sus partes relacionadas								
I.1	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.	I.1.1	La Emisora cuenta con una norma o política interna de autorización de transacciones entre partes relacionadas conforme al artículo 73 de la Ley N° 17.811, operaciones celebradas con accionistas y miembros del Órgano de Administración, gerentes de primera línea y sindicatos y/o consejeros de vigilancia, en el ámbito del grupo económico que encabeza y/o integra. Explicar los principales lineamientos de la norma o política interna.	X			La Entidad no hace oferta pública de sus acciones por lo que no le es aplicable lo dispuesto en el Art. 73 de la Ley 17.811. No obstante ello el CGS Vinculadas y las normas vigentes del BCRA definen las condiciones que deben observar las operaciones celebradas entre partes relacionadas.	
		I.2	Asegurar la existencia de mecanismos preventivos de conflictos de interés	I.2.1	La Emisora tiene, sin perjuicio de la normativa vigente, claras políticas y procedimientos específicos de identificación, manejo y resolución de conflictos de interés que pudieran surgir entre los miembros del Órgano de Administración, gerentes de primera línea y sindicatos y/o consejeros de vigilancia en su relación con la Emisora o con personas relacionadas a la misma. Hacer una descripción de los aspectos relevantes de las mismas	X		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 Gobierno 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.
I.3	Prevenir el uso indebido de información privilegiada.	I.3.1	La Emisora cuenta, sin perjuicio de la normativa vigente, con políticas y mecanismos asequibles que previenen el uso indebido de información privilegiada por parte de los miembros del Órgano de Administración, gerentes de primera línea, sindicatos y/o consejeros de vigilancia, accionistas controlantes o que ejercen una influencia significativa, profesionales intervinientes y el resto de las personas enumeradas en los artículos 7 y 33 del Decreto N° 677/01.	X			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.	
PRINCIPIO II: Sentar las bases para una sólida administración y supervisión de la emisora								
II.1	Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración y supervisión de la Emisora y su orientación estratégica.	II.1.1	El Órgano de Administración aprueba:				En cumplimiento de las funciones previstas para el órgano de administración en el CGS, el Directorio aprueba el Plan de Negocios y el Presupuesto anual.	
		II.1.1.1	El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuestos anuales.	X				
		II.1.1.2	La política de inversiones (en activos financieros y en bienes de capital), y de financiación.	X				Estas cuestiones son tratadas y aprobadas en el Comité de Finanzas y/o el Directorio según corresponda

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)	
		Tot	Par				
II.1.1.3	La política de gobierno societario (cumplimiento Código de Gobierno Societario),	X			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, complejidad e importancia de la entidad y eventualmente dispone su modificación.	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.	
II.1.1.4	La política de selección, evaluación y remuneración de los gerentes de primera línea.	X				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 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.
II.1.1.5	La política de asignación de responsabilidades a los gerentes de primera línea.	X				La emisora cuenta con una política en la materia aprobada por el Directorio	
II.1.1.6	La supervisión de los planes de sucesión de los gerentes de primera línea.		X				
II.1.1.7	La política de responsabilidad social empresaria,	X					

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
II.1.1.8	Las políticas de gestión integral de riesgos y de control interno, y de prevención de fraudes,	X			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) Aprobar al Auditor Interno. Respecto de la gestión de riesgos el Directorio ha i) Aprobado la Política General de Gestión de Riesgos ii) Implementado un Sistema Integral de Gestión de Riesgos mediante 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 constituido un Comité de Auditoría responsable del análisis de las observaciones efectuadas por Auditor Interno y del seguimiento de la implementación de las recomendaciones de modificación 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.	
II.1.1.9	La política de capacitación y entrenamiento continuo para miembros del Órgano de Administración y de los gerentes de primera línea.	X			Las acciones se incluyen en el Plan e Capacitación Anual	
II.1.2	De considerar relevante, agregar otras políticas aplicadas por el Órgano de Administración que no han sido mencionadas y detallar los puntos significativos	X			No aplicable	
II.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.	X			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	
II.1.4	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.	X			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.	

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
II.2 Asegurar un efectivo Control de la Gestión de la Emisora.						
	El Órgano de Administración verifica:					
	II.2.1 El cumplimiento del presupuesto anual y del plan de negocios,	X				El presupuesto anual y el plan de negocios son permanentemente monitoreados por la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión que reporta al Directorio
II.2 Asegurar un efectivo Control de la Gestión de la Emisora.	II.2.2 El desempeño de los gerentes de primera línea y su cumplimiento de los objetivos a ellos fijados (el nivel de utilidades previstas versus el de utilidades logradas, calificación financiera, calidad del reporte contable, cuota de mercado, etc.).	X				El Directorio ha aprobado la Política de Gestión del Desempeño. La mencionada política 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.
II.3 Dar a conocer el proceso de evaluación del desempeño del Órgano de Administración y su impacto.	II.3.1 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.	X				Cada miembro del Directorio y el Directorio en su conjunto cumplen con lo exigido en el Estatuto Social y el CGS. El mencionado código establece las funciones que le competen al Directorio siendo las más relevantes: a) velar por la liquidez y solvencia de la entidad financiera, siendo sus miembros los responsables últimos de las operaciones, de aprobar la estrategia global del negocio y de instruir a la Alta Gerencia para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, los procesos y controles en esa materia. b) establecer y hacer cumplir líneas claras de responsabilidad en toda la organización c) aprobación y supervisión de los objetivos estratégicos y los valores societarios, los cuales deberán ser comunicados a toda la organización

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI		CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
			Tot	Par			
		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 diagnóstico acerca del grado de cumplimiento de las políticas mencionadas en la Recomendación II, ítems 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.	X			Los accionistas evalúan anualmente la gestión y desempeño del Directorio en ocasión de celebrarse la Asamblea Ordinaria que considere las cuestiones contempladas en el artículo 234 incisos 1 y 2 de la ley de Sociedades Comerciales. Asimismo cabe mencionarse que la mayoría de los miembros del Directorio son también accionistas de la entidad y cumplen funciones ejecutivas en la organización, por lo que están permanentemente informados respecto del cumplimiento de los objetivos fijados.	
II.4 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.	X			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 7 (siete) Directores titulares en ejercicio, 1 (uno) Director titular cuya designación se encuentra sujeta a la aprobación del BCRA) y 1 (un) Director Suplente cuya designación está también pendiente de aprobación por parte del BCRA. Del total de Directores titulares en funciones, 4 (cuatro) de ellos cumplen adicionalmente funciones ejecutivas y el número podría elevarse a 5 (cinco) una vez resuelto el trámite de aprobación en curso en el BCRA del mencionado Director Titular.	

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
II.5 Comprometer a que existan normas y procedimientos inherentes a la selección y propuesta de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora.	II.4.2	X				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
	II.5.1			X		La entidad no cuenta con un Comité de nombramientos. La designación de la Alta Gerencia es autorizada por los Directores a cargo de cada área, mecanismo que considerando el tamaño y complejidad de la entidad se considera adecuado.
	II.5.1.1.			X		
	II.5.1.2			X		
	II.5.1.3			X		
	II.5.1.4			X		
	II.5.1.5			X		
	II.5.2					
	II.5.2.1			X		No aplicable
	II.5.2.2			X		

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
		Tot	Par		
	II.5.2.3			X	
	II.5.2.4			X	
	II.5.2.5			X	
	II.5.2.6			X	
	II.5.2.7			X	
	II.5.3			X	
II.6	II.6.1			X	La Emisora no establece límite a los miembros del Órgano de Administración y/o sindicos para que desempeñen funciones en otras entidades que no sean del grupo económico.

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
II.7 Asegurar la Capacitación y Desarrollo de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora.	II.7.1 La Emisora cuenta con Programas de Capacitación continua vinculado a las necesidades existentes de la Emisora para los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea, 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 empresarial. En el caso de los miembros del Comité de Auditoría, normas contables internacionales, de Auditoría y de control interno y de regulaciones específicas del mercado de capitales. Describir los programas que se llevaron a cabo en el transcurso del año y su grado de cumplimiento.	X			El 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	
	II.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 complementa su nivel de formación de manera que agregue valor a la Emisora. Indicar de qué modo lo hace.	X			Se han implementado programas de formación y/o desarrollo para Gerentes de Primera línea, tanto de alcance global, como individual.	
PRINCIPIO III: Avalar una efectiva política de identificación, medición, administración y divulgación del riesgo empresarial						

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
El Órgano de Administración debe contar con una política de gestión integral del riesgo empresarial y monitorear su adecuada implementación.	III.1 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.	X			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 Integral de Riesgos (SGIR) que permita: a) Identificar, 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 comprende las herramientas de medición y monitoreo (incluidas 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 e implementados en cada caso así como los aspectos relacionados 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	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 Integral de Riesgos (SGIR) que permita: a) Identificar, 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 comprende las herramientas de medición y monitoreo (incluidas 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 e implementados en cada caso así como los aspectos relacionados 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

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
III.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 supervisión desempeñado por el Comité de Auditoría en referencia a la gestión de riesgos.	X			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, Control de Gestión y Finanzas, Planeamiento y Control y Gestión, Riesgos Minoristas, Control 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	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, Control de Gestión y Finanzas, Planeamiento y Control y Gestión, Riesgos Minoristas, Control 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.	X			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	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
III.4	Las políticas de gestión integral de riesgos son actualizadas permanentemente conforme a las recomendaciones y metodologías reconocidas en la materia. Indicar cuáles (Enterprise Risk Management, de acuerdo al marco conceptual de COSO – Committee of sponsoring organizations of the Treadway Commission – ISO 31000, norma IRAM 17551, sección 404 de la Sarbanes-Oxley Act, otras)	X			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	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
III.5	El Órgano de Administración comunica sobre los resultados de la supervisión de la gestión de riesgos realizados conjuntamente con la Gerencia General en los estados financieros y en la Memoria anual. Especificar los principales puntos de las exposiciones realizadas.	X			En nota a los EECC se expone información detallada respecto de la gestión de los riesgos identificados como relevantes. Adicionalmente, Banco Comafi está trabajando en la implementación de las normas sobre <i>Disciplina de Mercado</i> – <i>Requisitos mínimos de divulgación</i> dispuestas por la Com. "A" 5.394 del BCRA con vigencia a partir de las informaciones correspondientes 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 <i>Exposición al riesgo y su evaluación</i> .	En nota a los EECC se expone información detallada respecto de la gestión de los riesgos identificados como relevantes. Adicionalmente, Banco Comafi está trabajando en la implementación de las normas sobre <i>Disciplina de Mercado</i> – <i>Requisitos mínimos de divulgación</i> dispuestas por la Com. "A" 5.394 del BCRA con vigencia a partir de las informaciones correspondientes 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 <i>Exposición al riesgo y su evaluación</i> .

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI				EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)	
			CUMPL				INC
			Tot	Par			
PRINCIPIO IV: Salvaguardar la integridad de la información financiera con auditorías independientes							
Garantizar la independencia y transparencia de las funciones que le son encomendadas al Comité de Auditoría y al Auditor Externo.	IV.1	El Órgano de Administración al elegir a los integrantes del Comité de Auditoría teniendo en cuenta que la mayoría debe revestir el carácter de independiente, evalúa la conveniencia de que sea presidido por un miembro independiente.	X			El Directorio designa a los integrantes del Comité de Auditoría de acuerdo a lo dispuesto por la normativa del BCRA vigente.	
	IV.2	Existe una función de Auditoría interna que reporta al Comité de Auditoría o al Presidente del Órgano de Administración y que es responsable de la evaluación del sistema de control interno. Indicar si el Comité de Auditoría o el Órgano de Administración hace una evaluación anual sobre el desempeño del área de Auditoría interna y el grado de independencia de su labor profesional, entendiéndose por tal que los 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 Auditoría interna realiza su trabajo de acuerdo a las normas internacionales para el ejercicio profesional de la Auditoría interna emitidas por el Institute of Internal Auditors (IIA).	X			Existe una función de auditoría interna que reporta al Comité de Auditoría. El Comité de Auditoría del Banco aprueba el Plan de auditoría y la gestión del área de auditoría 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	
	IV.3	Los integrantes del Comité de Auditoría 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.	X			En cumplimiento de la normativa vigente del BCRA el Comité de Auditoría revisa periódicamente el cumplimiento de las normas de independencia de los auditores externos.	
	IV.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 Auditoría externa o únicamente a los sujetos físicos.	x			Respecto de la rotación del Auditor Externo la Emisora cumple con la regulación vigente del BCRA que dispone que no ejercerá su función por más de cinco (5) ejercicios consecutivos y que al discontinuar su tarea por cumplirse ese plazo máximo o un término inferior a él, deberá transcurrir un período por lo menos igual al de su actuación, para poder ser designado nuevamente. 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.	

