

2023



BANCO COMAFI

# Memoria 40° ejercicio



**Señores Accionistas:**

En cumplimiento de lo establecido por la Ley General de Sociedades y sus modificatorias, y el Estatuto Social, tenemos el agrado de poner a consideración de la Asamblea, la Memoria, el Inventario, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y de otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo, con sus notas y anexos (separados y consolidados), correspondientes al 40° ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023.

## Índice

### Contenido

<b>1. La economía y el sistema financiero .....</b>	<b>5</b>
1.1 Contexto internacional y Perspectivas.....	5
1.3.Escenario local .....	6
1.4. Perspectiva para el año próximo .....	7
<b>2. Gobierno corporativo .....</b>	<b>8</b>
2.1. Composición del Directorio y Alta gerencia .....	8
2.2 Informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario .....	10
<b>3. Planeamiento estratégico.....</b>	<b>10</b>
<b>4. Nuestro equipo.....</b>	<b>11</b>
<b>5.Gestión del negocio.....</b>	<b>12</b>
5.1. Modelo de relacionamiento .....	12
5.2. Principales líneas de negocio.....	13
5.2.1 Banca Corporativa .....	13
5.2.2 Sector Público y Entidades Intermedias .....	13
5.2.3 Banca institucional .....	14
5.2.4 Agro.....	14
5.2.5 Banca Empresas .....	14
5.2.6 Negocios internacionales y de comercio exterior .....	14
5.2.7 Negocios de Leasing .....	15
5.2.9 Trading y Tesorería.....	16
5.2.10 Mercado de Capitales.....	16
5.2.11 Custodia, Depositaria de FCI, Servicios fiduciarios y Cedears .....	16
5.2.12 Banca Minorista .....	17
5.2.13 Banca de Servicios Digitales.....	18
<b>6. Gestión de riesgos.....</b>	<b>19</b>
6.1 Riesgos crediticios .....	19

6.2 Riesgos financieros.....	20
6.2.1 Riesgo de Mercado.....	20
6.2.2 Riesgo de Liquidez.....	20
6.2.3 Riesgo de Tasa de Interés .....	20
6.3. Riesgos operacionales, tecnológicos, de continuidad de negocios y reputacional.....	20
<b>7. Protección Activos de la Información (PAI).....</b>	<b>22</b>
<b>8. Operaciones y tecnología .....</b>	<b>23</b>
<b>9. Imagen y posicionamiento .....</b>	<b>25</b>
<b>10. Responsabilidad Social Empresaria.....</b>	<b>25</b>
<b>11. Análisis de resultados. ....</b>	<b>28</b>
<b>12. Expectativas para el próximo ejercicio .....</b>	<b>30</b>

## 1. La economía y el sistema financiero <sup>1</sup>

---

### 1.1 Contexto internacional y Perspectivas

El año 2023 se caracterizó por mostrar una mayor resiliencia del nivel de actividad económica global, en un contexto de suba de tasas y desaceleración de la inflación en las principales economías del mundo. Este proceso sucede luego de experimentarse, durante el año 2022, niveles de inflación no vistos en las últimas 4 décadas en los países desarrollados, como corolario de la expansión fiscal y monetaria ocurrida durante la pandemia de COVID-19, particularmente en el año 2020.

Asimismo, se incrementó el riesgo geopolítico, por un lado, con la persistencia del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia y, por el otro, con el surgimiento de la guerra entre Israel y las facciones de Hamás en Gaza.

La economía mundial cerró el año con una suba agregada del +2.9% según el Fondo Monetario Internacional (FMI), luego de la suba del +3% alcanzada en 2022 y respecto del +3.5% marcado en 2021.

Los países desarrollados crecieron aproximadamente +1.4% en 2023, de la mano de un crecimiento del +0.7% de la Eurozona, del +2.1% de EUA y del +2% en Japón, tras marcar subas del +3.3%, +2.1% y +1% el año anterior.

Latinoamérica creció +2.3% en el año 2023, desacelerando luego del +4.1% marcado en 2022 y del +6.9% en 2021. Este crecimiento no ha sido uniforme a lo largo de los distintos sectores y países de la región. Sus dos principales economías, Brasil y México, crecieron en cifras similares del +3.1% y +3.2%, respectivamente.

Entre los principales factores detrás de la desaceleración del crecimiento en 2023, se encuentra la suba de tasas de los principales bancos mundiales. La economía norteamericana, se destacó por su resiliencia, tanto en el nivel de actividad como en el de empleo.

La Reserva Federal (FED) subió su tasa de referencia para llevarla al rango 5.25%-5.50%, el Banco de Inglaterra (BOE) la aumentó hasta 5.25%, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) la fue elevando hasta el 4.50%.

Asimismo, los 3 principales bancos centrales se encuentran ejecutando programas de reducción de su hoja de balance o Quantitative Tightening (QT).

---

<sup>1</sup> En algunos casos se hace referencia a últimos datos disponibles a la fecha de emisión del presente documento.

## 1.2. Perspectivas

Para 2024, el FMI espera una desaceleración leve del nivel de actividad. La inflación global debería continuar su desaceleración, aunque permanecería en niveles por encima de los targets de los principales bancos centrales, lo que mantendría las políticas contractivas por un mayor tiempo del que anticipan los mercados, aunque en niveles menos agresivos a los vistos durante 2023.

En este sentido, se espera que continúen algunas fricciones en el comercio internacional, producto de la prolongación del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y de la guerra en Medio Oriente, produciendo presiones de precio de corto plazo en mercados puntuales.

El crecimiento en las economías avanzadas desaceleraría a 1,4% en 2024, mientras que en las economías emergentes y en desarrollo se mantendría en los mismos niveles de crecimiento del 4%. Latinoamérica presenta una perspectiva de crecimiento del 2,3% en 2024.

## 1.3. Escenario local

Tras el avance de la recuperación de la actividad durante 2022, el presente año continuó presentando importantes desafíos. El país finalizó el 2023 con una caída del -1.2% en su PBI, luego de avanzar en 2022 un +5,3%, en un contexto de elecciones presidenciales, una inflación muy alta, superior al 200% interanual, y fuertes presiones sobre el nivel de reservas internacionales.

La baja del PBI en 2023 estuvo en gran parte generada por la importante sequía que afrontó el país, sumado al escenario de fuerte incertidumbre electoral. La retracción de la actividad se produce luego del crecimiento del 2022, producto del arrastre estadístico proveniente del importante rebote post-pandemia del 2021.

