BANCO COMAFI

Estados contables al 30 de septiembre de 2015
junto con los Informes sobre Revisión de
Estados Contables de período intermedio
y de la Comisión Fiscalizadora

ÍNDICE

	Página
Informe sobre Revisión de Estados Contables de período intermedio	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	30
Anexo B - Clasificación de las Financiaciones por situación y garantías recibidas	32
Anexo C - Concentración de las Financiaciones	34
Anexo D - Apertura por plazos de las Financiaciones	35
Anexo E - Detalle de Participaciones en Otras Sociedades	36
Anexo F - Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos	37
Anexo G - Movimiento de Bienes Intangibles	38
Anexo H - Concentración de los Depósitos	39
Anexo I - Apertura por plazos de los Depósitos y Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	40
Anexo J - Movimiento de Previsiones	41
Anexo K - Composición del Capital Social	42
Anexo L - Saldos en Moneda Extranjera	43
Anexo N - Asistencia a Vinculados	44
Anexo O - Instrumentos financieros derivados	45
Cuadro I - Estados contables consolidados con sociedades controladas	46
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

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

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

Building a better working world

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

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

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos revisado (a) los estados contables de período intermedio adjuntos de BANCO COMAFI S.A. ("la Entidad") y (b) los estados contables consolidados de período intermedio adjuntos de BANCO COMAFI S.A. y su sociedad controlada, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, y de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados contables anuales de la Entidad. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables

de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el B.C.R.A.

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

5. Llamamos la atención sobre la nota 3 a los estados contables individuales adjuntos, donde se identifican y cuantifican las diferencias de valuación entre las normas contables del B.C.R.A. utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos y las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

6. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

   a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables mencionados en el párrafo 1. no estén preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades, de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y del B.C.R.A.

   b) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran transcriptos en el libro Inventario y Balances y 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 septiembre de 2015, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a $ 8.607.172, no siendo exigible a esa fecha.

d) Al 30 de septiembre de 2015, según surge de la nota 7 a los estados contables individuales adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la C.N.V. para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
9 de noviembre de 2015

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

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

consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 10/11/2015 01 0 T. 41 Legalización: N° 313212

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 9/11/2015 referida a BALANCE de fecha 30/ 9/2015 perteneciente a BANCO COMAFI 30-60473101-8 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. COCCARO FERNANDO JAVIER 20-17969260-1 tiene registrada en la matricula CP T° 0200 F° 012 que se han efectuado los controles de matricula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y Soc. 2 T° 1 F° 13

cty

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.

7,00

N° H 0900209

CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Dra. CARINA DOMINGUEZ
CONTADORA PÚBLICA (UADE)
SECRETARIA 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:	Fernando J. Cóccaro
Asociación Profesional:	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015:	Conclusión sin salvedades

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30/09/2015	30/06/2015
A. DISPONIBILIDADES		
– Efectivo	346.050	337.765
– Bancos y corresponsales	1.246.065	1.164.743
– B.C.R.A.	1.177.641	1.108.284
– Otras del país	6.612	3.402
– Del exterior	61.812	53.057
	1.592.115	1.502.508
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	647.843	586.920
– Tenencias registradas a costo más rendimiento	60.905	48.901
– Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	1.305.643	1.380.763
– Inversiones en títulos privados con cotización	7.276	12.002
	2.021.667	2.028.586
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)		
– Al sector público no financiero	179	914
– Al sector financiero	75.708	106.737
– Interfinancieros (call otorgados)	25.000	25.000
– Otras financiaciones a entidades financieras	50.254	80.217
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	454	1.520
– Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.428.944	6.213.210
– Adelantos	995.720	1.008.164
– Documentos	638.700	584.905
– Hipotecarios	73.496	64.443
– Prendarios	77.883	84.836
– Personales	1.213.477	1.146.174
– Tarjetas de crédito	1.790.419	1.721.441
– Otros (Nota 5.1.)	1.518.693	1.488.097
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	149.762	141.467
– Intereses documentados	(29.206)	(26.317)
– Previsiones (Anexo J)	(352.660)	(367.572)
	6.152.171	5.953.289

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	30/09/2015	30/06/2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
– Banco Central de la República Argentina	165.147	83.825
– Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	128.086	47.197
– Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	620.810	704.983
– Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	141	145
– Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	176	20
– Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.2.)	236.255	292.568
– Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.3.) (Anexos B, C y D)	167.741	171.283
– Previsiones (Anexo J)	(7.289)	(6.675)
	1.311.067	1.293.346
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
– Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C y D)	767.607	658.193
– Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexos B, C y D)	22.794	21.173
– Previsiones (Anexo J)	(26.302)	(25.320)
	764.099	654.046
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
– Otras (Anexo E)	108.268	108.220
	108.268	108.220
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
– Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	4.171	1.763
– Otros (Nota 5.4.)	233.996	185.108
– Previsiones (Anexo J)	(2.099)	(2.017)
	236.068	184.854
H. BIENES DE USO (Anexo F)	98.174	99.272
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	240.700	237.373
J. BIENES INTANGIBLES		
– Gastos de organización y desarrollo (Anexo G)	33.449	34.755
	33.449	34.755
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	2.950	521
TOTAL DEL ACTIVO	12.560.728	12.096.770

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

PASIVO	30/09/2015	30/06/2015
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)		
– Sector público no financiero	376.189	442.138
– Sector financiero	1.685	985
– Sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.395.182	8.161.784
– Cuentas corrientes	2.247.898	2.140.873
– Cajas de ahorro	1.080.820	1.063.793
– Plazos fijos	4.744.717	4.609.689
– Cuentas de inversiones	76.490	116.331
– Otros	124.413	113.188
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	120.844	117.910
	8.773.056	8.604.907
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
– Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	1.161	1.315
– Otras	1.161	1.315
– Bancos y Organismos Internacionales (Anexo I)	53.091	56.088
– Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 12) (Anexo I)	635.967	524.889
– Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	531.532	630.675
– Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	163.695	76.694
– Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	132.010	68.800
– Interfinancieros (call recibidos)	60.000	-
– Otras financiaciones de entidades financieras locales	70.958	67.728
– Intereses devengados a pagar	1.052	1.072
– Saldos pendientes de liquidar de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	152	108
– Otras (Nota 5.5.) (Anexo I)	699.696	633.248
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	23.933	19.105
	2.241.237	2.010.922
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
– Honorarios	14.342	14.342
– Otras (Nota 5.6.)	126.759	129.517
	141.101	143.859
O. PREVISIONES (Anexo J)	54.439	49.213
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	7.899	5.872
TOTAL DEL PASIVO	11.217.732	10.814.773
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.342.996	1.281.997
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	12.560.728	12.096.770

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUENTAS DE ORDEN	30/09/2015	30/06/2015
DEUDORAS	**6.573.333**	**5.799.328**
CONTINGENTES	**3.115.883**	**3.069.613**
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	1.628	1.225
- Garantías recibidas	2.898.412	2.782.733
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	114.163	143.056
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	101.680	142.599
DE CONTROL	**3.013.805**	**2.625.196**
- Créditos clasificados irrecuperables	458.102	417.416
- Otras (Nota 5.7.)	2.555.703	2.207.780
DE DERIVADOS	**443.645**	**104.519**
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 11)	226.532	54.519
- Permuta de tasas de interés (Nota 11)	-	50.000
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	217.113	-
ACREEDORAS	**6.573.333**	**5.799.328**
CONTINGENTES	**3.115.883**	**3.069.613**
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	21.872	46.471
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	79.808	96.128
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.014.203	2.927.014
DE CONTROL	**3.013.805**	**2.625.196**
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	3.013.805	2.625.196
DE DERIVADOS	**443.645**	**104.519**
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 11)	217.113	-
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	226.532	104.519