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
PRINCIPIO V: Respetar los derechos de los accionistas						
V.1 Asegurar que los accionistas tengan acceso a la información de la Emisora.	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	X		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.	
	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 sí. Detallar.	X		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 que 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 Protección de los Usuarios de 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.	
	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.	X		Banco comafi no hace oferta pública de sus acciones. Banco Comafi efectúa las publicaciones establecidas por el art. 237 de la Ley 19.500 para publicitar la convocatoria a las Asambleas. El 98% del capital y el 99% de los votos están directa o indirectamente en poder de accionistas que forman parte del Directorio y que en su mayoría cumplen funciones ejecutivas en la entidad, por lo que queda asegurada la participación de los accionistas mayoritarios en las Asambleas de accionistas.	
V.2 Promover la participación activa de todos los 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.	X		Banco comafi no hace oferta pública de sus acciones. El 98% del capital y el 99% de los votos están directa o indirectamente en poder de accionistas que forman parte del Directorio y que en su mayoría cumplen funciones ejecutivas en la entidad, por lo que queda asegurada la disponibilidad de información con suficiente antelación para la toma de decisiones	
	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.	X		Banco comafi no hace oferta pública de sus acciones. El 98% del capital y el 99% de los votos están directa o indirectamente en poder de accionistas que forman parte del Directorio y que en su mayoría cumplen funciones ejecutivas en la entidad, pudiendo de este modo proponer asuntos para debatir en la Asamblea General de Accionistas de conformidad con lo previsto en la normativa vigente	

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)
		Tot	Par		
V.2.4	La Emisora cuenta con políticas de estímulo a la participación de accionistas de mayor relevancia, tales como los inversores institucionales. Especificar.	X			Banco comafi no hace oferta pública de sus acciones. El 98% del capital y el 99% de los votos están directa o indirectamente en poder de accionistas que forman parte del Directorio y que en su mayoría cumplen 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.	X			El Directorio ha aprobado un Código de Gobierno Societario y los Directores propuestos o designados deben ajustarse a los lineamientos en el previstos.
V.3	Garantizar el principio de igualdad entre acción y voto.	X			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: I. Acciones Clase "A" representativas del 33 % del Capital Social con derecho a cinco (5) votos cada una; 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.
V.4	Establecer mecanismos de protección de todos los accionistas frente a las tomas de control.	X			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.
V.5	Alentar la dispersión accionaria de la Emisora.	X			Banco Comafi no hace oferta pública de sus acciones y de momento no tiene planes de para iniciar el mencionado proceso.
V.6	Asegurar que haya una política de dividendos transparente.	X			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.

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
	V.6.2		X		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 Emisora constituir reservas voluntarias o estatutarias.	
PRINCIPIO VI: Mantener un vínculo directo y responsable con la comunidad						
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.1.1		X		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.1.2		X		Si bien no se emite un Balance anual, la emisora publica y da cuenta de las acciones llevadas adelante en la Memoria Anual y en su sitio web institucional. (Cumple parcialmente)	
PRINCIPIO VII: Remunerar de forma justa y responsable						
Establecer claras políticas de remuneración de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la	VII.1					
	VII.1.1			X	Las políticas de incentivos económicos y remuneración variable son aprobadas por el Directorio	

ANEXO (Cont.)

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI		CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
			Tot	Par			
Emisora, con especial atención a la consagración de limitaciones convencionales o estatutarias en función de la existencia o inexistencia de ganancias	VII.1.2	Presidido por un miembro independiente del Órgano de Administración,			X		
	VII.1.3	Que cuenta con miembros que acreditan suficiente idoneidad y experiencia en temas de políticas de recursos humanos,			X		
	VII.1.4	Que se reúna al menos dos veces por año.			X		
	VII.1.5	Cuyas decisiones no son necesariamente vinculantes para la Asamblea General de Accionistas ni para el Consejo de Vigilancia sino de carácter consultivo en lo que hace a la remuneración de los miembros del Órgano de Administración.			X		
	VII.2	En caso de contar con un Comité de Remuneraciones, el mismo:					
	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.			X		No aplicable
	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.			X		
	VII.2.3	Revisa la posición competitiva de las políticas y prácticas de la Emisora con respecto a remuneraciones y beneficios de empresas comparables, y recomienda o no cambios,			X		
	VII.2.4	Define y comunica la política de retención, promoción, despido y suspensión de personal clave,			X		
	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.			X		
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,			X			

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
	VII.2.7	Garantiza la presencia del 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.			X	
	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.			X	No aplicable
	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			X	Las políticas de incentivos económicos y remuneración variable son aprobadas por el Directorio
PRINCIPIO VIII: Fomentar la ética empresarial						
VIII	VIII.1	La Emisora cuenta con un Código de Conducta Empresarial. 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.	x			La Emisora adhiere a: a) 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) Código de Protección al Inversor y Reglas de Ética y Conducta Comercial para los Agentes de Mercado Abierto emitidas por el MAE
	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.	X			El Código de Ética vigente prevé mecanismos para recibir denuncias lasque deberán ser comunicadas a la Gerencia de Recursos Humanos

RECOMENDACIÓN	RESPONDER SI	CUMPL		INC	EXPLICAR (Justificar y acciones previstas para cumplimiento parcial o incumplimiento)	INFORMAR (Como se cumple total)
		Tot	Par			
	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 Auditoría 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.	X			Existe un Código de Ética que prevé las acciones a seguir ante la existencia de situaciones irregulares detectadas. Auditoría Interna participa activamente en la aplicación de estos instrumentos	
PRINCIPIO IX: Profundizar el alcance del código						
IX Fomentar la inclusión de las previsiones que hacen a las buenas prácticas de buen gobierno en el Estatuto Social.	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 específicas del Órgano de Administración. Indicar cuales previsiones están efectivamente incluidas en el Estatuto Social desde la vigencia del Código hasta el presente.	X			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.	

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

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial adjunto de BANCO COMAFI S.A. al 30 de junio de 2013 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. Asimismo, hemos auditado el estado de situación patrimonial consolidado adjunto de BANCO COMAFI S.A. y su sociedad controlada al 30 de junio de 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se exponen como información complementaria en el Cuadro I.
2. La Dirección de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores o irregularidades; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basada en nuestra auditoría.
3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A. Estas normas requieren que el auditor cumpla con requisitos éticos y que planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables.



Una auditoría incluye aplicar procedimientos, sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, quien a este fin evalúa los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar esta evaluación 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 seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno vigente en la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección de la Entidad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

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

4. Tal como se describe 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 argentinas aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en ciertos aspectos de valuación y exposición que se describen y cuantifican en la mencionada nota.
5. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BANCO COMAFI S.A. y la situación patrimonial consolidada de BANCO COMAFI S.A. con su sociedad controlada al 30 de junio de 2013, y los respectivos resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el efecto de las cuestiones mencionadas en el párrafo 4., con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.



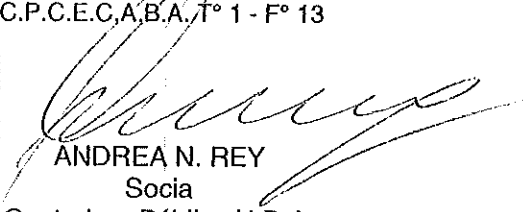
6. En relación al estado de situación patrimonial de BANCO COMAFI S.A. y al estado de situación patrimonial consolidado de BANCO COMAFI S.A. con su sociedad controlada al 30 de junio de 2012 y a los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, presentados con propósitos comparativos, informamos que con fecha 21 de agosto de 2012 hemos emitido un informe de auditoría que incluyó salvedades por diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A y las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, que se describen y cuantifican en la nota 3. a los estados contables adjuntos.
7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran asentados en el libro Inventarios y Balances y, en nuestra opinión, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes del B.C.R.A., de la Ley de Sociedades Comerciales y de la Comisión Nacional de Valores.
 - 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 y las normas reglamentarias del B.C.R.A.
 - c) Al 30 de junio de 2013, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 7.261.678, no siendo exigible a esa fecha.
 - d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.



- e) Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2013 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a la Entidad, que representan el 86% 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 75% del total facturado a la Entidad, a la sociedad controlada y vinculada por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
15 de agosto de 2013

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


ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

 consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Buenos Aires 20/ 8/2013		01 0 T. 34	Legalización: N° 347398
	LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 15/ 8/2013 referida a BALANCE de fecha 30/ 6/2013 perteneciente a BCO.COMAFI S.A. 30-60473101-8 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. REY ANDREA NORA CP T° 0241 F° 014 que se han efectuado los controles de matrícula 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, y que firma en carácter de socio de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.			
	27-16763410-4 tiene registrada en la matrícula			
	LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES			

nap

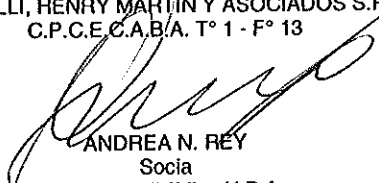
C
8,00



Dr. DANIEL L. ZUNINO
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.)
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 Banco Central de la República Argentina	
Nombre del auditor firmante:	Andrea N. Rey
Asociación Profesional:	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2013:	Favorable con salvedades determinadas de valuación y exposición

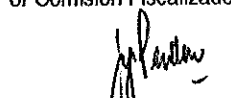
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30/06/2013	30/06/2012
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	177.983	208.063
- Bancos y corresponsales	1.016.284	798.741
- B.C.R.A.	952.596	731.673
- Otras del país	749	43.273
- Del exterior	62.939	23.795
	<u>1.194.267</u>	<u>1.006.804</u>
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	217.321	320.084
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	191.308	201.921
- Inversiones en títulos privados con cotización	2.249	-
	<u>410.878</u>	<u>522.005</u>
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)		
- Al sector público no financiero	33	166
- Al sector financiero	151.044	75.101
- Interfinancieros (call otorgados)	60.000	30.000
- Otras financiaciones a entidades financieras	85.962	40.297
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	5.082	4.804
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.796.685	2.945.167
- Adelantos	610.072	990.285
- Documentos	565.200	345.701
- Hipotecarios	16.401	15.386
- Prendarios	222.361	210.755
- Personales	601.327	259.171
- Tarjetas de crédito	671.253	546.964
- Otros (Nota 4.1.)	1.059.269	544.787
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	70.688	43.078
- Intereses documentados	(19.886)	(10.960)
- Provisiones (Anexo J)	(166.484)	(130.075)
	<u>3.781.278</u>	<u>2.890.359</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PARDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	67.610	52.677
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	10.431	35.678
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	27.365	92.396
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	5.303	174
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	405	474
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.2.)	213.830	253.230
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	63.297	50.219
- Provisiones (Anexo J)	<u>(4.130)</u>	<u>(7.268)</u>
	<u>384.111</u>	<u>477.580</u>
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
- Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C y D)	680.636	641.574
- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexos B, C y D)	15.467	13.847
- Provisiones (Anexo J)	<u>(19.001)</u>	<u>(15.971)</u>
	<u>677.102</u>	<u>639.450</u>
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras (Anexo E)	<u>91.911</u>	<u>44.867</u>
	<u>91.911</u>	<u>44.867</u>
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
- Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	1.992	1.967
- Otros (Nota 4.3.)	79.098	168.363
- Provisiones (Anexo J)	<u>(938)</u>	<u>(930)</u>
	<u>80.152</u>	<u>169.400</u>
H. BIENES DE USO (Anexo F)	<u>72.306</u>	<u>65.617</u>
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	<u>71.543</u>	<u>37.692</u>
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)		
- Gastos de organización y desarrollo	<u>16.197</u>	<u>12.668</u>
	<u>16.197</u>	<u>12.668</u>
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>1.491</u>	<u>1.028</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>6.781.236</u>	<u>5.867.470</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. FERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