La importante sequía afectó la generación de divisas de la economía, en un contexto de restricción crediticia externa. La brecha cambiaria entre el tipo de cambio oficial y los dólares alternativos se mantuvo en niveles de 3 dígitos, alterando el normal funcionamiento del mercado de cambios. Asimismo, afectó la recaudación fiscal, producto de menores exportaciones y cobro de derechos de exportación. Estos últimos cayeron un 6.3% durante el año, no solo por una liquidación del agro unos 20.700 MM de dólares menor, sino también por la disminución de los precios promedio de la mayoría de los productos de los complejos sojero y cerealero.

Esta caída en la liquidación se produjo a pesar de que durante el año se continuaron lanzando distintos esquemas de tipos de cambio diferenciales para incrementar las exportaciones. Es así como mediante distintas versiones del Programa de Incrementó Exportador (PIE), se le brindaba a exportadores y economías regionales el acceso a tipos de cambio superiores al oficial, mejorando su rentabilidad.

Durante el ejercicio, la incertidumbre respecto a la posibilidad de cubrir en los mercados de deuda las necesidades de financiamiento del sector público se fue disipando, debido a una serie de canjes voluntarios de deuda instrumentados por el Tesoro. Estos fueron similares a los realizados durante 2022, con el fin de llevar los vencimientos de cada trimestre del 2023 hacia títulos duales, que ofrecen cobertura cambiaria y contra la inflación, y dollar linked con vencimientos en 2024 y 2025.

En lo que respecta a tasas de interés, las mismas se incrementaron durante el año 2023, en consonancia con el aumento de la inflación. Durante el año, sufrió 6 incrementos consecutivos, que la llevaron desde el 75% TNA hasta el 133% TNA (254.8% TEA). En tanto, la tasa Badlar promedió el 95.8% TNA durante el año, configurando un esquema de tasas negativas en términos reales.

Por otro lado, las nuevas autoridades establecieron como tasa de referencia a la de Pase Pasivo del BCRA por 1 día, y la disminuyeron del 126% TNA al 100% TNA, generando una fuerte licuación en los pasivos del BCRA.

En el plano fiscal, el 2023 termina con un déficit primario del 2.9% del PBI, incumpliendo con lo acordado con el FMI (1.9% del PBI) frente al déficit primario del 2,3% del PBI del 2022. Desde ya, la importante sequía, sumada a la incertidumbre electoral, debilitaron los ingresos fiscales, más allá del ajuste en términos reales del gasto ocurrido en los 3 primeros trimestres del año.

#### **1.4. Perspectiva para el año próximo**

El año 2024 presenta el desafío de resolver las distintas inconsistencias macroeconómicas tanto en el plano monetario como el fiscal, y estabilizar la economía, anclando las expectativas de forma tal de marcar un sendero de descenso de la nominalidad y sentando las bases para retomar la senda del crecimiento.

La Argentina tiene escasas reservas internacionales, alta inflación, una brecha cambiaria en disminución, pero aún persistente, y nulo acceso al mercado internacional de capitales, mientras que la exposición al sector público de los inversores locales está en niveles altos.

Las metas pautadas con el FMI se incumplieron en 2023, a pesar de ser reformuladas durante el año. Los tipos de cambio segmentados, canjes de deuda soberana en pesos y acuerdos de precios dificultaron el cumplimiento de las metas acordadas, en un contexto de expectativas de mayor nominalidad ante la sequía y escenario electoral incierto. Las elecciones, donde el oficialismo se mantuvo competitivo hasta el balotaje, hicieron difícil la implementación de políticas restrictivas, como una aceleración del ritmo devaluatorio y/o corrección de otras inconsistencias.

El manejo del régimen cambiario se mantiene como una incógnita. La nueva administración realizó un importante ajuste del tipo de cambio nominal a mediados de diciembre del 2023, aunque mantuvo las restricciones de acceso al dólar oficial. En principio, la postura se mantiene en un crawling peg de un dígito bajo, aunque se estima que este ritmo devaluatorio se acelere a medida que la inflación avance, con el fin de no perder competitividad.

En cuanto al equilibrio fiscal, la nueva administración manifestó un fuerte compromiso en eliminar el déficit fiscal primario, lo que se lograría vía una reducción en términos reales del nivel de gasto (particularmente obra pública y empleados administrativos), el aumento de impuestos y su base imponible (imp. PAÍS y Derechos de Exportación), aunque en un contexto de menor ingreso fiscal por caída de la actividad. Al momento de redacción de esta Memoria, el Tesoro logró superávit financiero por primera vez en muchos años, permitiéndole la compra de títulos públicos al BCRA por montos relevantes.

De acuerdo con el último Relevamiento de Expectativas de Mercado realizado por el BCRA en diciembre 2023, se espera para 2024 una caída del PBI del 2.6%, y una inflación del 211,4%. Para fines de año, se proyecta la tasa BADLAR en 65%, y la cotización del dólar en \$1700. Por último, el mercado espera un superávit primario relevante del sector público no financiero.

## 2. Gobierno corporativo

---

En línea con las mejores prácticas de Gobierno Societario, Comafi ha establecido políticas en las que se describen los valores societarios y estándares de conducta profesional y responsabilidad social tanto interna como externa, aplicables a todos sus miembros. Dichas políticas abarcan aspectos referidos a los actos que pudieran representar un conflicto de intereses, la prevención de la corrupción y del ejercicio de cualquier otra práctica ilegal, fomentando la transparencia y el comportamiento ético como valores intrínsecos, cotidianos y permanentes en el desempeño de los funcionarios del grupo.

### 2.1. Composición del Directorio y Alta gerencia

**DIRECTORIO.** Al 31.12.23 dicho organismo estaba conformado de la siguiente forma:



---

**COMPOSICION DEL DIRECTORIO**

<i>Nombre y Apellido</i>	<i>Cargo</i>
<i>Guillermo A. Cerviño</i>	<i>Presidente</i>
<i>Francisco G. Cerviño</i>	<i>Vicepresidente</i>
<i>Eduardo E. Maschwitz</i>	<i>Director Titular</i>
<i>Eduardo J. Racedo</i>	<i>Director Titular</i>
<i>Alberto L. Nougues</i>	<i>Director Titular</i>
<i>Maricel A. Lungarzo</i>	<i>Director Titular</i>
<i>Alejandro J. Haro</i>	<i>Director Titular</i>
<i>Gonzalo M. Gutierrez</i>	<i>Director Titular</i>
<i>Estanislao Diaz Saubidet</i>	<i>Director Suplente</i>
<i>Dolores I. Cerviño</i>	<i>Director Suplente</i>

---

El Directorio se reúne por lo menos una vez al mes y toda vez que el Presidente lo juzgue necesario o que cualquiera de sus miembros o la Comisión Fiscalizadora lo soliciten.