Las notas 1 a 18 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PEDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015	30/09/2014
A. INGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por disponibilidades	29	27
– Intereses por préstamos al sector financiero	5.570	8.816
– Intereses por adelantos	87.080	70.813
– Intereses por documentos	38.018	38.966
– Intereses por préstamos hipotecarios	5.254	2.641
– Intereses por préstamos prendarios	7.483	16.438
– Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	91.111	81.062
– Intereses por arrendamientos financieros	55.894	51.270
– Intereses por otros préstamos	212.576	226.888
– Resultado neto de títulos públicos y privados	164.614	80.308
– Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	13.540	17.551
– Otros	7.175	11.492
	688.344	606.272
B. EGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por depósitos en caja de ahorro	(874)	(366)
– Intereses por depósitos a plazo fijo	(279.148)	(216.473)
– Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(4.924)	(1.853)
– Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(4.247)	(6.864)
– Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(39.326)	(34.180)
– Otros intereses	(4.892)	(5.518)
– Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(14.410)	(2.727)
– Otros	(47.493)	(48.565)
	(395.314)	(316.546)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	293.030	289.726
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(77.386)	(81.165)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
– Vinculados con operaciones activas	37.515	31.864
– Vinculados con operaciones pasivas	18.810	17.038
– Otras comisiones	5.869	4.372
– Otros (Nota 5.8.)	150.130	122.908
	212.324	176.182
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
– Comisiones	(28.574)	(34.877)
– Otros (Nota 5.9.)	(22.639)	(21.181)
	(51.213)	(56.058)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	30/09/2015	30/09/2014
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
– Gastos en personal	(175.924)	(125.300)
– Honorarios a directores y síndicos	(1.929)	(6.831)
– Otros honorarios	(18.209)	(17.926)
– Propaganda y publicidad	(14.857)	(8.103)
– Impuestos	(19.061)	(15.399)
– Depreciaciones de bienes de uso	(3.035)	(3.662)
– Amortizaciones de gastos de organización	(5.009)	(3.513)
– Otros gastos operativos	(55.132)	(41.575)
– Otros	(53.706)	(36.487)
	(346.862)	(258.796)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	29.893	69.889
G. UTILIDADES DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	7.648	18.541
– Intereses punitorios	6.337	6.950
– Créditos recuperados y previsiones desafectadas	45.534	35.787
– Otras	12.881	10.752
	72.400	72.030
H. PÉRDIDAS DIVERSAS		
– Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(7)	(5)
– Cargo por incobrabilidad de Créditos diversos y por otras previsiones	(2.810)	(2.132)
– Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	-	(102)
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(337)	(379)
– Otras (Nota 5.10.)	(3.068)	(1.096)
	(6.222)	(3.714)
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	96.071	138.205
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 2)	(35.072)	(58.739)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	60.999	79.466

Las notas 1 a 18 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30/09/2015						30/09/2014
		Aportes no Capitalizados	Reservas de utilidades				
	Capital social	Prima de Emisión de Acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados	Total	Total
1. Saldos al comienzo del ejercicio	36.708	8.500	244.879	764.581	227.329	1.281.997	1.054.668
2. Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	-	60.999	60.999	79.466
3. Saldos al cierre del período	36.708	8.500	244.879	764.581	288.328	1.342.996	1.134.134

Las notas 1 a 18 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015	30/09/2014
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.347.222	1.925.665
Efectivo al cierre del período	2.157.409	1.729.575
Disminución neta del efectivo	(189.813)	(196.290)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(75.256)	(507.107)
- Préstamos	146.198	324.021
- Al sector financiero	(3.401)	5.855
- Al sector público no financiero	735	66
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	148.864	318.100
- Otros créditos por intermediación financiera	85.726	49.214
- Créditos por arrendamientos financieros	(56.011)	20.699
- Depósitos	(116.765)	330.360
- Al sector financiero	700	720
- Al sector público no financiero	(65.949)	52.965
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(51.516)	276.675
- Otras obligaciones por intermediación financiera	15.992	(144.576)
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros	55.056	58.066
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(39.064)	(202.642)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	207.504	176.191
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(51.213)	(56.058)
- Gastos de administración pagados	(318.201)	(256.217)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(3.703)	(4.648)
- Cobros netos por intereses punitorios	6.330	6.945
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(102)
- Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(39.595)	(37.578)
- Pagos netos por otras actividades operativas	(23.596)	(28.272)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(47.622)	(11.880)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(270.212)	(139.008)
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(1.850)	(2.878)
- Cobros netos por Bienes Diversos	3.996	4.885
- Otros cobros netos por actividades de inversión	7.600	20.204
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	9.746	22.211
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:	73.012	(73.208)
- Obligaciones negociables no subordinadas	77.180	(17.859)
- Banco Central de la República Argentina	(154)	(420)
- Banco y organismos internacionales	(2.997)	(43.799)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(1.017)	(11.130)
- Otros pagos netos por actividades de financiación	(15.928)	(23.863)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	57.084	(97.071)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	13.569	17.578
Disminución neta del efectivo	(189.813)	(196.290)

Las notas 1 a 18 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. GERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PARDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Ver nota 1.2.)

(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., el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, y los anexos que así lo especifican, se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, se presentan en forma comparativa con los del mismo período 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 argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.) establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. La metodología de ajuste y la necesidad de practicarlo surgen de los requerimientos de las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), las que fueron modificadas por lo establecido por la R.T. N° 39 (aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) con fecha 16 de abril de 2014), complementada por la Interpretación N° 8, ambas emitidas por el mencionado organismo en octubre de 2013 y junio de 2014, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

Las normas mencionadas establecen, principalmente, la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor del Instituto Nacional de Estadística y Censos, como indicador clave y condición necesaria que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden. Por otra parte, si tras un período de interrupción de ajuste de los estados contables, para reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda fuera necesario reanudar el ajuste, el mismo aplicará desde el comienzo del ejercicio en que se verifique la existencia de las características que identifican un contexto de inflación, y los cambios a considerar serán los habidos desde el momento en que se interrumpió el ajuste o desde una fecha de alta posterior, según corresponda a las partidas a ajustar.

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo a lo previsto en las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A. y a lo requerido por el Decreto 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia (I.G.J.), la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Sin embargo, debe considerarse en la interpretación de los Estados contables el hecho de que en los últimos ejercicios se han producido variaciones importantes en los precios de variables relevantes de la economía, tales como el costo salarial, la tasa de interés y el tipo de cambio, que conforme a las disposiciones mencionadas no requieren practicar los ajustes citados.

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		
	30/09/2015	30/06/2015	Variación
- Disponibilidades	1.592.115	1.502.508	89.607
- Títulos Públicos	98.647	333.576	(234.929)
- Préstamos	466.647	511.138	(44.491)
Total	**2.157.409**	**2.347.222**	**(189.813)**

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 del período o ejercicio, según corresponda. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

b) Títulos públicos y privados:

Tenencias registradas a valor razonable de mercado

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

Tenencias registradas a costo más rendimiento

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

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

- A valor razonable de mercado – Cartera propia: se valuaron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada letra al cierre del período o ejercicio, según corresponda, neto de los gastos estimados necesarios para su venta. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

- A costo más rendimiento – Cartera propia: se valuaron al costo de incorporación al patrimonio más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del período o ejercicio, según corresponda, aplicando en forma exponencial la tasa interna de retorno de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descripto en la nota 1.6.a). Las diferencias de cambio y los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionados precedentemente fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

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 resultados del período o ejercicio, según corresponda.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

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 del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

- Títulos públicos:

  i) A valor razonable de mercado: se valuaron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A., según corresponda, más los cupones pendientes de cobro. Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

  ii) A costo más rendimiento: se valuaron al valor de incorporación incrementado en función a la tasa interna de rendimiento. Los devengamientos de la tasa interna de rendimiento mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

f) Montos a cobrar y a pagar por ventas y compras contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados para cada operación teniendo en cuenta las primas devengadas a la fecha de cierre del período o ejercicio, según corresponda.