PASIVO	30/06/2013	30/06/2012
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)		
– Sector público no financiero	496.812	501.829
– Sector financiero	381	2.426
– Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.804.103	3.861.309
– Cuentas corrientes	1.204.785	887.635
– Cajas de ahorro	617.517	543.805
– Plazos fijos	2.709.430	2.218.205
– Cuentas de inversiones	120.797	97.310
– Otros	95.440	82.716
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	56.134	31.638
	<u>5.301.296</u>	<u>4.365.564</u>
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
– Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	531	739
– Otras	531	739
– Bancos y Organismos Internacionales (Anexo I)	43.256	74.717
– Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 12) (Anexo I)	175.555	155.555
– Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	13.090	91.743
– Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	24.486	36.343
– Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	36.627	41.128
– Otras financiaciones de entidades financieras locales	36.252	40.685
– Intereses devengados a pagar	375	443
– Saldos pendientes de liquidar de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	124	397
– Otras (Nota 4.4.) (Anexo I)	363.411	369.140
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	6.189	3.946
	<u>663.269</u>	<u>773.708</u>
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
– Honorarios	7.040	5.500
– Otras (Nota 4.5.)	94.155	150.708
	<u>101.195</u>	<u>156.208</u>
O. PREVISIONES (Anexo J)	<u>22.259</u>	<u>20.395</u>
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>2.214</u>	<u>1.523</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>6.090.233</u>	<u>5.317.398</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>691.003</u>	<u>550.072</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>6.781.236</u>	<u>5.867.470</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUENTAS DE ORDEN	30/06/2013	30/06/2012
DEUDORAS	4.334.729	3.803.512
CONTINGENTES	2.415.168	1.779.396
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	2.714	5.610
- Garantías recibidas	2.228.165	1.693.401
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	149.069	60.466
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	35.220	19.919
DE CONTROL	1.168.057	1.227.729
- Créditos clasificados irre recuperables	182.264	158.309
- Otras (Nota 4.6.)	985.793	1.069.420
DE DERIVADOS	751.504	796.387
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 11)	533.409	580.596
- Permuta de tasas de interés (Nota 11)	101.500	56.500
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	116.595	159.291
ACREEDORAS	4.334.729	3.803.512
CONTINGENTES	2.415.168	1.779.396
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	16.654	16.567
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	172
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	18.566	3.180
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	2.379.948	1.759.477
DE CONTROL	1.168.057	1.227.729
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.168.057	1.227.729
DE DERIVADOS	751.504	796.387
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 11)	116.595	159.291
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	634.909	637.096

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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAROT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
A. INGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por disponibilidades	11	31
– Intereses por préstamos al sector financiero	25.690	22.561
– Intereses por adelantos	167.915	171.642
– Intereses por documentos	93.062	64.479
– Intereses por préstamos hipotecarios	3.919	3.068
– Intereses por préstamos prendarios	121.370	31.311
– Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	113.823	94.859
– Intereses por arrendamientos financieros	147.240	145.793
– Intereses por otros préstamos	274.032	103.521
– Resultado neto de títulos públicos y privados	106.167	122.094
– Ajuste por Cláusula C.V.S.	1	12
– Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	85.550	45.798
– Otros	24.890	34.598
	<u>1.163.670</u>	<u>839.767</u>
B. EGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por depósitos en caja de ahorro	(1.663)	(1.371)
– Intereses por depósitos a plazo fijo	(394.605)	(286.700)
– Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(2.669)	(1.783)
– Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(4.027)	(4.405)
– Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(23.942)	(21.869)
– Otros intereses	(19.165)	(12.664)
– Ajuste por Cláusula C.E.R.	(2)	(1)
– Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(8.049)	(7.031)
– Otros	(79.511)	(50.559)
	<u>(533.633)</u>	<u>(386.383)</u>
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	<u>630.037</u>	<u>453.384</u>
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	<u>(105.993)</u>	<u>(114.736)</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
– Vinculados con operaciones activas	102.250	69.195
– Vinculados con operaciones pasivas	41.126	31.986
– Otras comisiones	10.529	9.813
– Otros (Nota 4.7.)	288.937	232.093
	<u>442.842</u>	<u>343.087</u>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
– Comisiones	(17.342)	(13.732)
– Otros (Nota 4.8.)	(31.374)	(21.867)
	<u>(48.716)</u>	<u>(35.599)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(335.540)	(264.226)
- Honorarios a directores y síndicos	(10.599)	(8.787)
- Otros honorarios	(28.394)	(27.387)
- Propaganda y publicidad	(31.136)	(27.298)
- Impuestos	(34.699)	(21.056)
- Depreciaciones de bienes de uso	(6.908)	(7.613)
- Amortizaciones de gastos de organización	(8.781)	(8.588)
- Otros gastos operativos	(116.601)	(94.053)
- Otros (Nota 4.9.)	(214.854)	(107.383)
	<u>(787.512)</u>	<u>(566.391)</u>
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	<u>130.658</u>	<u>79.745</u>
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	7.674	4.822
- Intereses punitivos	8.294	6.750
- Créditos recuperados y provisiones desahucadas	42.053	20.900
- Otras (Nota 4.10.)	22.473	122.409
	<u>80.494</u>	<u>154.881</u>
H. PÉRDIDAS DIVERSAS		
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(23)	(12)
- Cargo por incobrabilidad de Créditos diversos y por otras provisiones	(3.622)	(1.291)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(1.381)	(15)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(1.257)	(730)
- Otras (Nota 4.11.)	(6.385)	(8.706)
	<u>(12.668)</u>	<u>(10.754)</u>
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	<u>198.484</u>	<u>223.872</u>
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 2)	(57.206)	(92.000)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	<u>141.278</u>	<u>131.872</u>

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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. PERDOMO
Síndico

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

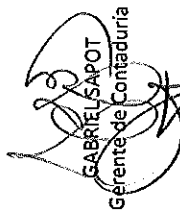
Movimientos	Capital social	Aportes no Capitalizados Prima de Emisión de Acciones	30/06/2013		Resultados no asignados	Total	30/06/2012
			Reserva legal	Reservas de utilidades Reserva facultativa			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	36.708	8.500	117.516	-	387.348	550.072	419.231
2. Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea General Ordinaria de fecha 30 de octubre de 2012:							
- Reserva legal	-	-	26.374	-	(26.374)	-	-
- Reserva facultativa	-	-	-	360.627	(360.627)	-	-
3. Otros movimientos (1)	-	-	-	-	(347)	(347)	(1.031)
4. Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	141.278	141.278	131.872
5. Saldos al cierre del ejercicio	36.708	8.500	143.890	360.627	141.278	691.003	550.072

(1) Ver nota 15.

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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14



GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría



GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora



JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.243.940	997.425
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>1.477.946</u>	<u>1.243.940</u>
Aumento neto del efectivo	<u>234.006</u>	<u>246.515</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
- Títulos públicos y privados	92.568	(94.459)
- Préstamos	<u>(51.778)</u>	<u>208.398</u>
- Al sector financiero	(2.253)	128.756
- Al sector público no financiero	133	(74)
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(49.658)	79.716
- Otros créditos por intermediación financiera	151.873	(85.591)
- Créditos por arrendamientos financieros	105.562	5.889
- Depósitos	<u>520.297</u>	<u>279.851</u>
- Al sector financiero	(2.045)	(2.205)
- Al sector público no financiero	(5.017)	(188.679)
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	527.359	470.735
- Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>(4.237)</u>	<u>33.036</u>
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros	(2.737)	(1.599)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(1.500)	34.635
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	442.864	342.296
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(48.716)	(35.599)
- Gastos de administración pagados	(717.671)	(489.726)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(12.310)	(7.287)
- Cobros netos por intereses punitivos	8.271	6.738
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1.381)	(15)
- Otros (pagos) / cobros netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(15.562)	121.243
- Pagos netos por otras actividades operativas	(78.647)	(75.082)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	<u>(117.756)</u>	<u>(49.913)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>273.377</u>	<u>159.779</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(13.505)	(20.162)
- (Pagos) / Cobros netos por Bienes Diversos	(25.263)	7.414
- Otros pagos netos por actividades de inversión	<u>(39.370)</u>	<u>(5.378)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(78.138)</u>	<u>(18.116)</u>
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:	<u>(39.222)</u>	<u>58.641</u>
- Obligaciones negociables no subordinadas	907	33.391
- Banco Central de la República Argentina	(208)	379
- Banco y organismos internacionales	(31.461)	12.079
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(8.460)	12.792
- Pago de dividendos	-	(250)
- Otros (pagos) / cobros netos por actividades de financiación	<u>(7.572)</u>	<u>632</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	<u>(46.794)</u>	<u>59.023</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>85.561</u>	<u>45.829</u>
Aumento neto del efectivo	<u>234.006</u>	<u>246.515</u>

Las notas 1 a 20 y Anexos A a L, N y O a los estados contables y los estados contables 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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SABOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(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 2013 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

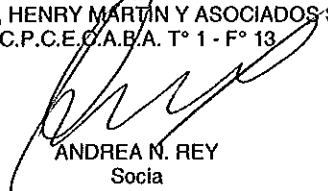
1.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables requiere que la Entidad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos, ingresos, egresos y contingencias, como así también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de la información contable. Las registraciones efectuadas por la Entidad, se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el importe final de las estimaciones puede diferir de tales registraciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en períodos futuros.

1.4. Unidad de medida

Las normas contables profesionales y del B.C.R.A. establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea y, en un contexto de inflación o deflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden dando reconocimiento contable a las variaciones en el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, de acuerdo con el método de reexpresión establecido en la Resolución Técnica (R.T.) N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003 de acuerdo con lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A.

Las normas contables profesionales establecen que la discontinuación de la aplicación del método de reexpresión establecido por la R.T. N° 6 de la F.A.C.P.C.E. debió efectuarse a partir del 1° de octubre de 2003. Los efectos de no haber reconocido las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta dicha fecha no han sido significativos en relación con los presentes estados contables tomados en su conjunto.

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:

	Saldos		Variación
	30/06/2013	30/06/2012	
- Disponibilidades	1.194.267	1.006.804	187.463
- Títulos Públicos	-	66.960	(66.960)
- Préstamos	283.679	170.176	113.503
Total	1.477.946	1.243.940	234.006

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 valoraron 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 descrito 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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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 y/o nota 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. Los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionados precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

Títulos privados con cotización – Representativos de capital:

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 correspondientes estados de resultados.

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:

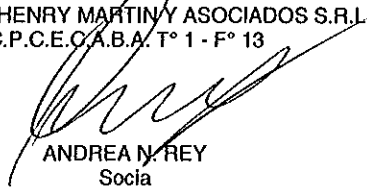
De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valuaron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros 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.

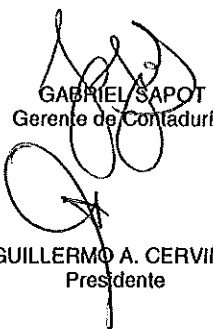
Las características de los contratos de arrendamientos vigentes se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se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

e) Especies a recibir por compras y a entregar por ventas contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

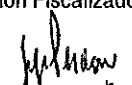
- Moneda extranjera: se valuaron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- Títulos públicos: se valuaron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A., según corresponda, más los cupones pendientes de cobro. Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

- 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 valoraron 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:

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituyó 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 y 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 valoraron 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 valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.
- Resto de los certificados de participación en fideicomisos financieros: se valoraron a su valor de costo, neto de amortizaciones, acrecentados 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.

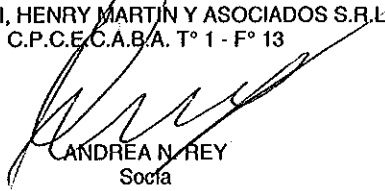
- j) Participaciones en otras sociedades:

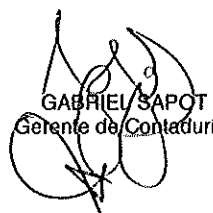
- En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas – Controladas – Del país: se valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional. El detalle de las sociedades controladas se incluye en el Anexo E.
- En empresas de servicios complementarios y en otras sociedades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

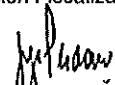
- k) Bienes de uso y bienes diversos:

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

l) Bienes intangibles:

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

m) Obligaciones negociables no subordinadas:

Se valoraron 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 valoraron 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.

q) 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.
- 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Adicionalmente, determina el impuesto a la ganancia mínima presunta que 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, el mencionado gravamen se encuentra vigente hasta el 30 de diciembre de 2019. 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 veinte por ciento (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 2013 y 2012, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 57.206 y 92.000, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y fue imputado al resultado de cada ejercicio, en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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 y exposición 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. 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. 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 2013 y 2012, se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 29.800 y 17.000, respectivamente, en tanto que los resultados por los ejercicios finalizados en dichas fechas hubieran aumentado en 12.800 y 22.300, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVINO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. IRUEL
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

2. Tal como se menciona en la nota 1.6.b), al 30 de junio de 2013 y 2012, la Entidad mantiene registradas en el rubro "Títulos Públicos – Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A." Notas y Letras del B.C.R.A. sin volatilidad, por 158.810 y 132.643, respectivamente. Asimismo, como se menciona en las notas 5.f) y 5.i), al 30 de junio de 2013, la Entidad mantiene registradas en el rubro "Créditos Diversos – Otros" Letras del B.C.R.A. sin volatilidad por 913. De acuerdo con las normas contables profesionales, estos activos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el activo de la Entidad a dichas fechas hubiera disminuido en 263 y aumentado en 372, respectivamente, en tanto que los resultados por los ejercicios finalizados en dichas fechas hubieran disminuido en 635 y 156, respectivamente.

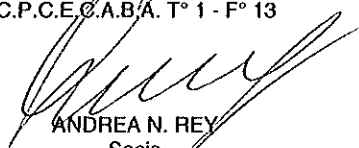
De haberse aplicado las normas contables profesionales vigentes, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2013 y 2012 hubiera aumentado en aproximadamente 29.537 y 17.372, respectivamente, y los resultados de los ejercicios finalizados en dichas fechas hubieran aumentado en aproximadamente 12.165 y 22.144, respectivamente.