COMITÉS. Con carácter complementario y adicional en relación con aquellos que sean exigidos de manera específica por las normas del BCRA, Banco Comafi propicia la constitución y funcionamiento de Comités especializados para el tratamiento y consideración de los aspectos de la operatoria cuya complejidad, importancia o nivel de riesgo lo indiquen conveniente o necesario. Al cierre del presente ejercicio los Comités vigentes eran los siguientes:

---

**NOMINA DE COMITES**

*Comité de Ética*

*Comité de Auditoría*

*Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo*

*Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros*

*Comité de Capital Humano*

*Comité de Gestión Integral de Riesgos*

*Comité de Gestión de Riesgos no Financieros*

*Comité de Gobierno de Tecnología y Seguridad de la Información*

*Comité de Tratamiento Normativo*

*Comités de Riesgo de Crédito:*

*Banca Empresas y Agronegocios*

*Negocios Corporativos, Institucionales, Entidades Financieras y Sector Público*

*Riesgo de Crédito y Seguimiento de Cartera Minorista*

*Comité de Gestión de Activos y Pasivos*

*Comité de Gestión de Riesgo Reputacional*

*Comité de Aprobación de Nuevos Productos*

---

**ALTA GERENCIA.** Al cierre del presente ejercicio la Alta Gerencia está integrada por:

<b>COMPOSICION DE LA ALTA GERENCIA</b>	
<i>Gerencia</i>	<i>Nombre y Apellido</i>
<b>DIRECTORES A CARGO DE LAS ÁREAS DE:</b>	
<i>Relaciones Institucionales</i>	<i>Maricel A. Lungarzo</i>
<i>Negocios Fiduciarios</i>	<i>Alberto L. Nougés</i>
<i>Securities</i>	<i>Alejandro J. Haro</i>
<b>GERENTES DE AREA DE:</b>	
<i>Banca Comercial</i>	<i>Ricardo Gerk</i>
<i>Banca Minorista</i>	<i>Hernán Sehringer</i>
<i>Capital Humano</i>	<i>Juan Martín Gallo</i>
<i>Finanzas</i>	<i>Ivan Soñez</i>
<i>Custodia</i>	<i>Carlos M. Piñeyro</i>
<i>Riesgos</i>	<i>Gustavo H. Morell Segura</i>
<i>Asesoría Legal</i>	<i>Carmen M. Nosetti</i>
<i>Auditoría Interna</i>	<i>Silvina L. Escobar</i>
<i>Operaciones y tecnología</i>	<i>Norberto Santoro</i>
<b>GERENTES DE:</b>	
<i>Impuestos</i>	<i>Gonzalo A. Fernandez</i>
<i>Protección de Activos de la Información</i>	<i>Facundo O De Pina</i>

## 2.2 Informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario

En cumplimiento de las disposiciones previstas por la CNV se adjunta el Informe sobre el grado de cumplimiento de los principios y recomendaciones del Código de Gobierno Societario como Anexo I de la presente.

## 3. Planeamiento estratégico

Durante este ejercicio, se inició la implementación del proceso de transformación denominado internamente como "QATAR". El mismo se lleva adelante con la consultora internacional McKinsey & Company, y su objetivo principal es generar iniciativas para el desarrollo de mayores ingresos y eficientizar gastos. El foco está puesto en desafiar el statu quo de la organización, y en la ejecución y el seguimiento sistematizado.

Se continuó con el modelo de Agilidad en la mayoría de los equipos, lo que permitió cambiar la forma de trabajo, generando eficiencia y velocidad, no sólo en el desarrollo de proyectos, sino también en las tareas diarias.

También se continuó con el proceso de búsqueda de eficiencia en todas las áreas, gestionando adecuadamente los gastos.

Un gran hito del año fue la obtención de una mejora en la calificación crediticia de largo plazo que Banco Comafi recibió por parte de la evaluadora de riesgos FIX SCR. La entidad se convirtió en la única organización local en subir su calificación este año, dentro de las del rango AA (arg),

Entre los factores relevantes que determinaron esta mejora se destacan: el adecuado desempeño sostenido, el posicionamiento de mercado en áreas de negocio donde Banco Comafi tiene ventajas competitivas, la calidad de gestión de la Gerencia, y la creciente diversificación de las fuentes de ingresos. Además, el informe resaltó “la holgada liquidez”, el “control del gasto” y “la buena calidad de los activos” de la entidad.

Cabe destacar que FIX utilizó la Metodología de Calificación de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)).

## 4. Nuestro equipo

---

Durante el 2023 se continuó transformando la forma de trabajar, priorizando la modalidad híbrida. A raíz de la remodelación de los edificios corporativos, Reconquista y Diagonal, se realizó la mudanza de las áreas centrales a un nuevo y moderno espacio de co-working en la Torre Bellini, ubicada en Esmeralda 920, CABA.

Por otro lado, se lanzó *Viva Engage*, la red social interna integrada a otras apps de trabajo colaborativo, que permite ampliar la participación de cada uno de los integrantes del equipo Comafi. En este nuevo canal se generaron espacios privados específicos de algunas áreas de la organización, para que puedan potenciar la comunicación. Además, se creó el sitio Comafi 360, para tener la visión integral del negocio, en un solo espacio.

Continuando con la transformación del modelo de atención de Capital Humano, se lanzó el onboarding digital a través de la herramienta de autogestión *Tu Recibo*, que permite mejorar la experiencia de cada persona que ingresa a la entidad, agilizando y simplificando el proceso de contratación, y realizándolo de manera digital desde cualquier parte del país.

En esta línea, y optimizando el uso de esta herramienta, se comenzó el proceso de digitalización de todos los legajos de los empleados cuyo ingreso es anterior a mayo 2023.