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

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores 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 valuaron a su valor de costo, neto de amortizaciones, acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno, sin superar su valor recuperable. Los devengamientos de la tasa interna de retorno mencionados precedentemente fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

i) Tenencias de certificados de participación en fideicomisos financieros - Sin cotización:

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

- Resto de los certificados de participación en fideicomisos financieros: se valuaron 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 del período o ejercicio, según corresponda.

j) Participaciones en otras sociedades:

- En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas – Controladas – Del país: se valuaron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional. El detalle de las sociedades controladas se incluye en el Anexo E.

- En empresas de servicios complementarios y en otras sociedades – No controladas – Del país: se valuaron al costo de adquisición el cual no supera el valor patrimonial proporcional. El detalle de las sociedades correspondientes se incluye en el Anexo E.

k) Bienes de uso y bienes diversos:

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

l) Bienes intangibles:

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

m) Obligaciones negociables no subordinadas:

Se valuaron de acuerdo con el saldo adeudado en concepto de capital más intereses devengados al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

n) Depósitos de títulos públicos: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título, más los correspondientes intereses devengados al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

q) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas en cada período (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 período, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

Adicionalmente, determina el impuesto a la ganancia mínima presunta que fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley Nº 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 septiembre de 2015 y 2014, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 35.072 y 58.739, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y fue imputado al resultado de cada período, 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 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:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

Normas de valuación:

1. Impuesto a las ganancias: 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 septiembre y 30 de junio de 2015, se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 77.285 y 70.258, respectivamente, en tanto que los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 hubieran aumentado en 7.027 y 17.241, respectivamente.

2. Títulos Públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento: La Entidad aplica el criterio de valuación que se detalla en la nota 1.6.b) y, al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, mantiene imputadas en esta categoría 60.905 y 48.901, respectivamente. De acuerdo con las normas contables profesionales dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el activo de la Entidad al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, hubiera aumentado en 20.043 y 18.525, respectivamente, en tanto que los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 hubieran aumentado en 1.518 y 19.927, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales vigentes, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015 hubiera aumentado en aproximadamente 97.328 y 89.187, respectivamente, y los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 hubieran aumentado en 8.545 y 37.168, respectivamente.

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

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

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

Adicionalmente, a la fecha la Entidad presentó ante el B.C.R.A. el Informe de Avance del plan de convergencia presentado originalmente, junto con el correspondiente informe de auditoría interna, de acuerdo con lo requerido por la normativa mencionada.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra cumpliendo con el mencionado plan de convergencia.

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

	30/09/2015	30/06/2015
5.1. Préstamos – Otros		
Préstamos para financiar capital de trabajo	207.443	195.144
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	173.416	191.707
Préstamos destinados a la inversión productiva	28.474	31.179
Otros préstamos	1.109.360	1.070.067
	1.518.693	1.488.097
5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores		
Certificados de participación en Fideicomisos Financieros "PVCRED"	76.137	66.861
Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros "PVCRED"	4.235	3.649
Otros Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros	57.071	105.512
Otros Certificados de participación en Fideicomisos Financieros	98.812	35.992
	236.255	292.568
5.3. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores		
Primas por compras de cartera	70.073	78.295
Pagos por cuenta de terceros	16.592	16.718
Comisiones devengadas a cobrar	13.581	8.760
Diversos	67.495	67.510
	167.741	171.283
5.4. Créditos diversos – Otros		
Depósitos en garantía (Ver nota 6.)	138.964	108.327
Deudores varios	62.290	36.273
Pagos efectuados por adelantado	29.264	38.635
Alquileres a cobrar	1.062	-
Anticipo a directores	871	772
Anticipo de impuestos	573	573
Otros	972	528
	233.996	185.108

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. FERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	30/09/2015	30/06/2015
5.5. Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras		
Obligaciones por financiación de compras	294.984	270.100
Retenciones y percepciones	78.438	91.838
Pago cancelación de cuotapartes ABN Amro	70.871	18.581
Cobranzas por cuenta de terceros	43.878	46.169
Órdenes de pago previsionales a liquidar	13.078	20.733
Otras	198.447	185.827
	699.696	633.248
5.6. Obligaciones diversas – Otras		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	75.451	60.236
Acreedores varios	39.439	54.915
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	9.424	10.979
Impuestos a pagar netos de anticipos	2.445	3.387
	126.759	129.517
5.7. Cuentas de orden – De control – Otras		
Valores en custodia	1.812.271	1.530.315
Otras	743.432	677.465
	2.555.703	2.207.780

	30/09/2015	30/09/2014
5.8. Ingresos por servicios – Otros		
Vinculados con tarjetas de créditos	52.111	48.257
Vinculados con depósitos y cuentas transaccionales	33.053	26.726
Vinculados con arrendamientos financieros	26.941	22.837
Vinculados con canales alternativos	9.304	8.149
Alquiler de cajas de seguridad	9.013	6.304
Vinculados con negocios fiduciarios	872	908
Otros	18.836	9.727
	150.130	122.908
5.9. Egresos por servicios – Otros		
Impuesto a los ingresos brutos	(15.162)	(11.584)
Otros	(7.477)	(9.597)
	(22.639)	(21.181)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	30/09/2015	30/09/2014
5.10. Pérdidas diversas – Otras		
Impuesto sobre los ingresos brutos	(851)	(687)
Donaciones	(643)	(262)
Otras	(1.574)	(147)
	(3.068)	(1.096)

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2015, el rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye:

a) 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 165.123.
b) Depósitos en efectivo indisponibles en el B.C.R.A. por operaciones cambiarias por 24.

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

c) Títulos públicos por 9.869 en garantía por las operaciones de compra-venta a término en el Mercado Abierto Electrónico (M.A.E.).
d) Efectivo por 40.187 en garantía por la operatoria de tarjetas de crédito.
e) Efectivo en pesos por 2.888 en garantía por el alquiler de sucursales.
f) Títulos Públicos por 363 en concepto de su participación como agente de registro de Letras Hipotecarias.
g) Efectivo en pesos por 18.440 en garantía para fondo de liquidez de los Fideicomisos Financieros Personales IV, V y VI y Leasing Pymes IV, V y VI.
h) Efectivo en pesos por 650 en garantía para gastos de los Fideicomisos Financieros Personales II, IV, V y VI y Leasing Pymes III, IV, V y VI.
i) Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 38.250 en garantía por el "Programa Global de Créditos a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa – Préstamo BID N° 1192/OC-AR y sus modificaciones".
j) Efectivo en pesos por 1.251 e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 27.066 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

Tal como se menciona en la nota 17, con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V. emitió la Resolución General N° 622. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco Comafi S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, con fecha 19 de septiembre de 2014 la Entidad se inscribió ante dicho Organismo en la categoría "agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC)", con matrícula N° 54.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el B.C.R.A. registradas en el rubro "Disponibilidades – Bancos y corresponsales - B.C.R.A." tal como surge del Estado de Situación Patrimonial al 30 de septiembre de 2015, por un total de 1.177.641.

8. FIDEICOMISO ACEX

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Las cifras que arroja el último balance al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Activos	17.316
Pasivos	17.316
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).