Aspectos de exposición:

Considerando las normas de exposición vigentes del B.C.R.A.:

1. La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalentes y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
2. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre los flujos de fondos expuestos en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes, como ser la no segregación de los intereses cobrados y pagados por la Entidad, dado que este estado es confeccionado de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
3. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre las partidas del Estado de resultados, dado que este estado es confeccionado de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
4. La Entidad ha presentado como información complementaria la específicamente establecida por el B.C.R.A. Dicha normativa no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes, como ser la exposición de los plazos de vencimiento para la totalidad de créditos y deudas junto con sus tasas de interés o actualización, información sobre partes relacionadas, el tipo de cambio aplicable a las distintas monedas extranjeras de activos y pasivos al cierre, etc.

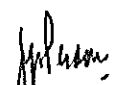
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
4.1. Préstamos – Otros		
Préstamos para financiar capital de trabajo	251.134	322.007
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	111.910	147.815
Préstamos destinados a la inversión productiva	175.627	-
Otros préstamos	530.598	74.965
	<u>1.059.269</u>	<u>544.787</u>
4.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores		
Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED"	92.222	136.429
Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED"	53.546	80.400
Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros	39.909	22.275
Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros	28.153	14.034
Otros	-	92
	<u>213.830</u>	<u>253.230</u>
4.3. Créditos diversos – Otros		
Depósitos en garantía (Ver nota 5.)	41.315	131.070
Pagos efectuados por adelantado	24.381	14.533
Deudores varios	12.605	22.618
Anticipo a directores	433	-
Anticipo de impuestos	199	105
Otros	165	37
	<u>79.098</u>	<u>168.363</u>
4.4. Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras		
Obligaciones por financiación de compras	110.505	82.839
Retenciones y percepciones	45.363	27.018
Cobranzas por cuenta de terceros	16.450	62.418
Órdenes de pago previsionales a liquidar	9.169	5.775
Pago cancelación de cuotas partes ABN Amro	80.223	-
Préstamo SEDESA (Ver nota 10.)	-	105.667
Otras	101.701	85.423
	<u>363.411</u>	<u>369.140</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
4.5. Obligaciones diversas – Otras		
Acreedores varios	38.079	37.505
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	33.890	28.983
Impuestos a pagar netos de anticipos	17.117	80.511
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	5.069	3.709
	<u>94.155</u>	<u>150.708</u>
4.6. Cuentas de orden – De control – Otras		
Valores en custodia	735.422	914.577
Otras	250.371	154.843
	<u>985.793</u>	<u>1.069.420</u>
4.7. Ingresos por servicios – Otros		
Vinculados con tarjetas de créditos	94.862	76.926
Vinculados con depósitos y cuentas transaccionales	75.227	57.030
Vinculados con arrendamientos financieros	50.278	39.454
Vinculados con canales alternativos	22.278	21.000
Alquiler de cajas de seguridad	18.716	14.916
Vinculados con negocios fiduciarios	2.891	5.512
Otros	24.685	17.255
	<u>288.937</u>	<u>232.093</u>
4.8. Egresos por servicios – Otros		
Impuesto a los ingresos brutos	(29.774)	(21.867)
Otros	(1.600)	-
	<u>(31.374)</u>	<u>(21.867)</u>
4.9. Gastos de administración – Otros		
Servicios contratados	(147.514)	(59.380)
Costo de tarjetas de créditos	(24.334)	(17.935)
Costos de mantenimiento	(19.771)	(15.975)
Otros	(23.235)	(14.093)
	<u>(214.854)</u>	<u>(107.383)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAROT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	30/06/2013	30/06/2012
4.10. Utilidades diversas - Otras		
Utilidad por operaciones con bienes diversos	9.845	11.048
Alquileres de bienes propios	6.667	5.263
Recupero Impuesto a las Ganancias	3.973	4.845
Utilidad por operación ABN Amro Bank N.V., Sucursal Argentina (Ver nota 14.)	-	93.027
Otras	1.988	8.226
	<u>22.473</u>	<u>122.409</u>
4.11. Pérdidas diversas - Otras		
Impuesto sobre los ingresos brutos	(3.465)	(3.159)
Donaciones	(474)	(536)
Impuesto a los bienes personales - Responsable sustituto	-	(549)
Otras	(2.446)	(4.462)
	<u>(6.385)</u>	<u>(8.706)</u>

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2013, el rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye:

- Títulos públicos por 23.716 en garantía por las operaciones de compra-venta a término en el Mercado Abierto Electrónico (M.A.E.).
- 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 43.870.
- Depósitos en efectivo indisponibles en el B.C.R.A. por operaciones cambiarias por 24.

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

- Efectivo por 16.754 en garantía por la operatoria de tarjetas de crédito.
- Efectivo en pesos por 1.527 en garantía por el alquiler de sucursales.
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 194 en concepto de su participación como agente de registro de Letras Hipotecarias.
- Efectivo en pesos por 4.280 en garantía para fondo de liquidez de los Fideicomisos Financieros Personales II y III y Leasing Pymes I y II.
- Efectivo en pesos por 252 en garantía para gastos de los Fideicomisos Financieros Personales I, II y III y Leasing Pymes I y II.
- Efectivo e instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 35 y 719, respectivamente, en garantía por el "Programa Global de Créditos a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa - Préstamo BID N° 1192/OC-AR y sus modificaciones".
- Efectivo y títulos públicos por 85 y 17.469, respectivamente, 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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

6. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA OPERAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

Al 30 de junio de 2013, el Patrimonio Neto de la Entidad supera al requerido para operar como agente de mercado abierto, de acuerdo con la Resolución N° 489/06 de la C.N.V.

7. 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 contraídas 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 fideicomitados, 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.

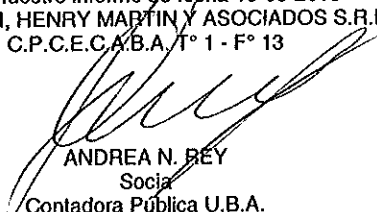
Con fecha 15 de julio de 2009 y autorizado por Resolución del Directorio del B.C.R.A. N° 187/09, se perfeccionó el contrato de mandato para la liquidación de los bienes remanentes del Fideicomiso, con una vigencia de 24 meses. El 12 de mayo de 2011 el B.C.R.A. le notificó a la Entidad la decisión de 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 2012 son las siguientes:

Activos	35.285
Pasivos	<u>35.285</u>
Patrimonio Neto	-

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).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

8. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 - LEY N° 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 2013 y 2012, son los siguientes:

	Comafi Fiduciario Financiero S.A.		Gramit S.A.	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Activo				
• Préstamos - Adelantos	-	-	44.047	18.173
• Créditos por Arrendamientos Financieros	-	-	149	-
Pasivo				
• Depósitos	1.378	1.168	106	202
Cuentas de orden				
• De control - Valores en custodia	277	-	-	-
Resultados				
• Ingresos por Intereses por adelantos	-	-	6.340	3.974
• Ingresos por Intereses por arrendamientos financieros	-	-	5	-
• Ingresos por Comisiones	12	8	1.204	685

9. 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).

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 N° 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 1,4418% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10539 del B.C.R.A. de fecha 28 de febrero de 2013.

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 120 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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.

10. FIDEICOMISO LAVERC

Por Resolución N° 523 del Directorio del B.C.R.A. de fecha 20 de agosto de 2002, el B.C.R.A. aceptó las ofertas presentadas por la Entidad y Banco Bansud S.A. (actualmente Banco Macro) para la asunción de activos y ciertos pasivos privilegiados de Scotiabank Quilmes S.A. (Scotiabank), en los términos del art. 35 bis de la LEF.

Para ello se celebró el contrato de Fideicomiso Laverca entre Scotiabank (fiduciante y beneficiario), ABN AMRO BANK N.V. Sucursal Argentina (el Fiduciario), la Entidad y Banco Bansud S.A. con relación al encuadramiento de Scotiabank por el B.C.R.A. bajo el art. 35 bis de la LEF. El objeto del Fideicomiso es que el Fiduciante ceda y transfiera al Fiduciario los bienes fideicomitidos, para que éste último ejerza el dominio y titularidad fiduciaria y administre y realice los mismos a fin de atender el pago de los Certificados de Participación.

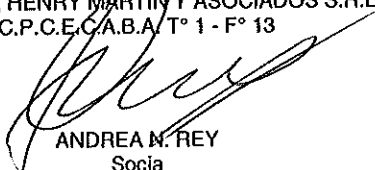
En el marco de la reestructuración del Scotiabank en los términos del art. 35 bis de la LEF, y como condición de la oferta de adquisición de ciertos activos y pasivos de Scotiabank, la Entidad celebró un contrato de préstamo con SEDESA, por el cual este último le otorgó a la Entidad un préstamo de 123.407 a cancelar en un plazo máximo de 10 años.

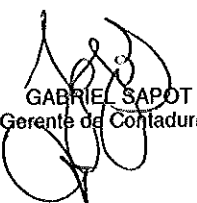
Posteriormente, durante el mes de junio de 2005, en garantía de dicho préstamo la Entidad cedió a un Fideicomiso de garantía, cuyo beneficiario es SEDESA, distintos Bonos de la República Argentina por un total de VN U\$S34.450.000. Dichos bonos fueron presentados al canje por la reestructuración de deuda del Gobierno Nacional recibiendo Bonos Discount en dólares por VN U\$S11.844.000. La cancelación y/o precancelación total o parcial del préstamo recibido de SEDESA podrá realizarse en cualquier momento con efectivo o con los Bonos mencionados sin otorgar la Entidad garantía de evicción o solvencia respecto de los mismos.

Al 30 de junio de 2012, los Bonos Discount mencionados precedentemente se encontraban registrados en el rubro "Créditos diversos - Otros - Depósitos en garantía" y se valoraron de acuerdo con los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A. a la fecha mencionada. Adicionalmente, y de acuerdo con la Resolución N° 523 del B.C.R.A., la Entidad devengaba los resultados generados entre el valor del Bono Discount y la asistencia crediticia recibida de SEDESA a lo largo del plazo del préstamo solicitado (10 años).

Con motivo del vencimiento del plazo del préstamo, el Directorio de SEDESA resolvió en su reunión del día 11 de julio de 2012, ejercer su derecho de exigir la entrega de los Bonos canjeados. El 23 de julio de 2012, Caja de Valores S.A. procedió a transferir los Bonos a SEDESA, y en consecuencia se produjo la extinción del Fideicomiso en garantía de acuerdo a las cláusulas del contrato.

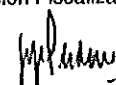
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS – COMPRA/VENTA A TÉRMINO SIN ENTREGA DEL SUBYACENTE

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 nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente" ascendiendo al 30 de junio de 2013 y 2012 a 533.409 y 580.596, respectivamente.

La operatoria de venta a término de moneda extranjera se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – Derivados – Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente" ascendiendo al 30 de junio de 2013 y 2012 a 116.595 y 159.291, respectivamente.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones a término, concertadas durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012, ascienden a 7.454 y 7.755, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

Asimismo, la Entidad ha realizado otras operaciones con instrumentos financieros derivados que se detallan a continuación:

– Operaciones de pase de títulos públicos:

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 2.573 y 7.225, respectivamente, durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2013. Asimismo, por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2012, los resultados generados por estas operaciones ascendieron a 5.808 y 2.951, respectivamente.

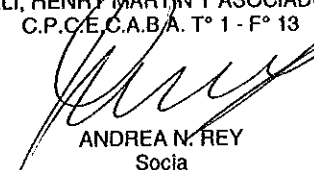
Al 30 de junio de 2013 y 2012, no se encuentran vigentes operaciones de pase de títulos valores.

– Operaciones de permuta de tasas de interés:

La operatoria de permuta 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 2013 y 2012 a 101.500 y 56.500, respectivamente.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de permuta de tasas de interés, concertadas durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2013, ascienden a 1.181 y se encuentran imputados en el rubro "Egresos financieros – Otros". Asimismo, los resultados por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2012 ascienden a 654 y se imputaron en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

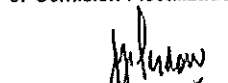
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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.

Posteriormente, con fecha 20 de junio de 2007, en el marco de dicho Programa Global la Entidad emitió la Clase 1 de Obligaciones Negociables por un total de 230.858 equivalentes a VN US\$75.000.000. La Entidad utilizó los fondos provenientes de dicha emisión para los destinos previstos en el Suplemento de Precio respectivo.

Con fecha 18 de enero de 2011, la Asamblea Ordinaria 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.

Consecuentemente, con fecha 19 de enero y 14 de abril de 2011, el Directorio de la Entidad autorizó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 2 por un valor nominal equivalente en pesos de hasta US\$125.000.000 y Clase 3 por un valor nominal de hasta \$100.000.000, respectivamente.