**Agilidad:** se formó el COE de Agilidad, capacitando a 55 Scrum Masters y 52 Product Owners. Se lanzaron 14 nuevos equipos bajo esta modalidad de trabajo, y se realizó coaching a 18 equipos. Como resultado del año, casi 400 personas están desarrollando sus tareas con la metodología *agile* y ya se crearon 50 células ágiles.

**Talento y desarrollo:** Se implementó *Academia Comafi*, una plataforma de e-learning denominada Visma, que contiene más de 200 capacitaciones especializadas. La misma está conectada directamente al sitio de SharePoint, garantizando un acceso continuo a una amplia variedad de cursos disponibles las 24 horas del día. Este avance representa un paso significativo para el abanico de posibilidades de desarrollo profesional.

Además, se lanzó el Programa *Comafi Trainers*, entrenadores internos que se formaron para asesorar y capacitar sobre temas específicos. Esta acción impulsa una mayor colaboración y trabajo en equipo e indirectamente aumenta la productividad y la eficiencia.

Por otra parte, se estableció un ciclo de desempeño más estructurado y eficiente, cumpliendo con fechas y curvas establecidas que permite un seguimiento más preciso y oportuno de los objetivos individuales y organizacionales.

Para acentuar el proceso de transformación del modelo de atención, se potenció el uso del BOT interno “Emi”, incorporando respuestas adicionales de distintos sectores como el PUC, PAI y PLAFT.

**Diversidad:** La diversidad e inclusión son dos ejes de trabajo que se complementan y que atraviesan a la organización. Por eso, se continuó participando activamente en el Grupo de Trabajo de Género de ADEBA y en la Comisión de Género del Protocolo de Finanzas Sostenibles, donde se abordan distintos ejes de trabajo como discapacidad e inclusión. Por otra parte, integrantes de la organización, realizaron distintas capacitaciones en la temática como, por ejemplo, el Programa Mujeres en Decisión y Perspectiva en Diversidad dictados por Fundación Flor.

## 5. Gestión del negocio

---

### 5.1. Modelo de relacionamiento

Banco Comafi quiere conectar a sus clientes con oportunidades de crecimiento y desarrollo, ofreciendo soluciones ágiles, seguras y transparentes. El objetivo es ser reconocidos como una organización profesional y prudente, cuyo éxito radica en la búsqueda constante de la excelencia, fomentando una cultura de colaboración y creatividad.

Banco Comafi se compromete a brindar, mediante atención personalizada, servicios y soluciones financieras simples y a medida, que satisfagan las demandas y necesidades de sus clientes.

Las diferentes bancas y/o segmentos definen los modelos de atención y relacionamiento que mejor se adecuen a cada perfil de cliente y, adicionalmente, se ofrecen determinados servicios o productos especializados, que son transversales a la organización que posicionan a Banco Comafi de manera diferencial en el mercado.

## **5.2. Principales líneas de negocio**

### **5.2.1 Banca Corporativa**

Durante este ejercicio, y producto de la volatilidad de tasas y tipos de cambio, creció fuertemente la demanda de productos que permitieran a los clientes la cobertura de los riesgos que implicaba dicha circunstancia.

Para dar un servicio acorde al nivel de las tesorerías más sofisticadas de grandes empresas que operan en nuestro país, se ha incorporado talento del mejor nivel, capacitado a los equipos para satisfacer dicha demanda.

Como ejemplo de instrumentos y operatorias destacadas, se mantuvo una posición de liderazgo en el mercado de Pagarés Bursátiles, con y sin aval; se participó activamente en la Estructuración y Colocación de Obligaciones Negociables emitidas tanto en pesos como en dólares, siendo un referente significativo de esos mercados.

También ha sido destacada la participación del banco en la operatoria de negociación de futuros de cambio (NDF).

Se generaron nuevos clientes en sectores estratégicos como Minería y Servicios Petroleros, y se logró una mayor participación en la financiación de grandes plataformas de consumo.

Por otra parte, se fortaleció el crecimiento de activos y depósitos, a lo que se sumó una importante campaña de reactivación de clientes y la implementación de una sistemática comercial para mejorar la cobertura y la experiencia de nuestros clientes.

### **5.2.2 Sector Público y Entidades Intermedias**

Durante el año se logró un crecimiento muy significativo en este segmento, incorporando varios nuevos clientes del Sector Público y Entidades intermedias.

Durante la segunda parte de este año se dio de alta el servicio de Pago a Jubilados del Exterior, lo que permitió ofrecer un diferencial en la oferta de valor, profundizando la relación comercial con los clientes actuales y generando nuevos clientes.

Se continuó trabajando intensamente con la Red de Innovación Local (RIL), en el programa de Administración de Flota para los Municipios.

En la búsqueda de brindar innovación constante a los clientes, se promocionó el Servicio de API's para toda la Banca, y se realizaron propuestas para los primeros interesados en el ámbito Municipal y Provincial.

### **5.2.3 Banca institucional**

Banco Comafi continuó siendo un jugador importante en la atención de fondos comunes de inversión, compañías de seguros, ARTs, y Alycs.

Los productos más destacados fueron los depósitos en cuentas corrientes remuneradas, así como la compra y venta de Obligaciones Negociables. En el caso de las Alycs, se potenció el uso de APIS, que permitieron mayor transaccionalidad.

### **5.2.4 Agro**

Se profundizó la estrategia de consolidar e incrementar las relaciones comerciales con las principales compañías proveedoras de insumos y exportadores de granos del sector, aumentándose el número de empresas del sector con las cuales se tienen convenios de financiamiento de su cadena de valor. Estos acuerdos permiten que los productos financieros de Banco Comafi estén a disposición en los distintos puntos de venta de estas compañías.

Asimismo, se participó activamente en los procesos para avalar emisiones de pagares bursátiles y obligaciones negociables de muchas empresas agropecuarias. Esto permitió profundizar la relación con esos clientes y afianzar los vínculos, ofreciéndoles productos de valor agregado del Mercado de Capitales.

La perspectiva de una excelente cosecha hace suponer que habrá un fuerte incremento de la demanda de servicios durante 2024, que Banco Comafi está preparado para satisfacer.

### **5.2.5 Banca Empresas**

Se operó fuertemente en el mercado de futuro de cambios y en la colocación de pagarés bursátiles para importadores, consiguiendo garantizar líneas de créditos, mitigando el riesgo de tipo de cambio y acompañando a los clientes a adquirir cobertura.