9. 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 septiembre de 2015 y 2014 y 30 de junio de 2015, son los siguientes:

	Comafi Fiduciario Financiero S.A.		Gramit S.A.	
	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2015	30/06/2015
Activo				
• Préstamos - Adelantos	101	-	56.880	70.602
• Créditos por Arrendamientos Financieros	-	-	46	61
• Otros créditos por intermediación financiera	-	-	21.823	14.271
• Créditos Diversos	-	-	1.424	835
Pasivo				
• Depósitos	3.041	501	21.050	12.978
Cuentas de orden				
• De control – Valores en custodia	362	341	-	-

	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Resultados				
• Intereses por adelantos	2	-	16.844	2.795
• Intereses por arrendamientos financieros	-	-	3	7
• Ingresos por Comisiones	1	1	431	431
• Alquileres	-	-	239	215
• Intereses por depósitos a plazo fijo	155	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

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

La misma dispuso la constitución de la sociedad Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto Nº 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 1,3329% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10981 del B.C.R.A. de fecha 26 de marzo de 2015.

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

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

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

La operatoria de compra a término de moneda extranjera se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – Derivados – Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente" ascendiendo al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015 a 226.532 y 54.519, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

La operatoria de venta a término de moneda extranjera se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – Derivados – Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente" ascendiendo al 30 de septiembre de 2015 a 217.113.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones a término, concertadas durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, ascienden a 988 y 7.441, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

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

Los resultados netos generados como consecuencia de sus operaciones de permuta de tasas de interés, concertadas durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2014 ascienden a 1.813 y se encuentran imputados en el rubro "Egresos Financieros – Otros".

Asimismo, la Entidad ha realizado compras a término de títulos públicos por operaciones de pases pasivos que se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término" ascendiendo al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015 a 544.178 y 458.300, respectivamente.

Los resultados generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos y pasivos, se imputaron en los rubros "Ingresos financieros – Otros" y "Egresos financieros – Otros", por un total de 1.648 y 8.454, respectivamente, durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015. Asimismo, por el período finalizado el 30 de septiembre de 2014, los resultados generados por estas operaciones ascendieron a 187 y 6.270, respectivamente.

12. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. BERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

Obligaciones Negociables no subordinadas	Valor nominal	Valor residual al 30/09/2015		30/09/2015	30/06/2015
Clase 7	199.892	99.946	(a.1)	104.324	208.313
Clase 8	60.481	60.481	(a.2)	62.431	62.379
Clase 9	64.516	64.516	(a.3)	66.704	66.648
Clase 10	112.366	112.366	(a.4)	115.911	115.911
Clase 11	87.634	87.634	(a.5)	90.381	90.382
Clase 12	83.700	83.700	(a.6)	87.168	-
Clase 13	127.324	127.324	(a.7)	132.649	-
Total	735.913	635.967		659.568	543.633

(a.1) Con fecha 30 de abril de 2014, la Entidad emitió la Clase 7 de Obligaciones Negociables por un total de VN $199.892.000. Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 18 meses, con amortización en dos pagos equivalentes al 50% del valor nominal de las Obligaciones Negociables, el primero a los 15 meses desde la fecha de emisión y liquidación y el último en la fecha de vencimiento.

- Devenga intereses a una tasa nominal anual variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa de 4,33%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de julio de 2014.

(a.2) Con fecha 14 de noviembre de 2014, la Entidad emitió la Clase 8 de Obligaciones Negociables por un total de VN $60.481.000. Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 18 meses, con amortización en dos pagos equivalentes al 50% del valor nominal de las Obligaciones Negociables, el primero a los 15 meses desde la fecha de emisión y liquidación y el último en la fecha de vencimiento.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

- 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 3,49%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de febrero de 2015.

(a.3) Con fecha 14 de noviembre de 2014, la Entidad emitió la Clase 9 de Obligaciones Negociables por un total de VN $64.516.000. Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 36 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.

- Devenga intereses a una tasa nominal anual variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa de 4,75%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de febrero de 2015.

(a.4) Con fecha 21 de mayo de 2015, la Entidad emitió la Clase 10 de Obligaciones Negociables por un total de VN $112.366.000. Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 36 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.

- Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,42%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de agosto de 2015.

(a.5) Con fecha 21 de mayo de 2015, la Entidad emitió la Clase 11 de Obligaciones Negociables por un total de VN $87.634.000. Las principales características de esta emisión son:

- Tiene un plazo de 18 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.

- Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,42%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de agosto de 2015.

(a.6) Con fecha 4 de agosto de 2015, la Entidad emitió la Clase 12 de Obligaciones Negociables de VN $83.700.000. Las principales características de la emisión son:

- Tiene un plazo de 12 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.

- Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,50%. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de noviembre de 2015.

(a.7) Con fecha 4 de agosto de 2015, la Entidad emitió la Clase 13 de Obligaciones Negociables de VN $127.324.000. Las principales características de la emisión son:

- Tiene un plazo de 21 meses, con amortización en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento.

- Devenga intereses a una tasa de interés Fija del 27,75% por los primeros 9 meses y una tasa variable equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

de pago de servicios) más un Margen Diferencial de Tasa de 4,50% por los 12 meses restantes. Los intereses se pagan trimestralmente por plazo vencido, a partir del mes de noviembre de 2015.

13. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

1. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo del mes de septiembre de 2015 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	30/09/2015
Disponibilidades:	
- Saldos en cuentas del B.C.R.A.	1.177.641
Títulos Públicos	
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	104.350
Otros créditos por intermediación financiera	
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	165.123
Total	1.447.114

2. Capitales mínimos:

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

14. CAPITAL SOCIAL

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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.

15. 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.

b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

   Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o a personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

c) Mediante la Comunicación "A" 5485 y modificatorias, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en las mencionadas comunicaciones que deben cumplirse.

   Asimismo, sólo se podrán distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados los importes de las reservas legal 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.

   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 total y deduciendo los ajustes citados precedentemente, entre otros.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de octubre de 2015, 45.466 fueron aplicados para incrementar la reserva legal mencionada en el punto a) precedente y 181.863 para incrementar la reserva facultativa, en función a lo establecido en el punto d) precedente.

16. SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

La Comunicación "A" 5689 del B.C.R.A. exige a las entidades financieras revelar en sus estados contables cierta información relacionada con sumarios iniciados por ciertos reguladores, independientemente de los montos involucrados y de las estimaciones sobre las conclusiones finales de cada causa. La información requerida, al 30 de septiembre de 2015, se describe a continuación:

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

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

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

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

17. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 el Gobierno Nacional ha impuesto ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. Asimismo, durante el primer trimestre de 2014, se produjeron una importante apreciación de la moneda extranjera y una suba de las tasas de interés, tanto activas como pasivas.

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, y por la Resolución General N° 622 de la C.N.V. de fecha 5 de septiembre de 2013. Actualmente, si bien la mencionada reglamentación prevé un período de transición, la misma se encuentra en un proceso de implementación gradual y de análisis por parte de los distintos agentes del mercado. Adicionalmente, han existido diversas presentaciones y requerimientos de clarificación realizados ante dicho organismo, quien ha emitido diversos criterios interpretativos y prórrogas.