Con fecha 12 de mayo de 2011, la Entidad emitió la Clase 3 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$80.000.000. La Entidad utilizó los fondos provenientes de dicha emisión para los destinos previstos en el Suplemento de Precio respectivo.

Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 18 meses, con amortización de capital al 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 3,29%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de agosto de 2011.

Posteriormente, con fecha 23 de enero de 2012, el Directorio de la Entidad autorizó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 4 por un valor nominal de hasta \$100.000.000.

Con fecha 4 de mayo de 2012, la Entidad emitió la Clase 4 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$75.555.000.

Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 18 meses, con amortización de capital al 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 2,25%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de agosto de 2012.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Con fecha 27 de junio de 2012 se realizó el último pago de amortización e interés por las Obligaciones Negociables no subordinadas Clase 1.

Con fecha 12 de noviembre de 2012 se realizó el último pago de amortización e interés por las Obligaciones Negociables no subordinadas Clase 3.

Por otra parte, con fecha 21 de diciembre de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la creación de un nuevo programa de obligaciones negociables por un monto de hasta US\$200.000.000 o su equivalente en otras monedas. Asimismo, delegó en el Directorio la determinación de los términos y condiciones del nuevo programa y de las Obligaciones Negociables que se emitan bajo dicho programa.

Adicionalmente, el 21 de diciembre de 2012, el Directorio de la Entidad autorizó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 5 por un valor nominal de hasta \$100.000.000.

Con fecha 23 de abril de 2013, la Entidad emitió la Clase 5 de Obligaciones Negociables por un total de VN \$100.000.000.

Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 18 meses, con amortización de capital al 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 2,98%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de julio de 2013.

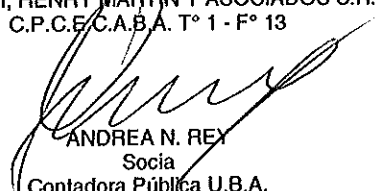
Al 30 de junio 2013 el importe contabilizado de capital más intereses devengados por las Obligaciones Negociables no subordinadas Clases 4 y 5 asciende a 181.255. Asimismo, al 30 de junio 2012 el importe contabilizado de capital más intereses devengados por las Obligaciones Negociables no subordinadas Clases 3 y 4 ascendía a 158.880.

13. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL 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 2013 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

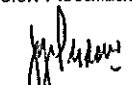
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Concepto	30/06/2013
Disponibilidades:	
- Saldos en cuentas del B.C.R.A.	952.596
Títulos Públicos	
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	17.107
Otros créditos por intermediación financiera	
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	43.870
Total	1.013.573

2. Capitales mínimos:

Mediante la Comunicación "A" 5369 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones al régimen de capitales mínimos, tanto en lo vinculado a la exigencia como a la integración, con vigencia a partir de enero y febrero de 2013, respectivamente.

Tales modificaciones implicaron respecto de la exigencia, entre otras cuestiones, cambios en los ponderadores de riesgo y al tratamiento de la cartera minorista y en mora, incorporación de los conceptos de cobertura del riesgo de crédito y factor de conversión crediticia, eliminación de la exigencia por riesgo de interés (no obstante lo cual, deberá seguir siendo gestionado por la Entidad), y cambios al cómputo de las titulizaciones, debiendo conservar capital dependiendo del grado de exposición de la entidad originante.

A su vez, en relación con la responsabilidad patrimonial computable, entre otros aspectos, se incorporaron nuevos criterios relacionados con los conceptos computables, se realizaron modificaciones en los conceptos deducibles, y se establecieron normas sobre límites mínimos de integración que deberán cumplir las entidades financieras.

Las modificaciones mencionadas precedentemente no generaron efectos significativos en el régimen de capitales mínimos de la Entidad.

14. TRANSFERENCIA DE FONDO DE COMERCIO DE ABN AMRO BANK N.V., SUCURSAL ARGENTINA

Con fecha 11 de junio de 2010, The Royal Bank of Scotland N.V. (RBS), ABN Amro Bank N.V., Sucursal Argentina (ABN) y la Entidad suscribieron un contrato mediante el cual RBS acordó vender a la Entidad, en una fecha de cierre a determinar por las partes, el negocio bancario de la sucursal ABN, incluyendo los Activos Adquiridos y los Pasivos Asumidos (según dichos términos son definidos en el contrato) bajo el procedimiento establecido en la Ley de Transmisión de Establecimientos Comerciales e Industriales N° 11.867 (LTFC) y, al mismo tiempo, la Entidad acordó adquirir tales activos y pasivos con excepción de los Activos Excluidos y los Pasivos Retenidos (según dichos términos son definidos en el contrato).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
O.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

De conformidad con la LTFC, el artículo 7 in fine de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y modificatorias, y el artículo 2.4 del Capítulo I – “Instalación, Fusión, y Transformación de Entidades Financieras” de la Circular CREFI 2 del B.C.R.A., con fecha 2 de julio de 2010, la Entidad solicitó al B.C.R.A. la correspondiente autorización a la transferencia de activos y la asunción de pasivos del fondo de comercio de ABN.

Habiéndose obtenido, mediante Resolución de Directorio N° 109 de fecha 9 de junio de 2011, la aprobación del B.C.R.A. y cumplido las demás condiciones establecidas en el Contrato de Transferencia, el 1 de julio de 2011 la Entidad celebró el documento definitivo por medio del cual se consuma la transferencia de los activos y pasivos del mencionado fondo de comercio.

Consecuentemente, a esa fecha, RBS transfirió a la Entidad activos por aproximadamente 102.000 y pasivos por aproximadamente 9.000. Los efectos de la transacción se reconocieron inicialmente netos de una previsión por otras contingencias de aproximadamente 77.000, asociada principalmente a cuestiones judiciales pendientes relacionadas con recursos de amparos derivados de la pesificación, causas de defensa del consumidor y reclamos laborales, transferidos a la Entidad en la transacción mencionada.

Durante el ejercicio anterior, dichas contingencias fueron resueltas, por lo tanto, la Entidad ha desafectado la mencionada previsión y reconocido en los resultados del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2012 todos los efectos derivados de la operación.

15. 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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

16. GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

Toda entidad se enfrenta a una variedad de riesgos de fuentes externas e internas que deben ser evaluados. Una condición previa a la evaluación de riesgos es la determinación de objetivos referidos a la relación riesgo-retorno. La evaluación incluye la identificación, monitoreo y análisis de los diversos riesgos a asumir para el logro de los objetivos comerciales. Asimismo, se tiene en cuenta el marco macroeconómico general, local e internacional, y de los distintos sectores de la economía.

La gestión de riesgos forma parte de la cultura de la organización y está incorporada en la filosofía, prácticas y procesos rutinarios de negocio, logrando de este modo que toda la organización se sienta involucrada en la tarea. Bajo esa premisa, la Entidad ha aprobado una Política de General de Gestión de riesgos que establece el marco general de la gestión en esa materia y dispone que los riesgos identificados serán administrados mediante un sistema de gestión integral cuya definición e implementación está a cargo del Comité de Gestión de Riesgos.

El sistema de gestión integral de riesgos se basa en los siguientes pilares:

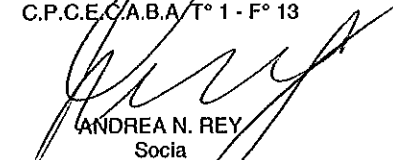
- Estrategias y Políticas aprobadas por el Directorio (o el órgano en que haya delegado dicha responsabilidad) que marcan el rumbo y los lineamientos generales que se consideran apropiados para la gestión de cada riesgo en particular.
- Estructura organizacional que permita implementar efectivamente la estrategia y políticas aprobadas y que comprende además del Comité de Gestión Riesgos, unidades específicas de control de cada riesgo en particular y unidades de control y soporte de las anteriores.
- Marco metodológico que comprende las herramientas de medición y monitoreo y los procesos de control aplicados a la gestión integral y a la de cada uno de los riesgos en particular.
- 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 e implementados en cada caso así como los aspectos relacionados con la puesta en marcha de los respectivos planes de contingencia aprobados.
- 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.

Los procesos de control de riesgos alcanzan no solo a las operaciones generadas por el Banco sino también a las originadas por terceros.

a) Riesgo crediticio:

Es el riesgo de pérdidas derivadas del incumplimiento del deudor. A fin de aminorar el mismo, la Entidad ha definido una política que incluye un selectivo mercado objetivo, adecuadas políticas de diversificación en cantidad de clientes y sectores de la economía una adecuada relación de incobrabilidad probable versus ingresos esperados y establecido 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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Asimismo, el Banco ha establecido una Gerencia de Área a cargo del control y la administración de los riesgos crediticios, la cual mantiene independencia de las áreas comerciales con el fin de asegurar un adecuado balance en los procesos de evaluación y aprobación de créditos así como el monitoreo de los riesgos de crédito.

- 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 pago 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 el sistema denominado Moody's, el que una vez cargados los balances históricos emite automáticamente ratios, proyecciones, estado de origen y aplicación de fondos y flujos de efectivo, los que son objeto de evaluación por parte del analista. Adicionalmente, el Departamento de Riesgos cuenta con información diaria sistematizada en materia de fraccionamiento y graduación del riesgo, grupos económicos, etc., a fin de efectuar un seguimiento permanente de los Activos de Riesgos de la Entidad originados en su gestión crediticia.

- 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 el Comité de Créditos Minoristas, la Gerencia de Créditos, la Dirección del Banco y las regulaciones impartidas en materia de riesgos, por el B.C.R.A.

Las políticas de crédito minoristas, 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.

Procesos estandarizados y semiautomáticos que posibilitan mayor agilidad y control en la concesión de créditos, dan soporte a la decisión de créditos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

La Entidad ha iniciado la implementación del nuevo motor de decisión crediticio, en la red de sucursales. Dicha herramienta permitirá optimizar el proceso de calificación y mantenimiento de créditos, mediante la automatización de los controles crediticios y la incorporación de nuevas metodologías y modelos de gestión del riesgo de crédito.

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.

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.

b) 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.

En la Entidad afecta a dos tipos de operaciones: títulos valores y monedas extranjeras.

El riesgo de mercado se mitiga a través de políticas definidas y controladas por el Comité de Administración de Activos y Pasivos en relación a tasas, coberturas y mercados.

Además, la Gerencia Financiera realiza monitoreos constantes de la cartera involucrada en estas operaciones para evitar que se generen riesgos adicionales en estos tipos de operaciones.

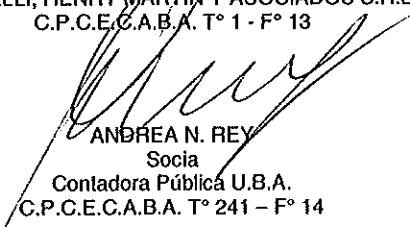
c) Riesgo de tasa de interés:

Es el riesgo de pérdidas derivadas de la diferente sensibilidad de los activos y pasivos a los cambios en las tasas de interés.

El management controla adecuadamente este riesgo a través de un profundo seguimiento de los reportes que elabora la Gerencia Financiera sobre la evolución diaria de préstamos y depósitos. Estos informes son los siguientes:

- Determinación de la Oferta de Fondos y Curva de Tasas de Transferencia, mediante la cual se establecen montos y precios de los fondos a aplicar, siendo la herramienta básica de gestión del riesgo de tasa de interés.

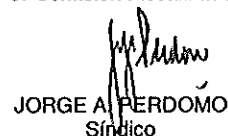
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

- Monitoreo de la exposición a posibles cambios en las tasas de interés de mercado.

Asimismo, esta última establece las tasas de interés que se deben aplicar a nivel de activos y pasivos.

Adicionalmente, se realizan controles por Capitales Mínimos por riesgo de tasa que contemplan principalmente el descalce temporal.

d) Riesgo de liquidez:

Es el riesgo producido por el descalce de plazos, principalmente en escenarios donde los activos son típicamente menos líquidos que los pasivos. Se origina en la falta de coordinación entre los vencimientos de los activos y pasivos de la Entidad.

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 su base de fondos, particularmente los minoristas. La Política de Administración de Riesgos Financieros prescribe la metodología aprobada por la Entidad para la administración de este riesgo.

El Directorio ha delegado en el Comité de Finanzas la responsabilidad de proveer las políticas referentes a la administración de la liquidez, su análisis y aplicación en el corto plazo, estructura y segmentación en la captación de fondos, cobertura de riesgos de financieros y además, la aprobación de riesgos crediticios y transaccionales para operar con instituciones del mercado financiero y de capitales.