Se realizaron viajes comerciales y de negocio al interior del país para potenciar la sinergia con las sucursales y fidelizar a los clientes. Asimismo, se implementó un nuevo esquema de relacionamiento para la generación de prospectos desde la red de sucursales.

Cabe destacar también el vínculo comercial creciente con las SGR, a través del cual se logra la colocación en activos de bajo riesgo y el aumento de negocios potenciales asociados a la cadena de valor.

### **5.2.6 Negocios internacionales y de comercio exterior**

Mediante este servicio especializado se canalizan las operaciones con el exterior que realizan todos los segmentos de clientes de la entidad, así como el otorgamiento de financiaciones relacionadas con sus importaciones y/o exportaciones.

Por el lado de los corresponsales del exterior, si bien varios redujeron su exposición con Argentina y por ende las líneas contingentes y de financiamientos de comercio exterior, se mantuvo una relación muy fluida que permitió aprovechar todas las líneas activas vigentes para financiar importaciones y confirmar cartas de crédito a los clientes y, a su vez, identificar oportunidades de nuevas líneas y nuevos negocios transaccionales.

Respecto de la Línea Financiera con BID Invest (Banco Interamericano de Desarrollo) vigente a 3 años por hasta 20MM de dólares, en diciembre se firmó una enmienda al contrato en la cual se discriminó el destino de fondos de la siguiente manera: 10MM de dólares para Leasing y Prendarios y 10MM de dólares para Trade Finance / Capital de Trabajo.

### **5.2.7 Negocios de Leasing**

Durante 2023 la cartera de leasing tuvo un incremento del 87% con respecto al año anterior, mientras que la originación tuvo un incremento del 96%. Según las estadísticas de la Asociación de Leasing de Argentina (ALA), Comafi alcanzó un 15% de participación de mercado y terminó como número uno en los rankings de originación de negocios y de cartera de MiPymes.

Los bienes más elegidos como objeto de contratos de leasing continúan siendo los rodados, tanto vehículos de uso particular como comerciales, y, en segundo lugar, equipos industriales. En ese contexto Banco Comafi logró un crecimiento de 5% interanual en el stock de rodados alcanzando las 3.522 unidades dadas en Leasing al cierre del ejercicio. Además, se incursionó en el leasing de vehículos usados.

Cabe mencionar que en este período se adhirió al programa Crear Leasing Pymes bajo la suscripción a la línea FONDEP. Bajo esa línea, Banco Comafi otorgó a 77 clientes MiPymes financiamiento por más de \$2.850 MM.

Se destaca, también, el acuerdo comercial firmado con la automotriz Ford Argentina por un plazo de 24 meses. Mediante este acuerdo, Banco Comafi se convierte en el brazo financiero para ofrecer leasing a los clientes de Ford, bajo la estrategia que la compañía tiene de dirigirse al mercado de empresas. Para posicionar y difundir este negocio, durante el año se participó de eventos de la mano de Ford PRO, Expo Agro y Expo Transporte.

### **5.2.8 Productos y/o servicios transaccionales**

Durante el ejercicio se trabajó en la migración de los productos transaccionales a un nuevo Ebanking, lo que permitió brindar una mejor experiencia al cliente. Asimismo, se procedió a trasladar a los clientes a la nueva plataforma de Tarjetas Corporativas y de Pago de sueldos. Se creó un nuevo canal para la generación de manera digital de claves para el Ebanking, lo que permitió la eliminación del uso de formularios en formato papel y se consolidó el desarrollo de la plataforma de descuento de cheques.

Se lanzaron líneas de financiamiento especiales, como las Líneas San Juan, Líneas Crear Microempresas Productivas - Monotributistas y la Línea Crear Exportadores.

### 5.2.9 Trading y Tesorería

Banco Comafi estuvo presente en el mercado de Leliqs y de pases pasivos del BCRA, canalizando excedentes de liquidez en línea con el mercado financiero en general.

Asimismo, se participó en los programas de financiación de los Tesoros Nacional y Provinciales a través de la suscripción de distintos instrumentos ofrecidos en licitaciones públicas.

### 5.2.10 Mercado de Capitales

Se participó activamente en la emisión de 75 Obligaciones Negociables Corporativas, Obligaciones Negociables bajo el régimen Pyme CNV Garantizada y No Garantizada, Títulos de Deuda Pública y Letras Provinciales y Municipales. Los montos de emisión fueron de aproximadamente \$670 mil MM. De esta manera, se continúa con la tendencia creciente de la participación de la entidad en el Mercado de Capitales.

Se destaca el exitoso rol de Banco Comafi como único Organizador del Programa de Letras de la Provincia de Tierra del Fuego, rol que cumplió por primera vez en este ejercicio.

En el ámbito de Obligaciones Negociables Corporativas, se brindó asistencia a empresas como YPF, PAE, Telecom, VW Financial Services, Aluar, Capex, Vista Energy, Pampa Energía, Oldelval, Toyota Cía. Financiera, Tarjeta Naranja y Newsan, entre otras. Esto representa un aumento del 40% en cantidad de emisiones respecto al año anterior.

Se profundizó el compromiso de brindar soluciones para que las pequeñas y medianas empresas hagan crecer sus negocios. Por ello, se asumió un rol activo como Organizador, Colocador y Garante en 14 emisiones de Obligaciones Negociables bajo el régimen Pyme CNV Garantizada por un monto equivalente a \$11 mil MM, lo cual coloca a la entidad como uno de los bancos líderes en este segmento.

### 5.2.11 Custodia, Depositaria de FCI, Servicios fiduciarios y Cedears

Durante este período se destaca un importante incremento en los volúmenes de negocios y como proveedor de Servicios de Custodia Global, Depositaria de FCI y Servicios Fiduciarios.

En cada uno de los servicios se continuaron detectando oportunidades de negocio y desafíos a afrontar, siendo los más relevantes:

**Custodia:** las restricciones cambiarias, así como también las regulaciones relacionadas con los títulos valores, afectaron la actividad de los AlyCs, impactando la prestación del servicio de custodia. Sin embargo, se siguieron sumando nuevas cuentas y se mantuvieron abiertas la totalidad de las cuentas existentes a diciembre de 2022.