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

18. 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO A

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Código de caja de valores	30/09/2015 Valor de mercado o valor presente	30/09/2015 Saldo según libros	30/06/2015 Saldo según libros	Posición sin opciones (1)	Posición final
TÍTULOS PÚBLICOS - TENENCIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO						
Del país						
Bono Garantizado Dto. 1579/02 Vto. 2018	2405		44.332	48.296	44.332	44.332
Bono de Consolidación Serie 6 vto 2024	2420		857	-	857	857
Bonos del Tesoro Vto. 03/2016	5312		15.240	15.015	15.240	15.240
Bonos del Tesoro Vto. 05/2016	5314		31.725	31.041	31.725	31.725
Bono del Gobierno Nacional en dólares - 7% Vto. 2015	5433		42.735	85.832	-	-
Bono de la Nación Argentina en dólares- 7% Vto. 2017	5436		95.773	59.816	(13.987)	(13.987)
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 250 Pbs. Vto. 2019	5454		14.168	13.590	14.168	14.168
Bono de la Nación Argentina en dólares 8,75% Vto. 2024	5458		21.762	220	21.762	21.762
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 200 Pbs.Vto. 2017	5459		59.550	57.750	59.550	59.550
Bono de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 200 Pbs. Vto. 2016	5460		99.700	97.500	99.700	99.700
Bono de la Nación Argentina en dólares 1,75% Vto. 2016	5461		15.443	54.328	(11.110)	(11.110)
Bono de la Nación Argentina en dólares BONAD 2,4% Vto. 2018	5462		38.985	37.328	-	-
Bono de la Nación Argentina BONAC Vto. 2016	5463		108.412	35.343	108.412	108.412
Cedin	32214		8.970	-	8.970	8.970
Bono de la República Argentina con descuento en pesos Vto. 2033	45696		46.701	42.117	46.701	46.701
Discount Ley Arg. 8,28% en dólares Vto. 2033	45700		-	5.653	-	-
Valores Negociables Vinculados con el PBI en dólares Vto. 2035	45701		2.996	3.024	2.996	2.996
Otros			494	67	494	494
Subtotal en títulos públicos a valor razonable de mercado			647.843	586.920	429.810	429.810
TÍTULOS PÚBLICOS - TENENCIAS REGISTRADAS A COSTO MÁS RENDIMIENTO						
Del país						
Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico en dólares- 4% Vto. 2016	5456	70.330	50.287	48.901	70.330	70.330
Bono Nación Argentina en dolares 0,75% Vto. 2017	5465	10.618	10.618	-	-	-
Subtotal en títulos públicos a costo más rendimiento		80.948	60.905	48.901	70.330	70.330
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. 01/07/15	46603		-	180.000	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 15/07/15	46604		-	82.368	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 05/08/15	46607		-	87.660	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 12/08/15	46608		-	48.650	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 09/09/15	46612		-	85.860	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 16/09/15	46615		-	113.760	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 29/07/15	46618		-	19.640	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 23/09/15	46619		-	75.360	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 14/10/15	46622		4.333	-	4.333	4.333
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 28/10/15	46624		39.320	-	29.490	29.490
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 02/12/15	46630		47.950	-	28.770	28.770
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 30/12/15	46635		18.048	-	121.448	121.448
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 24/02/16	46644		90.000	-	90.000	90.000
			199.651	693.298	274.041	274.041

Firmado a efectos de su Identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PARDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO A
(Cont.)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Código de caja de valores	30/09/2015 Valor de mercado o valor presente	30/09/2015 Saldo según libros	30/06/2015 Saldo según libros	Posición sin opciones (1)	Posición final
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento						
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 01/07/15 en U$S	12045		-	1.118	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 15/07/15	12048		-	24.677	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 22/07/15	12051		-	25.773	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 05/08/15 en U$S	12052		-	1.283	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 16/09/15 en U$S	12059		-	2.442	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 07/10/15 en U$S	12066		3.000	-	3.000	3.000
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 14/10/15 en U$S	12068		22.422	-	22.422	22.422
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 21/10/15 en U$S	12071		39.402	-	39.402	39.402
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 11/11/15 en U$S	12078		7.719	-	7.719	7.719
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 25/11/15 en U$S	12081		5.787	-	5.787	5.787
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 16/12/15 en U$S	12087		3.271	-	3.271	3.271
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 29/07/15 en U$S	12093		-	13.240	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 30/09/15	46620		-	31.845	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 14/10/15	46622		-	13.358	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 28/10/15	46624		-	79.333	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 20/01/16	46638		46.299	-	46.299	46.299
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 27/01/16	46639		17.932	215.476	229.901	229.901
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 10/02/16	46641		72.847	68.260	72.847	72.847
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 24/02/16	46644		-	84.516	-	-
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 02/03/16	46645		97.797	126.144	97.797	97.797
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 09/03/16	46646		96.423	-	141.063	141.063
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 06/04/16	46651		174.922	-	174.992	174.992
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 13/04/16	46652		33.525	-	217.694	217.694
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 20/04/16	46653		216.627	-	216.627	216.627
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 27/04/16	46654		216.183	-	216.183	216.183
Letras Internas del B.C.R.A. Vto. 18/05/16	46657		51.836	-	51.863	51.863
			1.105.992	687.465	1.546.867	1.546.867
Subtotal en instrumentos emitidos por el B.C.R.A.			1.305.643	1.380.763	1.820.908	1.820.908
Total de títulos públicos			2.014.391	2.016.584	2.321.048	2.321.048
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN						
Representativos de capital						
Del país						
YPF S.A.	710		7.276	12.002	7.276	7.276
			7.276	12.002	7.276	7.276
Total de inversiones en títulos privados con cotización			7.276	12.002	7.276	7.276
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			2.021.667	2.028.586	2.328.324	2.328.324

(1) Incluye saldos al 30 de septiembre de 2015 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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO B

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015		30/06/2015	
CARTERA COMERCIAL				
En situación normal		3.505.567		3.420.254
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	643.317		651.347	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	382.705		351.344	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.479.545		2.417.563	
Con seguimiento especial		4.378		29
En observación				
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	216		-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	942		13	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.220		16	
Con problemas		10.147		10.971
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.782		4.745	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.365		6.226	
Con alto riesgo de insolvencia		27.559		24.727
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.165		2.027	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.879		2.061	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.515		20.639	
Irrecuperables		9.851		9.426
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.840		5.920	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.011		3.506	
Subtotal		**3.557.502**		**3.465.407**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

ANEXO B
(Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015		30/06/2015	
CARTERA DE CONSUMO Y/O VIVIENDA				
Cumplimiento normal		3.750.917		3.582.315
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	71.546		69.660	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	266.738		276.416	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.412.633		3.236.239	
Riesgo bajo		113.357		131.332
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	59		158	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.607		8.749	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	105.691		122.425	
Riesgo medio		82.030		98.699
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.388		3.785	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	78.642		94.914	
Riesgo alto		133.731		136.849
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.375		5.917	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	129.356		130.932	
Irrecuperables		45.336		44.174
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12.492		14.135	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.844		30.039	
Irrecuperables por disposición técnica		255		297
Sin garantías ni contragarantías preferidas	255		297	
Subtotal		**4.125.626**		**3.993.666**
Total (1)		**7.683.128**		**7.459.073**

	30/09/2015	30/06/2015
(1) Incluye:		
- Préstamos (antes de previsiones)	6.504.831	6.320.861
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización	141	145
- Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	167.741	171.283
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones)	790.401	679.366
- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes	4.171	1.763
- Cuentas de orden contingentes deudoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	114.163	143.056
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras garantías otorgadas	21.872	46.471
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	79.808	96.128
	7.683.128	**7.459.073**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A. ANEXO C

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	30/09/2015		30/06/2015	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	530.487	7%	587.992	8%
- 50 siguientes mayores clientes	1.093.622	14%	1.038.560	14%
- 100 siguientes mayores clientes	903.077	12%	860.170	12%
- Resto de clientes	5.155.942	67%	4.972.351	66%
Total (1)	7.683.128		7.459.073	