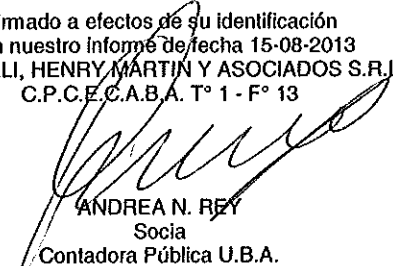
El Banco controla este riesgo mediante el análisis de los informes de la Gerencia Financiera tales como:

- 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 Pasivas, 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 permanente del descalce de plazos, definido en dos dimensiones, a nivel de descalce en un plazo y gestión activa de acceso a los mercados a través de ventas de cartera y securitizaciones como mecanismos para 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.

e) 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. En cumplimiento de lo dispuesto por la Comunicación "A" 4793 la Entidad ha definido la unidad de riesgo operacional y designado al funcionario responsable de su gestión. Asimismo, el Directorio ha aprobado la Política de Riesgos Operacionales, el Plan de Implementación del Sistema de Gestión de Riesgo Operacional (SGRO), la Política de Difusión Interna y Externa y el Programa de Capacitación Interna, conformando de este modo el marco regulatorio interno de gestión de riesgo operacional.

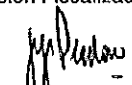
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Siguiendo las directivas allí dispuestas, 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.

f) Riesgo por incumplimiento de las normativas sobre prevención de lavado de dinero:

La determinación de los riesgos en materia de prevención de lavado de dinero ha comprendido la identificación de variables que intervienen en el conjunto de la operatoria bancaria realizada por nuestros clientes y de las características particulares de los productos ofrecidos. En este sentido se conformó una estructura de control que permite adoptar las acciones tendientes a la minimización de los riesgos. El citado análisis, ha sido formalizado a través de la "Matriz de Riesgos de Prevención de Lavado de Dinero", la cual ha sido aprobada por el Comité respectivo.

Las principales variables expuestas en la citada matriz, sobre las cuales se ha montado la estructura de control interno y el establecimiento de criterios a tener en cuenta para la prevención de maniobras delictivas en esta materia son las siguientes:

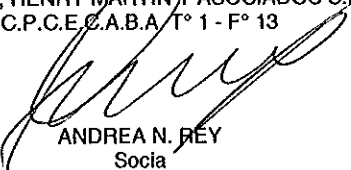
- tipo de cliente,
- origen del cliente (nacional-extranjero-jurisdicciones de nula o baja tributación Dto. 1.039/00 P.E.N.),
- volúmenes operados,
- modalidades utilizadas para el ingreso de fondos.

La Entidad ha implementado diversos mecanismos para la detección y monitoreo del riesgo de prevención de lavado de dinero, respondiendo al objetivo de minimizar la posibilidad de comisión de maniobras delictivas por parte de los clientes a través de las cuentas y/o productos abiertos en la misma. Dichos mecanismos han sido diseñados, probados y puestos en funcionamiento teniendo en cuenta las variables y riesgos identificados en la Matriz de Prevención de Lavado de Dinero. En tal sentido, la estructura de control interno establecida comprende los siguientes tipos de mecanismos de detección, medición y monitoreo para que los distintos responsables dentro de la estructura interna del banco cuenten con herramientas que permitan la identificación de situaciones que ameriten su elevación:

- marco normativo interno en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo,
- capacitación permanente a la nómina de personal de la Entidad,
- controles automáticos on-line de movimientos / alertas preventivas,
- reportes automáticos periódicos de volumen de operaciones (diario y mensual),
- perfil automático de cliente,
- limitaciones automáticas a situaciones específicas de las operatorias,
- revisiones efectuadas por la Gerencia de Prevención de Lavado de Dinero de acuerdo al plan anual de actividades aprobadas por el Comité de Prevención de Lavado de Activos,
- participación de la Gerencia de Prevención de Lavado de Dinero en el diseño y alta de nuevos productos.

Asimismo, en cumplimiento de la regulación vigente la Entidad ha extendido la implementación de políticas y procedimientos de control en esta materia a las subsidiarias sujetas a régimen de supervisión consolidada, de acuerdo a las operatorias específicas de cada sociedad.

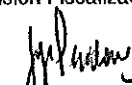
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

17. 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.

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 del Banco (el "Directorio") tiene a su cargo la dirección de las operaciones del Banco. De acuerdo a la designación por Asamblea Ordinaria realizada el 30 de octubre de 2012, el Directorio del Banco está actualmente integrado por ocho directores titulares. Los Directores duran en sus funciones un (1) ejercicio, pudiendo ser reelectos en forma indefinida. Adicionalmente, en la actualidad el Banco no cuenta con directores suplentes.

De acuerdo al Estatuto del Banco, el Directorio debe reunirse, por lo menos, una (1) vez por mes. La mayoría de los miembros del Directorio constituyen quórum y las decisiones deberán adoptarse 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 estará facultada para emitir el voto decisivo.

El Banco publica la nómina de los miembros que componen el Directorio en el sitio web oficial del B.C.R.A.

b. Alta Gerencia

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

El Banco publica la nómina de sus gerentes de primera línea en el sitio web oficial del B.C.R.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socla
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

2. 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. 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 y al Código de Protección al Inversor y Reglas de Ética y Conducta Comercial para Agentes de Mercado Abierto emitidas por el M.A.E.

3. 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.

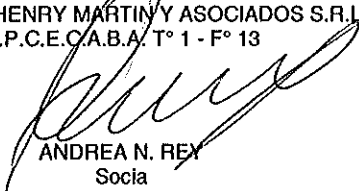
Siguiendo dichos principios, la Entidad pública en su página institucional de Internet la información económico-financiera que estima necesaria y suficiente para que los interesados puedan evaluar este aspecto de la gestión del Directorio y la Alta Gerencia, siendo particularmente relevantes los siguientes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

18. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES Y RESERVA LEGAL

- 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 28.256 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

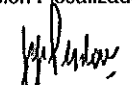
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REX
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

- 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. La ganancia a considerar en cada ejercicio será la que resulte de detraer a la utilidad impositiva, el impuesto pagado por el o los ejercicios fiscales de origen de la ganancia que se distribuye o la parte proporcional correspondiente y sumarle los dividendos o utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha ganancia en el o los mismos períodos fiscales.
- c) Mediante la Comunicación "A" 5072 y complementarias, el B.C.R.A. estableció 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 registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación 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 y estatutarias, 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, entre otros conceptos.

Al 30 de junio de 2013, el ajuste que corresponde realizar a los resultados no asignados es la diferencia neta positiva resultante entre el valor contable y el valor de mercado de los instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A. sin cotización por 263.

Por último, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 75% a la exigencia y deduciendo los ajustes citados precedentemente.

Asimismo, por aplicación de la Comunicación "A" 5272 del B.C.R.A., en adición a las exigencias por riesgo de crédito, tasa y mercado, la exigencia de capital mínimo comprenderá la correspondiente a riesgo operacional.

- 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

19. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de las contracciones en los niveles de crecimiento, la volatilidad de activos financieros y del mercado cambiario y las mayores tasas de desempleo, entre otras cuestiones. A nivel local, la economía en los últimos años ha reflejado en promedio un crecimiento sostenido y los principales indicadores económicos y financieros presentan una situación distinta a lo mencionado precedentemente, al tiempo que se presentan volatilidades en el precio de los activos financieros y en las tasas de interés. Asimismo, se observan variaciones de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como el costo salarial, los precios de las principales materias primas y el tipo de cambio, que pueden afectar la interpretación de la información contable y la situación patrimonial y los resultados de las compañías en general. Desde el punto de vista normativo se han incrementado las regulaciones y, en lo relativo al mercado cambiario en particular, desde octubre de 2011 el Gobierno Nacional ha impuesto ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MULC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. Por último, con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada una nueva Ley de Mercado de Capitales, reglamentada por el Decreto N° 1023/2013 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 29 de julio de 2013, quedando la C.N.V. como autoridad de aplicación, facultada para dictar normas complementarias y aclaratorias que resulten necesarias para la implementación de las disposiciones de dicha ley.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas 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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Código de caja de valores	30/06/2013	30/06/2012	Posición sin opciones (1)	Posición final	
		Valor de mercado o valor presente	Saldo según libros			Saldo según libros
TÍTULOS PÚBLICOS - TENENCIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO						
Del país						
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 300 Pbs. Vto. 2015	5441		61.604	73.247	8.996	8.996
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 275 Pbs. Vto. 2014	5439		50.444	148.262	35.356	35.356
Bono de Consolidación Serie 6 Vto. 2024	2420		39.155	282	39.155	39.155
Bono del Gobierno Nacional en dólares - 7% Vto. 2015	5433		32.453	733	12.901	12.901
Bono Garantizado Dto. 1579/02 Vto. 2018	2405		11.438	81.145	-	-
Bono de la Nación Argentina en dólares- 7% Vto. 2017	5436		9.466	1.137	1.290	1.290
Bono de la República Argentina con descuento en pesos Vto. 2033	45696		7.992	3.894	-	-
Valores Negociables Vinculados con el PBI en dólares Vto. 2035	45701		3.304	10	3.083	3.083
Títulos par en dólares regidos por la Ley de Nueva York Vto. 2038	40792		369	-	122	122
Valores Negociables Vinculados con el PBI en dólares Vto. 2035	40790		367	605	264	264
Bono de la República Argentina con descuento en dólares Vto. 2033	40791		351	-	166	166
Bono de la República Argentina con descuento en dólares Vto. 2033	5443		179	-	179	179
Valores Negociables Vinculados con el PBI en pesos Vto. 2035	45698		-	5.092	-	-
Bonos del Estado Nacional en dólares Vto. 2012	5426		-	4.215	-	-
Bonos del Estado Nacional en dólares Vto. 2013	5427		-	592	-	-
Bono de la República Argentina a la Par en pesos Vto. 2038	45695		-	480	-	-
Bono de Consolidación Previsional Serie 4 Vto. 2014	2429		-	21	-	-
Bono de Consolidación Serie 4 Vto. 2016	2449		-	7	-	-
Otros			199	362	193	193
Subtotal en títulos públicos a valor razonable de mercado			217.321	320.084	101.710	101.710
INSTRUMENTOS 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 14/08/13	46304		19.680	-	19.680	19.680
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 07/08/13	46525		12.818	-	12.818	12.818
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 14/11/12	46240		-	19.180	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 29/08/12	46228		-	9.820	-	-
			32.498	29.000	32.498	32.498
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento						
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 04/09/13	46263		48.768	-	48.768	48.768
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 28/08/13	46205		24.442	-	24.442	24.442
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 11/09/13	46289		19.221	-	19.221	19.221
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 04/12/13	46528		18.702	-	18.702	18.702
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 18/09/13	46526		14.534	-	14.534	14.534
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 09/10/13	46305		13.712	-	13.712	13.712
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 21/08/13	46272		9.794	-	9.794	9.794
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 02/10/13	46213		9.637	-	9.637	9.637
Letras Internas del B.C.R.A. Vto 10/10/12	46187		-	14.534	-	-
			158.810	14.534	158.810	158.810
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
Notas Internas del B.C.R.A. en Pesos Vto. 15/05/13	46020		-	40.278	-	-
			-	40.278	-	-
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento						
Notas Internas del B.C.R.A. en Pesos Vto. 18/07/12	46153		-	66.960	-	-
Notas Internas del B.C.R.A. en Pesos Vto. 21/11/12	46192		-	30.602	-	-
Notas Internas del B.C.R.A. en Pesos Vto. 24/04/13	46183		-	20.547	-	-
			-	118.109	-	-
Subtotal en instrumentos emitidos por el B.C.R.A.			191.308	201.921	191.308	191.308
Total de títulos públicos			408.629	522.005	293.018	293.018
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN						
Representativos de capital						
Del país						
YPF S.A.			2.249	-	2.249	2.249
			2.249	-	2.249	2.249
Total de inversiones en títulos privados con cotización			2.249	-	2.249	2.249
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			410.878	522.005	295.267	295.267

(1) Incluye saldos al 30 de junio de 2013 de la "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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública M.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>2.438.604</u>	<u>2.131.441</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	303.576	229.309
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	236.563	214.989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.898.465	1.687.143
Con seguimiento especial	<u>892</u>	<u>10.196</u>
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	261
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	767	2.989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	125	6.946
Con problemas	<u>1.893</u>	<u>3.806</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	354
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	298	675
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.595	2.777
Con alto riesgo de insolvencia	<u>16.898</u>	<u>9.528</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.010	102
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.302	3.738
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.586	5.688
Irrecuperables	<u>8.518</u>	<u>3.354</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	102	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.158	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.258	3.354
Subtotal	<u>2.466.805</u>	<u>2.158.325</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOTI
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
CARTERA DE CONSUMO Y/O VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>2.231.886</u>	<u>1.530.486</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	56.076	29.349
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	565.752	450.729
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.610.058	1.050.408
Riesgo bajo	<u>76.465</u>	<u>42.939</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	486	225
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	27.028	17.331
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.951	25.383
Riesgo medio	<u>39.125</u>	<u>26.405</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	61	115
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.796	7.061
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.268	19.229
Riesgo alto	<u>42.627</u>	<u>28.183</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	78	90
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.518	6.509
Sin garantías ni contragarantías preferidas	34.031	21.584
Irrecuperables	<u>39.157</u>	<u>21.996</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	259	95
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.278	2.895
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28.620	19.006
Irrecuperables por disposición técnica	<u>2.681</u>	<u>94</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.681	92
Subtotal	<u>2.431.941</u>	<u>1.650.103</u>
Total (1)	<u>4.898.746</u>	<u>3.808.428</u>