**Agente depositario de FCI:** el servicio se amplió tanto por la incorporación de fondos de sociedades gerentes nuevas y/o existentes como por traspasos de FCI provenientes de otras sociedades depositarias. Se lanzaron más de 40 nuevos FCI abiertos y la participación de mercado pasó a ser del 28% de la industria entre las depositarias independientes. Adicionalmente, se continuó incrementando la cantidad de contratos suscriptos con agentes del mercado, ampliando la red de colocación de FCI de las distintas Sociedades Gerentes.

**Servicios fiduciarios:** se lograron activar transacciones adquiridas en períodos anteriores y se ganaron algunas transacciones relacionadas con reestructuraciones de deuda y con obras de infraestructura. Pese a las dificultades, se superaron ampliamente los niveles de ingresos registrados en 2022. La agencia calificadora de riesgo ProRatings ha subido la calificación de Banco Comafi como Fiduciario de F2 a F1 que es la mejor posición que dicha agencia puede otorgar.

**CEDEARs:** este producto continuó registrando importantes volúmenes durante el año. Se lanzaron dos nuevos programas de CEDEARs de ADRs de Brasil. La valuación en dólares de sus activos subyacentes en custodia en Bank of New York Mellon registró un aumento estimado del 50% respecto de la valuación de los activos en 2022. Banco Comafi continúa siendo el principal emisor de CEDEARs de la Argentina.

### **5.2.12 Banca Minorista**

La Banca cerró el ejercicio registrando un fuerte crecimiento respecto al 2022. La cartera de producto pasivos promedio creció un 91%, mientras que el segmento de clientes Negocios y Pymes tuvo un incremento del 103% vs el 2022.

La cartera activa registró un crecimiento promedio del 102%. Al igual que lo reflejado en la cartera pasiva, el mayor crecimiento se dio en el segmento de Negocios y Pyme donde la originación de líneas de crédito reflejó un crecimiento del 151% en comparación con 2022.

Por otra parte, se trabajó en la mejora continua de los servicios digitales para que los clientes puedan satisfacer sus necesidades transaccionales de manera simple, ágil y segura. En este punto, se destaca la participación de Sofía, la asistente virtual (BOT), por segundo año consecutivo:

- Creció un 84% a nivel de demanda respecto al año pasado, llegando a 1.324.717 sesiones.
- Superó la demanda de atención de 65.000 usuarios activos de manera mensual, alcanzando 5 millones de interacciones en 2023. Esto fue posible gracias a la evolución constante que se viene generando en el canal y a la comercialización de productos, tales como préstamos y adelantos.

También se incorporó mensajería comercial a través de push WhatsApp, generando un muy buen resultado en las áreas de venta. Para poder atender a los clientes de manera cercana y cuando lo necesitan, se profundizó la propuesta *Comafi Living*. A través de esta iniciativa, los clientes pueden ser atendidos en el momento por un equipo especializado de atención remota, por medio de una video-llamada, o bien agendar una cita virtual o presencial en cualquiera de las sucursales.

El estándar de satisfacción de la banca automática (cajeros automáticos y terminales de autoservicio) logró un nivel de servicio por encima del 95% en promedio, posicionando a Banco Comafi como líder entre las entidades de la red Banelco.

La actualización y desarrollo tecnológico sigue siendo una prioridad para la organización. Por eso, se avanzó con la compra de equipamiento de última tecnología para reemplazar cerca del 50% del parque de cajeros automáticos y mejorar la performance de más de 60 terminales de autoservicio. Respecto a la atención del canal telefónico, se configuró una plataforma cloud (nube) resolviendo los parámetros en aspectos de seguridad que se necesitaban. Esta nueva herramienta consume menos recursos para funcionar de manera más dinámica y con mejor calidad de sonido.

Por otro lado, se mejoró la herramienta de On Boarding Digital para la adquisición de nuevos clientes. De esta manera, se incorporó la posibilidad de adquirir nuevos productos con una gestión 100% digital.

Durante el segundo semestre se formalizaron alianzas estratégicas con empresas del segmento Fintech y vinculadas con la actividad turística. La estrategia de desarrollo de negocios B2B2C permitirá en 2024 incorporar nuevos clientes a la cartera, brindándoles servicios y productos acorde a sus necesidades.

En relación con la experiencia de cliente, se continuó con el programa de voz del cliente, a través de un modelo integral y sistemático de medición (Net Promoter Score, Satisfacción, ente otros). Con estas herramientas se analizan continuamente las interacciones de los clientes en cada uno de los canales de contacto, ya sean remotas, digitales o presenciales, para conocer el grado de satisfacción y desarrollar acciones para seguir mejorando día a día los productos y servicios que ofrece la entidad.

### **5.2.13 Banca de Servicios Digitales**

Banco Comafi apunta a crecer fuertemente en la banca de servicios digitales y posicionarse como líder en dicho rubro. El 2023 fue un año de maduración de esta solución, dando a conocer el producto entre distintas empresas clientes de las bancas corporativa, institucional y custodia, empresas y pymes.

Se lanzó un microsítio donde clientes y no clientes pueden acceder a información y contratar soluciones que les permiten modernizar y simplificar la administración y los procesos digitales de sus negocios a través de los servicios de APIs que ofrece Banco Comafi. La conciliación e información de cuentas sin intervención humana, servicios de cobranza o recaudación, la emisión de pagos, la administración de cheques, la administración de billeteras virtuales, y la comercialización de productos financieros desde los sistemas de gestión de las empresas, son algunas de las soluciones desarrolladas durante este año.

## 6. Gestión de riesgos

---

Banco Comafi considera a la Gestión Integral de los Riesgos una herramienta fundamental para una sólida y eficiente administración y medición de los mismos. En ese marco, se realizan estimaciones del capital económico de cada uno de los riesgos y se lleva a cabo el proceso de evaluación de suficiencia de capital. Por otra parte, anualmente se realiza el ejercicio integral de pruebas de estrés.

A continuación, se detallan los aspectos salientes de la gestión en los principales riesgos a los que está expuesta la entidad:

### 6.1 Riesgos crediticios

El ejercicio se destacó por la calidad de sus activos crediticios. Bajos niveles de cartera irregular, con provisiones que cubren holgadamente la misma, la cual se caracteriza por contar con una proporción elevada de garantías preferidas.

Cabe destacar que la entidad mantuvo una política proactiva en la actualización de las metodologías para la medición de sus pérdidas crediticias esperadas, calibrando de manera regular sus parámetros con el objetivo de que las mismas representen en todo momento las características intrínsecas del perfil crediticio de la cartera y recojan los posibles efectos macroeconómicos futuros, mediante la actualización de sus modelos de forward looking.