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector público no financiero	-	179	-	-	-	-	-	179
Sector financiero	-	55.283	8.655	12.901	504	1.007	4.043	82.393
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	274.064	3.775.270	1.018.844	698.303	706.667	655.663	471.745	7.600.556
Total (1)	274.064	3.830.732	1.027.499	711.204	707.171	656.670	475.788	7.683.128

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACION DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO E

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				30/09/2015	30/06/2015	Información sobre el emisor				
									Datos del último estado contable publicado			
Identificación	Denominación	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	Comafi Fiduciario Financiero S.A.	Ordinarias	1	1	2.536.778	6.514	6.467	Fiduciario Financiero	30-09-2015	2.633	6.769	50
30-69729083-0	Gramit S.A.	Ordinarias	1	1	883.250	4.672	4.672	Otorgamiento de préstamos para compra de bienes	30-06-2014	7.066	39.218	(176)
	Subtotal controladas					11.186	11.139					
	– En empresas de servicios complementarios											
	- No Controladas											
	- Del país											
30-70860384-4	Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	84.425	69.424	Otorgamiento de garantías recíprocas	30-06-2015	557	403.936	5.694
33-62818915-9	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	2	7	7	Mercado Valores Mobiliarios	31-12-2014	242	37.385	12.485
30-59891004-5	Prisma Medios de Pago SA	Ordinarias	1	1	383.993	1.188	1.188	Servicios de Empresas	31-05-2014	15.000	356.378	295.046
30-69226478-5	Compensadora Electrónica S.A.	Ordinarias	1	1	12.360	26	26	Compensadora electrónica	31-12-2014	1.000	3.874	593
30-70005280-6	Compañía General de Avales S.G.R.	Ordinarias	-	-	-	-	15.000	Otorgamiento de garantías recíprocas	30-09-2014	1.100	42.024	486
	Subtotal no controladas					85.646	85.645					
	– En otras sociedades											
	- No Controladas											
	- Del país											
30-68896430-6	Argencontrol S.A.	Ordinarias	1	1	2.290	15	15	Inversora	31-12-2014	700	2.280	645
30-68241551-3	Seguro de Depósitos S.A.	Ordinarias	1	1	13.329	10	10	Administración Fondo de Garantía de Depósitos	31-12-2014	1.000	27.939	6.206
30-50249857-2	Zanella Hermanos y Cía. S.A.C.I.F.I.	Ordinarias	1	1	66.717	15	15	Fabricación de motovehículos	30-06-2014	16.650	50.769	4.489
30-68242714-7	Fiacer Participaciones S.A.	Ordinarias	1	1	1.956.935	11.396	11.396	Leasing	30-06-2014	39.139	243.183	21.079
	Subtotal no controladas					11.436	11.436					
	Total de Participaciones en otras sociedades					108.268	108.220					

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO F

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al cierre del período
				Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO						
Inmuebles	67.554	558	-	50	315	67.797
Mobiliario e instalaciones	11.858	354	-	10	434	11.778
Máquinas y equipos	16.871	635	-	5	1.751	15.755
Vehículos	793	-	-	5	43	750
Diversos	2.196	390	-	3	492	2.094
Total	99.272	1.937	-		3.035	98.174
BIENES DIVERSOS						
Anticipo por compra de bienes	165.512	281	-	-	-	165.793
Obras de Arte	131	-	-	-	-	131
Bienes alquilados	65.749	-	-	50	228	65.521
Otros bienes diversos	5.981	8.492	5.109	5	109	9.255
Total	237.373	8.773	5.109		337	240.700

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO G

MOVIMIENTO DE BIENES INTANGIBLES
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valor residual al cierre del período
			Años de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	34.755	3.703	3 y 5	5.009	33.449
Total	34.755	3.703		5.009	33.449

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

ANEXO H

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30/09/2015		30/06/2015	
	Saldo	Porcentaje sobre cartera total	Saldo	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	1.939.627	22%	1.835.821	21%
- 50 siguientes mayores clientes	1.557.650	18%	1.740.731	20%
- 100 siguientes mayores clientes	786.286	9%	778.152	10%
- Resto de clientes	4.489.493	51%	4.250.203	49%
Total	8.773.056		8.604.907	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
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 SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 6 meses	Más de 6 meses y hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 24 meses	Más de 24 meses	Total
- Depósitos	6.373.652	1.713.830	426.226	259.236	112	-	8.773.056
- Otras Obligaciones por intermediación Financiera:	952.164	55.152	32.762	226.306	214.958	64.516	1.545.858
Banco Central de la República Argentina	1.161	-	-	-	-	-	1.161
Bancos y Organismos Internacionales	19.717	31.133	2.522	-	-	-	53.372
Obligaciones negociables no subordinadas	104.327	19.221	30.240	226.306	214.958	64.516	659.568
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	127.212	4.798	-	-	-	-	132.010
Otras	699.747	-	-	-	-	-	699.747
Total	7.325.816	1.768.982	458.988	485.542	215.070	64.516	10.318.914

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Regularizadoras del Activo					
- Préstamos -					
Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	367.572	73.479	29.335	59.056	352.660
- Otros créditos por intermediación financiera -					
Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	6.675	1.747	389	744	7.289
- Créditos por arrendamientos financieros -					
Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	25.320	2.160	1.178	-	26.302
- Créditos diversos -					
Por riesgo de incobrabilidad	2.017	143	-	61	2.099
Total	401.584	77.529	30.902	59.861	388.350
Del Pasivo					
- Compromisos eventuales	4.362	733	-	-	5.095
- Otras contingencias (*)	44.851	7.273	2.756	24	49.344
Total	49.213	8.006	2.756	24	54.439

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. HERDOMO
Síndico

ANEXO K

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO L

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015							30/06/2015
	Casa Matriz y Sucursales en el País		Totales por moneda					
Rubros		Total	Dólar	Euro	Libra	Yen	Otras	Total
ACTIVO								
Disponibilidades	504.494	504.494	456.097	47.259	175	933	30	472.123
Títulos públicos y privados	369.181	369.181	369.181	-	-	-	-	363.645
Préstamos	504.899	504.899	504.899	-	-	-	-	481.102
Otros créditos por intermediación financiera	98.927	98.927	98.927	-	-	-	-	99.672
Créditos por arrendamientos financieros	4.615	4.615	4.615	-	-	-	-	5.430
Créditos diversos	15.137	15.137	15.137	-	-	-	-	15.020
Partidas pendientes de imputación	798	798	798	-	-	-	-	175
Total	1.498.051	1.498.051	1.449.654	47.259	175	933	30	1.437.167
PASIVO								
Depósitos	995.915	995.915	995.915	-	-	-	-	968.533
Otras obligaciones por intermediación financiera	258.778	258.778	206.431	52.318	29	-	-	220.483
Obligaciones diversas	2.286	2.286	1.989	297	-	-	-	1.393
Partidas pendientes de imputación	4.078	4.078	4.045	33	-	-	-	364
Total	1.261.057	1.261.057	1.208.380	52.648	29	-	-	1.190.773
CUENTAS DE ORDEN								
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)								
- Contingentes	626.572	626.572	623.016	3.556	-	-	-	614.259
- De control	875.480	875.480	874.942	538	-	-	-	679.642
Total	1.502.052	1.502.052	1.497.958	4.094	-	-	-	1.293.901
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)								
- Contingentes	90.412	90.412	85.367	4.778	-	267	-	130.993
Total	90.412	90.412	85.367	4.778	-	267	-	130.993