	30/06/2013	30/06/2012
(1) Incluye:		
- Préstamos (antes de provisiones)	3.947.762	3.020.434
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización	5.303	174
- Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	63.297	50.219
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	696.103	655.421
- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes	1.992	1.967
- Cuentas de orden contingentes deudoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	149.069	60.466
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras garantías otorgadas	16.654	16.567
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	18.566	3.180
	<u>4.898.746</u>	<u>3.808.428</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	30/06/2013		30/06/2012	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	362.733	7%	370.920	10%
- 50 siguientes mayores clientes	750.936	15%	609.358	16%
- 100 siguientes mayores clientes	614.620	13%	499.770	13%
- Resto de clientes	3.170.457	65%	2.328.380	61%
Total (1)	4.898.746		3.808.428	

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2013

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Total
		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	
Sector público no financiero	-	33	-	-	-	-	33
Sector financiero	-	100.877	28.382	9.113	10.506	5.341	167.787
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	177.425	2.072.376	699.404	399.508	441.027	503.772	4.730.926
Total (1)	177.425	2.173.286	727.786	408.621	451.533	509.113	4.898.746

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1, F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAROT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE ALFIERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto	Acciones			Información sobre el emisor				Datos del último estado contable publicado					
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe	Importe	Actividad principal	Fecha de cierre del período / ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período / ejercicio		
- En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas														
- Controladas														
- Del país														
30-68832067-0	Comafí Fiduciario Financiero S.A.	Ordinarias	1	1	1.903.728	3.086	3.000	Fiduciario Financiero	30/06/2013	2.000	3.248	90		
30-69729083-0	Gramit S.A.	Ordinarias	1	1	883.250	5.076	4.493	Otorgamiento de préstamos para compra de bienes	30/06/2012	7.066	34.086	13.645		
	Subtotal controladas					8.162	7.493							
- En empresas de servicios complementarios														
- No Controladas														
- Del país														
30-60479635-7	Banelco S.A.	Ordinarias	1	1	1.071.716	2.500	2.500	Transferencia Electrónica de Fondos y Valores y Actividades Conexas	31/12/2012	23.599	62.631	25.777		
30-70860384-4	Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	55.125	55.125	20.000	Otorgamiento de garantías recíprocas	31/03/2013	322	133.182	141		
33-62818915-9	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	2	7	7	Mercado Valores Mobiliarios	31/12/2012	242	16.222	280		
30-59891004-5	Visa Argentina S.A.	Ordinarias	1	1	401.993	1.226	1.275	Servicios de Empresas	31/05/2012	15.000	231.208	169.876		
30-69226478-5	Compensadora Electrónica S.A.	Ordinarias	1	1	13.313	25	25	Compensación electrónica	31/12/2012	1.000	3.106	500		
30-70006280-6	Compañía General de Avalos S.G.R. (Ex Macroaval S.G.R.)	Ordinarias	1	1	5	15.000	5.000	Otorgamiento de garantías recíprocas	31/03/2013	1.100	35.376	50		
	Subtotal no controladas					73.883	28.807							
- En otras sociedades														
- No Controladas														
- Del país														
30-68896430-6	Argencontrol S.A.	Ordinarias	1	1	24.000	15	15	Inversora	31/12/2012	700	1.329	147		
30-68241551-3	Seguro de Depósitos S.A.	Ordinarias	1	1	12.821	10	10	Administración Fondo de Garantía de Depósitos	31/12/2012	1.000	18.106	466		
30-50249857-2	Zanella Hermanos y Cia. S.A.C.I.F.I.	Ordinarias	1	1	66.717	15	15	Fabricación de motocicletas	30/06/2012	16.650	33.102	1.475		
30-68242714-7	Filacer Participaciones S.A.	Ordinarias	1	1	1.956.935	9.826	8.527	Holding - Inversora	30/06/2012	39.139	204.361	27.531		
	Subtotal no controladas					9.866	8.567							
Total de Participaciones en otras sociedades														

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de febrero-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 14 F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GAURE/ASOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. FERDINO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO F

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al cierre del ejercicio
				Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO						
Inmuebles	49.261	4.301	-	50	964	52.598
Mobiliario e instalaciones	6.642	3.475	-	10	963	9.154
Máquinas y equipos	8.640	3.290	8	5	3.821	8.101
Vehículos	83	19	28	5	32	42
Diversos	991	2.548	-	3	1.128	2.411
Total	65.617	13.633	36		6.908	72.306
BIENES DIVERSOS						
Anticipo por compra de bienes	2.277	662	440	-	-	2.499
Obras de Arte	131	-	-	-	-	131
Bienes alquilados	32.379	34.468	-	50	678	66.169
Otros bienes diversos	2.905	7.202	6.784	5	579	2.744
Total	37.692	42.332	7.224		1.257	71.543

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1, F° 13

ANDREA N. REX
Sócia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO G

MOVIMIENTO DE BIENES INTANGIBLES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del ejercicio		Valor residual al cierre del ejercicio
			Años de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	12.668	12.310	3 y 5	8.781	16.197
Total	12.668	12.310		8.781	16.197

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARIANO ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOTI
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30/06/2013		30/06/2012	
	Saldo	Porcentaje sobre cartera total	Saldo	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	1.161.467	22%	1.224.675	28%
- 50 siguientes mayores clientes	1.283.220	24%	914.064	21%
- 100 siguientes mayores clientes	523.528	10%	394.417	9%
- Resto de clientes	2.333.081	44%	1.832.408	42%
Total	5.301.296		4.365.564	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO I

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES
POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2013

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	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	
- Depósitos	3.926.867	851.906	320.030	188.336	13.962	5.301.296
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera:	419.956	21.496	84.117	-	100.000	625.569
Banco Central de la República Argentina	531	-	-	-	-	531
Bancos y Organismos Internacionales	15.790	19.326	8.562	-	-	43.678
Obligaciones negociables no subordinadas	3.530	2.170	75.555	-	100.000	181.255
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	36.627	-	-	-	-	36.627
Otras	363.478	-	-	-	-	363.478
Total	4.346.823	873.402	404.147	188.336	113.962	5.926.865

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del ejercicio
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Regularizadoras del Activo					
- Préstamos -					
Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	130.075	99.624	27.945	35.270	166.484
- Otros créditos por intermediación financiera -					
Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	7.268	2.291	5.328	101	4.130
- Créditos por arrendamientos financieros -					
Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	15.971	4.078	828	220	19.001
- Créditos diversos -					
Por riesgo de incobrabilidad	930	485	32	445	938
Total	154.244	106.478	34.133	36.036	190.553
Del Pasivo					
- Compromisos eventuales	756	749	-	-	1.505
- Otras contingencias (1)	19.639	5.386	1.056	3.215	20.754
Total	20.395	6.135	1.056	3.215	22.259

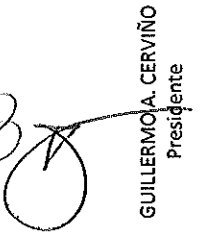
(1) La previsión por otras contingencias fue constituida para cubrir eventuales pérdidas del Banco.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

AL 30 DE JUNIO DE 2013

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones			Capital Social (1)		
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido		Total integrado
			En circulación	En cartera	
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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDBEA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO L

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		30/06/2013						30/06/2012
Rubros	Casa Matriz y Sucursales en el País	Total	Totales por moneda					Total
			Dólar	Euro	Libra	Yen	Otras	
ACTIVO								
Disponibilidades	558.306	558.306	548.936	9.007	57	85	221	434.038
Títulos públicos y privados	46.647	46.647	46.647	-	-	-	-	7.654
Préstamos	419.988	419.988	419.988	-	-	-	-	531.173
Otros créditos por intermediación financiera	42.271	42.271	40.167	2.104	-	-	-	87.543
Créditos por arrendamientos financieros	14.537	14.537	14.537	-	-	-	-	21.809
Créditos diversos	8.293	8.293	7.825	468	-	-	-	104.682
Partidas pendientes de imputación	553	553	553	-	-	-	-	755
Total	1.090.595	1.090.595	1.078.653	11.579	57	85	221	1.187.654
PASIVO								
Depósitos	488.307	488.307	488.307	-	-	-	-	589.089
Otras obligaciones por intermediación financiera	136.243	136.243	116.456	19.770	17	-	-	199.803
Obligaciones diversas	2.282	2.282	2.281	1	-	-	-	506
Partidas pendientes de imputación	13	13	11	2	-	-	-	35
Total	626.845	626.845	607.055	19.773	17	-	-	789.433
CUENTAS DE ORDEN								
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)								
- Contingentes	306.208	306.208	306.208	-	-	-	-	218.495
- De control	213.487	213.487	213.115	372	-	-	-	459.512
Total	519.695	519.695	519.323	372	-	-	-	678.007
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)								
- Contingentes	27.817	27.817	27.353	464	-	-	-	11.121
Total	27.817	27.817	27.353	464	-	-	-	11.121

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAROT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

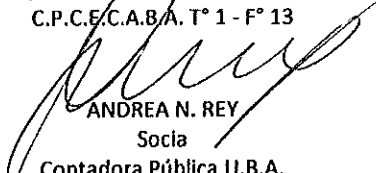
ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30/06/2013		30/06/2012
	Situación normal	TOTAL	TOTAL
1. Préstamos:	75.311	75.311	45.533
Adelantos:	62.957	62.957	43.985
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	17.208	17.208	4.898
- Sin garantías preferidas	45.749	45.749	39.087
Documentos:	-	-	145
- Sin garantías preferidas	-	-	145
Tarjetas:	886	886	426
- Sin garantías preferidas	886	886	426
Otros:	11.468	11.468	977
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	650	650	-
- Sin garantías preferidas	10.818	10.818	977
2. Otros créditos por intermediación financiera	123	123	519
3. Créditos por arrendamientos financieros	768	768	1.044
4. Responsabilidades eventuales	674	674	1.536
5. Participaciones en otras sociedades	17.988	17.988	16.020
Total	94.864	94.864	64.652
Previsiones	762	762	471

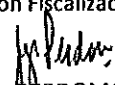
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013

(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 pactada	Plazo Promedio Ponderado residual	Plazo Promedio Ponderado de liquidación de diferencia	Monto
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencia	Mercado Abierto Electrónico S.A.	8	7	1	360.808
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencia	Mercado a término de Rosario S.A.	2	1	1	282.734
Forwards	Cobertura de moneda extranjera	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	Residentes en el exterior	4	2	1	6.462
Swaps	Cobertura de Tasa	Otros	Otras	Mercado Abierto Electrónico S.A.	23	18	30	101.500

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30/06/2013	30/06/2012
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	177.983	208.063
- Bancos y corresponsales	1.017.767	798.741
- B.C.R.A.	952.596	731.673
- Otras del país	749	43.273
- Del exterior	64.422	23.795
	<u>1.195.750</u>	<u>1.006.804</u>
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	217.635	320.170
- Títulos públicos sin cotización	110	-
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	191.308	201.921
- Inversiones en títulos privados con cotización	2.249	-
	<u>411.302</u>	<u>522.091</u>
C. PRÉSTAMOS (Anexo 1)		
- Al sector público no financiero	33	166
- Al sector financiero	151.044	75.101
- Interfinancieros (call otorgados)	60.000	30.000
- Otras financiaciones a entidades financieras	85.962	40.297
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	5.082	4.804
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.796.685	2.945.167
- Adelantos	610.072	990.285
- Documentos	565.200	345.701
- Hipotecarios	16.401	15.386
- Prendarios	222.361	210.755
- Personales	601.327	259.171
- Tarjetas de crédito	671.253	546.964
- Otros	1.059.269	544.787
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	70.688	43.078
- Intereses documentados	(19.886)	(10.960)
- Provisiones	(166.484)	(130.075)
	<u>3.781.278</u>	<u>2.890.359</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