Las bancas Corporativa, Empresas y de Individuos, han mantenido bajas tasas de morosidad, incluso en un contexto macroeconómico desafiante.

Dentro del marco de metodologías Ágiles implementado en la entidad, se han implementado distintas iniciativas que permitieron agilizar algunos procesos de análisis, logrando mayores eficiencias y manteniendo altos estándares de calidad crediticia. Algunas de ellas fueron:

- Implementación de nuevos circuitos de pre-aprobación para prospectos.
- Análisis de impacto en las diferentes asistencias y exposiciones producto de los cambios significativos registrados en variables relevantes de mercado, tales como el tipo de cambio y/o la inflación, y de las modificaciones introducidas en el marco normativo aplicable a ciertos sectores, principalmente al relacionado con el comercio exterior.
- Procesos automatizados para atender ajustes de líneas bajo determinados supuestos.
- Puesta en marcha de un monitor de Entidades Bancarias que permite realizar un seguimiento periódico de distintos indicadores para una gestión de riesgo más eficiente.

## 6.2 Riesgos financieros

### 6.2.1 Riesgo de Mercado

La entidad se basa en la metodología de VaR para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado. A su vez, cuenta con políticas para la gestión de riesgo de mercado y un mapa de riesgos con el objetivo de monitorear y limitar las exposiciones constituyendo una herramienta clave para la gestión.

### 6.2.2 Riesgo de Liquidez

La entidad cuenta con políticas de liquidez prudentes que diversifican las fuentes y montos de liquidez para asegurar la continuidad de las operaciones, mantiene herramientas de medición y control del riesgo que incluyen el monitoreo regular de los gaps de liquidez, así como el seguimiento diario de diversos ratios. Los procesos de gestión empleados promueven activamente la diversificación de los pasivos por contraparte individual, tipo de depositante, instrumento, plazo y mercado.

### 6.2.3 Riesgo de Tasa de Interés

La entidad lleva a cabo una gestión prudente del balance, procurando acotar los descalces de tasa de interés a fin de evitar efectos adversos en el valor económico de su patrimonio ante cambios en la estructura temporal de tasas en el mercado. Con esa finalidad la entidad determina la curva de tasas de transferencia buscando la diversificación del fondeo, y gestionando el acceso a los diferentes mercados (de capitales interno, líneas del exterior, etc.)

## 6.3. Riesgos operacionales, tecnológicos, de continuidad de negocios y reputacional

En 2023 se creó una nueva gerencia de Riesgos no Financieros, consolidando la gestión de los riesgos operacionales, tecnológicos, de continuidad de negocios y de terceras partes de tecnología informática. Este cambio, enmarcado dentro de la puesta en marcha de las Comunicaciones A 7724 y A 7783 emitidas por el BCRA, promueve una mayor sinergia e integración en la identificación, valorización y tratamiento de los riesgos bajo su alcance.

Desde Riesgo Operacional, se actualizó y reevaluó el mapa de procesos de la entidad, poniendo especial foco en los procesos referidos a tecnología, seguridad informática y los vinculados a los negocios más críticos, y se coordinó el proceso de autoevaluación del riesgo operacional por parte de las distintas áreas de la organización.

En cuanto a la gestión de la Continuidad del Negocio, se realizó exitosamente un ejercicio de pruebas del Plan de Recuperación ante Desastres (DRP) de larga duración, alcanzando toda la infraestructura productiva y operando exitosamente desde el sitio secundario durante dos semanas, sin registrar incidentes. Se implementaron diversas mejoras que condujeron a mejorar los tiempos de recuperación de las distintas plataformas.

Con relación al Riesgo Tecnológico, se avanzó en una mayor coordinación con el área de Protección de Activos de Información, actualizando escenarios y realizando ejercicios de recuperación conjuntos.

Por último, en lo que respecta la gestión del Riesgo Reputacional, se llevó a cabo el proceso de monitoreo trimestral de las posibles fuentes de riesgo, mencionando que durante el presente ejercicio no se han identificado eventos de relevancia con alto impacto en la entidad.

#### **6.4 Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo**

La organización ha implementado una política antilavado de activos y financiamiento del terrorismo, la cual establece procedimientos de prevención y control en conformidad con las leyes vigentes, resoluciones de la UIF, y normativas del BCRA, CNV y SSN. Este marco garantiza una sólida prevención contra posibles actividades de blanqueo de capitales derivados de actividades ilícitas y/o financiamiento del terrorismo.

El Directorio tiene designados a dos de sus miembros como Oficiales de Cumplimiento, titular y suplente, otorgándoles autonomía e independencia en el ejercicio de sus funciones. Cuentan con un equipo de soporte dedicado exclusivamente a la ejecución de tareas relacionadas con sus responsabilidades. La organización también cuenta con un Comité Senior de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, que se reúne mensualmente para respaldar al Oficial de Cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos.

Todo funcionario y empleado de la organización debe cumplir la política, colaborando en todo momento con su aplicación, instrumentación y mejoramiento.

En 2023 fue otro año muy positivo en relación a la transformación y robustecimiento del programa de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, mediante la consolidación del modelo centralizado para la gestión de casos alertados, la automatización de procesos, la implementación de nuevas reglas de monitoreo específicas y la mejora de herramientas de gestión automatizadas que permitieron consolidar un proceso de seguimiento sólido y efectivo para la detección y tratamiento de operatorias inusuales. Se llevaron a cabo procesos oportunos para el análisis y entendimiento del nuevo marco regulatorio para el Sector Financiero y el Mercado de Capitales introducido por la Unidad de Información Financiera (UIF) a través de la Res. 14/2023 y la Res. 78/2023, habiéndose adoptado las medidas necesarias para asegurar la actualización e integridad de nuestros protocolos internos y el estricto cumplimiento con las disposiciones normativas.

## 7. Protección Activos de la Información (PAI)

Se inició el Plan Estratégico de Ciberseguridad, luego de haber finalizado el plan básico de contención y estabilización. El plan consiste en la implementación de 9 soluciones con tecnología de última generación.

Esta estrategia, se basa en distintos drivers de gestión, con el objetivo de tener una posición preventiva y no reactiva, sobre activos digitales críticos y mejorar la experiencia de los clientes internos y externos.