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A. **ANEXO N**

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30/09/2015		30/06/2015
	Situación normal	TOTAL	TOTAL
1. Préstamos:	97.640	97.640	156.844
Adelantos:	70.784	70.784	131.164
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	53.710	53.710	101.751
- Sin garantías preferidas	17.074	17.074	29.413
Personales:	37	37	124
- Sin garantías preferidas	37	37	124
Tarjetas:	3.201	3.201	3.281
- Sin garantías preferidas	3.201	3.201	3.281
Otros:	23.618	23.618	22.275
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	500	500	500
- Sin garantías preferidas	23.118	23.118	21.775
2. Otros créditos por intermediación financiera	9.436	9.436	2.070
3. Créditos por arrendamientos financieros	1.522	1.522	1.082
4. Responsabilidades eventuales	1.830	1.830	1.830
5. Participaciones en otras sociedades	22.582	22.582	22.535
Total	133.010	133.010	184.361
Previsiones	1.086	1.086	1.600

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(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
Futuro	Cobertura de moneda extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencia	Mercado Abiero Electrónco S.A.	5	5	1	225.590
Futuro	Cobertura de moneda extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencia	Mercado a Término Rosario S.A.	5	5	1	218.055
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abiero Electrónco S.A.	-	-	-	544.178

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
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 SEPTIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30/09/2015	30/06/2015
A. DISPONIBILIDADES		
– Efectivo	346.050	337.765
– Bancos y corresponsales	1.248.654	1.167.241
– B.C.R.A.	1.177.641	1.108.284
– Otras del país	6.612	3.402
– Del exterior	64.401	55.555
	1.594.704	1.505.006
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	647.958	587.187
– Tenencias registradas a costo más rendimiento	60.905	48.901
– Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	1.305.643	1.380.763
– Inversiones en títulos privados con cotización	7.276	12.002
	2.021.782	2.028.853
C. PRÉSTAMOS (Anexo 1)		
– Al sector público no financiero	179	914
– Al sector financiero	75.708	106.737
– Interfinancieros (call otorgados)	25.000	25.000
– Otras financiaciones a entidades financieras	50.254	80.217
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	454	1.520
– Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.428.843	6.213.210
– Adelantos	995.619	1.008.164
– Documentos	638.700	584.905
– Hipotecarios	73.496	64.443
– Prendarios	77.883	84.836
– Personales	1.213.477	1.146.174
– Tarjetas de crédito	1.790.419	1.721.441
– Otros	1.518.693	1.488.097
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	149.762	141.467
– Intereses documentados	(29.206)	(26.317)
– Previsiones	(352.660)	(367.572)
	6.152.070	5.953.289

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

	30/09/2015	30/06/2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
– Banco Central de la República Argentina	165.147	83.825
– Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	128.086	47.197
– Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	620.810	704.983
– Obligaciones negociables sin cotización (Anexo 1)	141	145
– Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	176	20
– Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	236.265	292.568
– Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	167.741	171.283
– Previsiones	(7.289)	(6.675)
	1.311.077	1.293.346
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
– Créditos por arrendamientos financieros (Anexo 1)	767.607	658.193
– Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexo 1)	22.794	21.173
– Previsiones	(26.302)	(25.320)
	764.099	654.046
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
– Otras	101.754	101.753
	101.754	101.753
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
– Deudores por venta de bienes (Anexo 1)	4.171	1.763
– Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal	8	8
– Otros	235.465	186.303
– Previsiones	(2.099)	(2.017)
	237.545	186.057
H. BIENES DE USO	98.203	99.273
I. BIENES DIVERSOS	240.700	237.373
J. BIENES INTANGIBLES		
– Gastos de organización y desarrollo	33.449	34.755
	33.449	34.755
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	2.950	521
TOTAL DEL ACTIVO	12.558.333	12.094.272

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

PASIVO	30/09/2015	30/06/2015
L. DEPÓSITOS		
– Sector público no financiero	376.189	442.138
– Sector financiero	1.685	985
– Sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.392.141	8.158.629
- Cuentas corrientes	2.247.898	2.140.372
- Cajas de ahorro	1.080.820	1.063.793
- Plazos fijos	4.741.717	4.607.077
- Cuentas de inversiones	76.490	116.331
- Otros	124.413	113.188
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	120.803	117.868
	8.770.015	8.601.752
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
– Banco Central de la República Argentina	1.161	1.315
- Otras	1.161	1.315
– Bancos y Organismos Internacionales	53.091	56.088
– Obligaciones negociables no subordinadas	635.967	524.889
– Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	531.532	630.675
– Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	163.695	76.694
– Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	132.010	68.800
– Interfinancieros (call recibidos)	60.000	-
– Otras financiaciones de entidades financieras locales	70.958	67.728
– Intereses devengados a pagar	1.052	1.072
– Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término	152	108
– Otras	699.696	633.248
– Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	23.933	19.105
	2.241.237	2.010.922
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
– Honorarios	14.342	14.342
– Otras	127.150	129.922
	141.492	144.264
O. PREVISIONES	54.439	49.213
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	7.899	5.872
Q. PARTICIPACIONES DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	255	252
TOTAL DEL PASIVO	11.215.337	10.812.275
PATRIMONIO NETO	1.342.996	1.281.997
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	12.558.333	12.094.272

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS	30/09/2015	30/06/2015
DEUDORAS	**6.936.531**	**7.602.949**
CONTINGENTES	**3.115.883**	**3.069.613**
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	1.628	1.225
- Garantías recibidas	2.898.412	2.782.733
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	114.163	143.056
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	101.680	142.599
DE CONTROL	**3.013.443**	**4.049.546**
- Deudores clasificados irrecuperables	458.102	431.878
- Otras	2.555.341	3.617.668
DE DERIVADOS	**443.645**	**104.519**
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	226.532	54.519
- Permuta de tasas de interés	-	50.000
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	217.113	-
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	**363.560**	**379.271**
- Fondos en fideicomiso	363.560	379.271
ACREEDORAS	**6.936.531**	**7.602.949**
CONTINGENTES	**3.115.883**	**3.069.613**
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	21.872	46.471
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	79.808	96.128
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.014.203	2.927.014
DE CONTROL	**3.013.443**	**4.049.546**
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	3.013.443	4.049.546
DE DERIVADOS	**443.645**	**104.519**
- Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	217.113	-
- Cuentas de derivados acreedores por contrapartida	226.532	104.519
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	**363.560**	**379.271**
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedora por contrapartida	363.560	379.271

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015	30/09/2014
A. INGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por disponibilidades	29	27
– Intereses por préstamos al sector financiero	5.570	8.816
– Intereses por adelantos	87.078	70.813
– Intereses por documentos	38.018	38.966
– Intereses por préstamos hipotecarios	5.254	2.641
– Intereses por préstamos prendarios	7.483	16.438
– Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	91.111	81.062
– Intereses por arrendamientos financieros	55.894	51.270
– Intereses por otros préstamos	212.576	226.888
– Resultado neto de títulos públicos y privados	164.629	80.376
– Diferencias de cotización de oro y moneda extranjera	13.637	17.642
– Otros	7.175	11.492
	688.454	606.431
B. EGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por depósitos en caja de ahorro	(874)	(366)
– Intereses por depósitos a plazo fijo	(278.993)	(216.473)
– Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(4.924)	(1.853)
– Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(4.247)	(6.864)
– Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(39.326)	(34.180)
– Otros intereses	(4.892)	(5.518)
– Aportes al fondos de garantía de los depósitos	(14.410)	(2.727)
– Otros	(47.493)	(48.565)
	(395.159)	(316.546)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	293.295	289.885
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(77.386)	(81.165)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
– Vinculados con operaciones activas	37.515	31.864
– Vinculados con operaciones pasivas	18.810	17.038
– Otras comisiones	5.869	4.372
– Otros	150.461	123.349
	212.655	176.623
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
– Comisiones	(28.574)	(34.877)
– Otros	(22.639)	(21.181)
	(51.213)	(56.058)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