CUADRO I
(Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	67.610	52.677
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	10.431	35.678
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	27.365	92.396
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo 1)	5.303	174
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	405	474
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	213.830	254.943
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	63.297	50.219
- Previsiones	(4.130)	(7.341)
	<u>384.111</u>	<u>479.220</u>
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
- Créditos por arrendamientos financieros (Anexo 1)	680.636	641.574
- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexo 1)	15.467	13.847
- Previsiones	(19.001)	(15.971)
	<u>677.102</u>	<u>639.450</u>
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	88.825	42.196
	<u>88.825</u>	<u>42.196</u>
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
- Deudores por venta de bienes (Anexo 1)	1.992	1.967
- Impuesto a la ganancia mínima presunta - Crédito fiscal	153	136
- Otros	79.161	168.460
- Previsiones	(938)	(1.026)
	<u>80.368</u>	<u>169.537</u>
H. BIENES DE USO	<u>72.311</u>	<u>65.617</u>
I. BIENES DIVERSOS	<u>71.543</u>	<u>37.692</u>
J. BIENES INTANGIBLES		
- Gastos de organización y desarrollo	16.197	12.668
	<u>16.197</u>	<u>12.668</u>
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>1.491</u>	<u>1.028</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>6.780.278</u>	<u>5.866.662</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

CUADRO I
(Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

PASIVO	30/06/2013	30/06/2012
L. DEPÓSITOS		
- Sector público no financiero	496.812	501.829
- Sector financiero	381	2.426
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>4.802.725</u>	<u>3.860.141</u>
- Cuentas corrientes	1.203.407	886.467
- Cajas de ahorro	617.517	543.805
- Plazos fijos	2.709.430	2.218.205
- Cuentas de inversiones	120.797	97.310
- Otros	95.440	82.716
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>56.134</u>	<u>31.638</u>
	<u>5.299.918</u>	<u>4.364.396</u>
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	<u>531</u>	<u>739</u>
- Otras	531	739
- Bancos y Organismos Internacionales	43.256	74.717
- Obligaciones negociables no subordinadas	175.555	155.555
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	13.090	91.743
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	24.486	36.343
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	<u>36.627</u>	<u>41.128</u>
- Otras financiaciones de entidades financieras locales	36.252	40.685
- Intereses devengados a pagar	375	443
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término	124	397
- Otras	363.411	369.140
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>6.189</u>	<u>3.946</u>
	<u>663.269</u>	<u>773.708</u>
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	7.040	5.500
- Otras	<u>94.413</u>	<u>150.911</u>
	<u>101.453</u>	<u>156.411</u>
O. PREVISIONES	<u>22.259</u>	<u>20.395</u>
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>2.214</u>	<u>1.523</u>
Q. PARTICIPACIONES DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	<u>162</u>	<u>157</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>6.089.275</u>	<u>5.316.590</u>
PATRIMONIO NETO	<u>691.003</u>	<u>550.072</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>6.780.278</u>	<u>5.866.662</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

Cuentas de Orden Consolidadas	30/06/2013	30/06/2012
DEUDORAS	4.520.942	3.939.728
CONTINGENTES	2.415.168	1.779.396
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	2.714	5.610
- Garantías recibidas	2.228.165	1.693.401
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	149.069	60.466
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	35.220	19.919
DE CONTROL	1.167.780	1.227.729
- Deudores clasificados irrecuperables	182.264	158.309
- Otras	985.516	1.069.420
DE DERIVADOS	751.504	796.387
- Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	533.409	580.596
- Permuta de tasas de interés	101.500	56.500
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	116.595	159.291
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	186.490	136.216
- Fondos en fideicomiso	186.490	136.216
ACREEDORAS	4.520.942	3.939.728
CONTINGENTES	2.415.168	1.779.396
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	16.654	16.567
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	172
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	18.566	3.180
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	2.379.948	1.759.477
DE CONTROL	1.167.780	1.227.729
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.167.780	1.227.729
DE DERIVADOS	751.504	796.387
- Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	116.595	159.291
- Cuentas de derivados acreedores por contrapartida	634.909	637.096
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	186.490	136.216
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedora por contrapartida	186.490	136.216

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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por disponibilidades	12	35
- Intereses por préstamos al sector financiero	25.690	22.561
- Intereses por adelantos	167.915	171.642
- Intereses por documentos	93.062	64.479
- Intereses por préstamos hipotecarios	3.919	3.068
- Intereses por préstamos prendarios	121.370	31.311
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	113.823	94.859
- Intereses por arrendamientos financieros	147.240	145.793
- Intereses por otros préstamos	274.032	103.521
- Resultado neto de títulos públicos y privados	106.334	122.112
- Ajuste por Cláusula C.V.S.	1	12
- Diferencias de cotización de oro y moneda extranjera	85.797	46.044
- Otros	24.890	34.598
	<u>1.164.085</u>	<u>840.035</u>
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en caja de ahorro	(1.663)	(1.371)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(394.605)	(286.700)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(2.669)	(1.783)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(4.027)	(4.405)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(23.942)	(21.869)
- Otros intereses	(19.165)	(12.664)
- Ajuste por Cláusula C.E.R.	(2)	(1)
- Aportes al fondos de garantía de los depósitos	(8.049)	(7.031)
- Otros	(79.511)	(50.559)
	<u>(533.633)</u>	<u>(386.383)</u>
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	<u>630.452</u>	<u>453.652</u>
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	<u>(105.993)</u>	<u>(114.736)</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	102.250	69.195
- Vinculados con operaciones pasivas	41.126	31.986
- Otras comisiones	10.529	9.813
- Otros	290.136	233.232
	<u>444.041</u>	<u>344.226</u>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(17.342)	(13.732)
- Otros	(31.374)	(21.867)
	<u>(48.716)</u>	<u>(35.599)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVINO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

CUADRO I
(Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
– Gastos en personal	(336.863)	(265.443)
– Honorarios a directores y síndicos	(10.599)	(8.787)
– Otros honorarios	(28.465)	(27.429)
– Propaganda y publicidad	(31.136)	(27.298)
– Impuestos	(34.721)	(21.078)
– Depreciaciones de bienes de uso	(6.908)	(7.613)
– Amortización de gastos de organización	(8.781)	(8.588)
– Otros gastos operativos	(116.646)	(94.097)
– Otros	(214.854)	(107.383)
	<u>(788.973)</u>	<u>(567.716)</u>
 RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	 <u>130.811</u>	 <u>79.827</u>
 G. RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	 <u>(4)</u>	 <u>(2)</u>
 H. UTILIDADES DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	7.588	4.778
– Intereses punitivos	8.294	6.750
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	42.053	20.910
– Otras	22.473	122.409
	<u>80.408</u>	<u>154.847</u>
 I. PÉRDIDAS DIVERSAS		
– Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(23)	(12)
– Cargo por incobrabilidad de Créditos diversos y por otras provisiones	(3.622)	(1.291)
– Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(1.381)	(15)
– Depreciación y pérdida de bienes diversos	(1.257)	(730)
– Otras	(6.427)	(8.752)
	<u>(12.710)</u>	<u>(10.800)</u>
 RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO GANANCIAS - GANANCIA	 <u>198.505</u>	 <u>223.872</u>
 J. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	 <u>(57.227)</u>	 <u>(92.000)</u>
 RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	 <u><u>141.278</u></u>	 <u><u>131.872</u></u>

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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PESDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.243.940	997.403
Efectivo al cierre del ejercicio	1.479.429	1.243.940
Aumento neto del efectivo	235.489	246.537
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
- Títulos públicos y privados	92.397	(94.431)
- Préstamos	(51.778)	208.420
- Al sector financiero	(2.253)	128.778
- Al sector público no financiero	133	(74)
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(49.658)	79.716
- Otros créditos por intermediación financiera	153.513	(84.177)
- Créditos por arrendamientos financieros	105.562	5.889
- Depósitos	520.087	278.710
- Al sector financiero	(2.045)	(2.205)
- Al sector público no financiero	(5.017)	(188.679)
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	527.149	469.594
- Otras obligaciones por intermediación financiera	(4.237)	33.036
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	(2.737)	(1.599)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(1.500)	34.635
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	444.063	343.435
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(48.716)	(35.599)
- Gastos de administración pagados	(719.089)	(490.873)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(12.298)	(7.279)
- Cobros netos por intereses punitivos	8.271	6.738
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1.381)	(15)
- Otros (pagos) / cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(15.665)	121.147
- Pagos netos por otras actividades operativas	(78.648)	(75.182)
- Pago de los Impuestos a las Ganancias y Ganancia Mínima Presunta	(117.794)	(49.913)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	274.287	159.906
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(13.510)	(20.152)
- (Pagos) / Cobros netos por Bienes Diversos	(25.262)	7.412
- Otros pagos netos por actividades de inversión	(39.370)	(5.402)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(78.142)	(18.142)
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:	(39.222)	58.641
- Obligaciones negociables no subordinadas	907	33.391
- Banco Central de la República Argentina	(208)	379
- Banco y organismos internacionales	(31.461)	12.079
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(8.460)	12.792
- Pago de dividendos	-	(250)
- Otros (pagos) / cobros netos por actividades de financiación	(7.243)	303
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(46.465)	58.694
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	85.809	46.079
Aumento neto del efectivo	235.489	246.537

(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 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría
GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora
JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDAD CONTROLADA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(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 2013 y 2012 con los estados de situación patrimonial y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes al 30 de junio 2013 y 2012 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 2013 es el siguiente:

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre	
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos Posibles
Comafi Fiduciario Financiero S.A.	(A)	1.903.728	95%	95%

(A) Ordinarias nominativas no endosables.

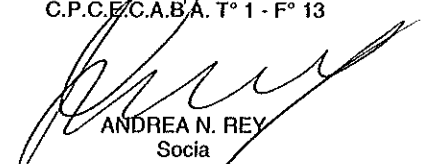
Adicionalmente, el detalle de activos y pasivos al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

Sociedad	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto
Comafi Fiduciario Financiero S.A.	3.506	258	3.248

2. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Respecto de los bienes de disponibilidad restringida de la Entidad, ver el detalle en nota 5. a los estados contables individuales.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora


JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I (cont.)
ANEXO 1

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>2.438.604</u>	<u>2.131.441</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	303.576	229.309
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	236.563	214.989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.898.465	1.687.143
Con seguimiento especial	<u>892</u>	<u>10.196</u>
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	261
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	767	2.989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	125	6.946
Con problemas	<u>1.893</u>	<u>3.806</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	354
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	298	675
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.595	2.777
Con alto riesgo de insolvencia	<u>16.898</u>	<u>9.528</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.010	102
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.302	3.738
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.586	5.688
Irrecuperables	<u>8.518</u>	<u>3.354</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	102	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.158	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.258	3.354
Subtotal	<u>2.466.805</u>	<u>2.158.325</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2013	30/06/2012
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>2.231.886</u>	<u>1.530.486</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	56.076	29.349
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	565.752	450.729
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.610.058	1.050.408
Riesgo bajo	<u>76.465</u>	<u>42.939</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	486	225
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	27.028	17.331
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.951	25.383
Riesgo medio	<u>39.125</u>	<u>26.405</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	61	115
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.796	7.061
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.268	19.229
Riesgo alto	<u>42.627</u>	<u>28.183</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	78	90
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.518	6.509
Sin garantías ni contragarantías preferidas	34.031	21.584
Irrecuperables	<u>39.157</u>	<u>21.996</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	259	95
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	10.278	2.895
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28.620	19.006
Irrecuperables por disposición técnica	<u>2.681</u>	<u>94</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.681	92
Subtotal	<u>2.431.941</u>	<u>1.650.103</u>
Total (1)	<u>4.898.746</u>	<u>3.808.428</u>
(1) Incluye:		
- Préstamos (antes de provisiones)	3.947.762	3.020.434
- Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización	5.303	174
- Otros créditos por intermediación financiera - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	63.297	50.219
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	696.103	655.421
- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes	1.992	1.967
- Cuentas de orden contingentes deudoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	149.069	60.466
- Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras garantías otorgadas	16.654	16.567
- Cuentas de orden contingentes acreedoras - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	18.566	3.180
	<u>4.898.746</u>	<u>3.808.428</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15-08-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANDREA N. REY
Socia

Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 241 - F° 14

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013
(INFORMACIÓN NO AUDITADA)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Importe</u>
Resultados no asignados	141.278
A Reserva Legal (20% s/ 141.278)	28.256
Subtotal 1	113.022
Ajuste Instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A. (1)	263
Subtotal 2	112.759
Saldo distribuíble (2)	-
Resultados distribuídos	-
Resultados no distribuídos	112.759

(1) Ver Nota 18.c)

(2) Corresponde al menor importe entre el subtotal y el que surge de calcular el exceso de integración de capital mínimo al 30.06.2013 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 Resultados".


GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría


GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 16 de agosto de 2013

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.

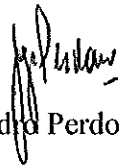
De nuestra consideración:

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 2013 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 y exposición 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 15 de agosto de 2013 que emitió la Contadora Andrea N. Rey (socia 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 2013 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 2013, 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 N° 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.

Por la Comisión Fiscalizadora



Jorge Alejandro Perdomo
Sindico Titular