CUADRO I
(Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

	30/09/2015	30/09/2014
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
– Gastos en personal	(176.326)	(125.698)
– Honorarios a directores y síndicos	(1.929)	(6.831)
– Otros honorarios	(18.225)	(17.940)
– Propaganda y publicidad	(14.857)	(8.103)
– Impuestos	(19.067)	(15.407)
– Depreciaciones de bienes de uso	(3.038)	(3.663)
– Amortización de gastos de organización	(5.009)	(3.513)
– Otros gastos operativos	(55.159)	(41.584)
– Otros	(53.706)	(36.487)
	(347.316)	(259.226)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	30.035	70.059
G. RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(2)	(4)
H. UTILIDADES DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	7.601	18.453
– Intereses punitorios	6.337	6.950
– Créditos recuperados y previsiones desafectadas	45.534	35.787
– Otras	12.881	10.752
	72.353	71.942
I. PÉRDIDAS DIVERSAS		
– Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(7)	(5)
– Cargo por incobrabilidad de Créditos diversos y por otras previsiones	(2.810)	(2.132)
– Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	-	(102)
– Depreciación y pérdida de bienes diversos	(337)	(379)
– Otras	(3.084)	(1.109)
	(6.238)	(3.727)
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA- GANANCIA	96.148	138.270
J. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA	(35.149)	(58.804)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	60.999	79.466

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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

CUADRO I
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015	30/09/2014
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.349.720	1.928.106
Efectivo al cierre del período	2.159.998	1.731.904
Disminución neta del efectivo	(189.722)	(196.202)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(75.089)	(507.032)
- Préstamos	146.297	324.021
- Al sector financiero	(3.401)	5.855
- Al sector público no financiero	735	66
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	148.963	318.100
- Otros créditos por intermediación financiera	85.716	49.252
- Créditos por arrendamientos financieros	(56.011)	20.699
- Depósitos	(116.496)	330.251
- Al sector financiero	700	720
- Al sector público no financiero	(65.949)	52.965
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(51.247)	276.566
- Otras obligaciones por intermediación financiera	15.992	(144.576)
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	55.056	58.066
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(39.064)	(202.642)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	207.835	176.632
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(51.213)	(56.058)
- Gastos de administración pagados	(318.667)	(256.577)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(3.703)	(4.648)
- Cobros netos por intereses punitorios	6.330	6.945
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(102)
- Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(39.884)	(37.600)
- Pagos netos por otras actividades operativas	(23.596)	(28.269)
- Pago de los Impuestos a las Ganancias y Ganancia Mínima Presunta	(47.699)	(11.943)
Flujo neto del efectivo utilizado en las actividades operativas	(270.188)	(139.005)
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(1.880)	(2.880)
- Cobros netos por Bienes Diversos	3.997	4.881
- Cobros netos por actividades de inversión	7.599	20.204
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	9.716	22.205
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:	73.012	(73.208)
- Obligaciones negociables no subordinadas	77.180	(17.859)
- Banco Central de la República Argentina	(154)	(420)
- Banco y organismos internacionales	(2.997)	(43.799)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(1.017)	(11.130)
- Otros pagos netos por actividades de financiación	(15.928)	(23.863)
Flujo neto generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	57.084	(97.071)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	13.666	17.669
Disminución neta del efectivo	(189.722)	(196.202)

(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 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SEPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. CARDOMO
Síndico

CUADRO I
(Cont.)

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDAD CONTROLADA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Ver nota 1.)

(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: i) sus estados de situación patrimonial al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015 con los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015 de Comafi Fiduciario Financiero S.A. y ii) los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 con los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses 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 septiembre de 2015 es el siguiente:

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

(A) Ordinarias nominativas no endosables.

Adicionalmente, el detalle de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2015 es el siguiente:

Sociedad	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto
Comafi Fiduciario Financiero S.A.	7.261	492	6.769

2. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

CUADRO I (cont.)
ANEXO 1

DENOMINACIÓN DE LA ENTIDAD: BANCO COMAFI S.A.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015		30/06/2015	
CARTERA COMERCIAL				
En situación normal		3.505.567		3.420.254
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	643.317		651.347	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	382.705		351.344	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.479.545		2.417.563	
Con seguimiento especial		4.378		29
En observación				
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	216		-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	942		13	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.220		16	
Con problemas		10.147		10.971
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.782		4.745	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.365		6.226	
Con alto riesgo de insolvencia		27.559		24.727
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.165		2.027	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.879		2.061	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.515		20.639	
Irrecuperables		9.851		9.426
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.840		5.920	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.011		3.506	
Subtotal		**3.557.502**		**3.465.407**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. 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 SEPTIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2015		30/06/2015	
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA				
Cumplimiento normal		3.750.816		3.582.315
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	71.546		69.660	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	266.738		276.416	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.412.532		3.236.239	
Riesgo bajo		113.357		131.332
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	59		158	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.607		8.749	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	105.691		122.425	
Riesgo medio		82.030		98.699
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.388		3.785	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	78.642		94.914	
Riesgo alto		133.731		136.849
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.375		5.917	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	129.356		130.932	
Irrecuperables		45.336		44.174
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12.492		14.135	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.844		30.039	
Irrecuperables por disposición técnica		255		297
Sin garantías ni contragarantías preferidas	255		297	
Subtotal		**4.125.525**		**3.993.666**
Total (1)		**7.683.027**		**7.459.073**

	30/09/2015	30/06/2015
(1) Incluye:		
- Préstamos (antes de previsiones)	6.504.730	6.320.861
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización	141	145
- Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	167.741	171.283
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de previsiones)	790.401	679.366
- Créditos diversos - Deudores por venta de bienes	4.171	1.763
- Cuentas de orden contingentes deudoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	114.163	143.056
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras garantías otorgadas	21.872	46.471
- Cuentas de orden contingentes acreedoras – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	79.808	96.128
	7.683.027	**7.459.073**

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2015
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GABRIEL SAPOT
Gerente de Contaduría

GUILLERMO A. CERVIÑO
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JORGE A. PERDOMO
Síndico

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2015

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

Ref.: Informe sobre Estados Contables de períodos intermedios.

De nuestra consideración:

1. Hemos efectuado una revisión del estado de situación patrimonial adjunto de BANCO COMAFI S.A. al 30 de septiembre de 2015 y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período intermedio de tres meses terminado en esa fecha. Dichos estados contables son responsabilidad del Directorio de la Entidad en ejercicio de sus funciones exclusivas.

2. Nuestro trabajo se basó en la revisión de los documentos arriba indicados efectuada por la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 37 emitida por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) para la revisión de estados contables trimestrales, 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.

4. Basados en nuestra revisión y en el informe de fecha 9 de noviembre de 2015 que emitió el Contador Fernando J.Cóccaro (socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), no hemos tomado conocimiento de hechos o circunstancias que hagan necesario efectuar modificaciones significativas a los estados contables adjuntos de BANCO COMAFI S.A. al 30 de septiembre de 2015 mencionados en el párrafo 1., para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el efecto de las cuestiones mencionadas en el párrafo 3.; con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

5. Informamos que, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes y en ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo que formular otras observaciones al respecto.

6. La Sociedad ha dado cumplimiento al artículo 5º de la Resolución General 20/2004 de la Inspección General de Justicia.

7. En relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida dispuestas en la Sección III del Capítulo I del Título VI de la Resolución General 622/2013, no tenemos observaciones que formular, en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información contenida en la nota 7. a los estados contables individuales al 30 de septiembre de 2015.

Por Comisión Fiscalizadora

Jorge A. Perdomo
Síndico