### Iniciativas relevantes implementadas:

- Plataforma de concientización con piezas de comunicación y simulaciones de ataques automatizado, la cual permite tener un scoring de riesgo de cada colaborador.
- Solución en App's HBI y HBE, la cual tiene la capacidad de autoprotgerse sin iteración humana.
- Pentest o pruebas de seguridad sobre canales transaccionales críticos.
- Gestion de riesgos, sobre la navegación en internet de colaboradores con dispositivos de nuestra organización.
- Securitización de infraestructura SWIFT e incremento en la nota de certificación con respecto a 2022.
- Nuevos casos de uso para la detección de comportamientos anómalos.
- Política para el acceso remoto.

## 8. Operaciones y tecnología

---

En este ejercicio se consolidaron los objetivos de transformación digital, automatización de procesos y mejora de herramientas de gestión para acompañar la evolución del negocio.

Se materializó la reestructuración de los sectores operativos y se diseñaron e implementaron herramientas de gestión para uso interno.

Se trabajó en nuevas funcionalidades y aplicaciones para lograr la modernización tecnológica y mejora continua, impulsando la adopción de nuevas capacidades.

Los principales proyectos llevados a cabo fueron:

**Célula Banca 7x24:** con el objetivo de mejorar la apertura del Banco, disminuir tiempos de procesamiento y brindar una nueva ventana de transaccionalidad a los clientes maximizando la disponibilidad de canales y productos.

**Migración MasterCard:** se migró la cartera que administraba FISERV para su procesamiento en Prisma, obteniéndose como beneficios la reducción de costos por mayor volumen en una única marca, mejoras en el procesamiento batch, la conciliación y control de carteras.

**Clearing:** se finalizó el proyecto de insourcing del procesamiento de la cámara recibida y remitida, tomándose centralizadamente el control del proceso punta a punta y quedando así consolidado el modelo in house.

**OnBoarding Individuos (ex ONB Tarjeta de Crédito):** se implementó el alta completamente digital y automatizada de clientes, se integró con Firma Electrónica Avanzada y NOSIS. Se ejecutó un paquete de features para incrementar la venta de paquetes comerciales; validación de identidad biométrica mejorando la experiencia del usuario y nuevas capacidades técnicas para el envío de notificaciones.

**Online Banking para Individuos (OBI):** se disponibilizó el nuevo Homebanking y la aplicación Mobile, para ofrecer productos y servicios financieros con última tecnología y poniendo énfasis en la seguridad transaccional.

**Nuevo eBanking Empresas:** se avanzó en la habilitación de nuevas funcionalidades, como realizar transferencias MEP desde el Homebanking empresas, lo que posibilita a los equipos comerciales la captura de nuevos depósitos de ALyCS. También se disponibilizó una nueva versión de la app Mobile de Empresas.

**Chatbot SOFIA:** se continuó evolucionando la atención virtual para potenciar la autogestión de los clientes y ofrecer nuevos servicios.

**Apibanking:** se profundizó la oferta de servicios, disponibilizando el producto DEBIN Recurrente. También se incorporaron datos de los originantes de transferencias en DEBIN, CREDIN y CVU, que fueron requeridos por los clientes de este segmento.

**RPA (automatización robótica de procesos):** vinculado con la estrategia de automatización, se actualizó la plataforma de BOTs que permite exponer APIs para su posterior consumo e integraciones, y se implementaron nuevos BOTs.

**Leasing:** se continuó con la transformación e implementación de soluciones tecnológicas que permiten el proceso de operaciones, automatizando tareas manuales con alta carga operativa.

**Operaciones de Custodia, Fideicomisos y Fondos Comunes de Inversión:** se continuó con mejoras tecnológicas y de automatización de procesos logrando absorber un mayor volumen de negocios y manteniendo un excelente servicio al cliente.

En línea con la estrategia de optimización de la red de sucursales, se migró la totalidad de la red MPLS a SD-WAN, obteniendo mejoras notables tanto en costos como en rendimiento e impulsando la eficiencia operativa. También se consiguieron mejoras sustanciales en los costos de procesamiento y se adquirieron servidores de última generación para fortalecer el Core Bancario y garantizar un rendimiento óptimo, en un esfuerzo por mejorar la eficiencia y la infraestructura tecnológica. Finalmente, se implementó una nueva arquitectura de integración que proporciona a los canales digitales más recientes la capacidad de consumir servicios Core de manera flexible y elástica a través de APIs.

- Se realizó la migración de reportes a la herramienta Power BI con el objetivo de reducir las licencias y centralizar las fuentes de datos en el repositorio de almacenamiento (Datalake Corporativo). Además, se robusteció este último con la información disponible, integrando las fuentes de datos de forma gobernada y segura generando la adopción de uso por medio de capacitaciones internas a diferentes equipos de negocio.
- Se trabajó en el rediseño del esquema de monitoreo y vigilancia remota con una reducción del Centro de Monitoreo, eficientizándose los costos. También se instalaron y mejoraron cámaras exteriores y cajas de seguridad.

Con el fin de mejorar la calidad de servicio a nuestros clientes, lograr mayor cercanía con los negocios, ganar productividad, alcanzar sinergia entre los equipos y aumentar la velocidad de procesamiento, hemos reorganizado las gerencias de operaciones mayoristas y minoristas creando la nueva Gerencia de Operaciones y Servicios al cliente. Se creó, además, el COE (Centro de Excelencia) de Procesos, encargado de velar por la estandarización y simplificación de procesos, así como también de eliminar papel, reducir riesgos operativos, adoptar tecnologías, automatizar tareas, aplicar mejores prácticas destinadas a aumentar la productividad reduciendo costos y mejorando la calidad.



## 9. Imagen y posicionamiento

Durante el año se mantuvo una comunicación sostenida con la cartera de clientes, a través de redes sociales y campañas de email marketing. Además, se logró una presencia en medios digitales, a través de la comunicación de los distintos productos y servicios de Banco Comafi para impactar en clientes y no clientes.

Por otra parte, para potenciar el desarrollo de la comunidad emprendedora se mantuvo la alianza con el Centro de Entrepreneurship de UdeSA (Universidad de San Andrés) siendo sponsors principales en diversos eventos, como la Startup Competition, que contó con la participación de más de doscientos proyectos de innovación de distintos rubros y Ventures Academy un programa de capacitación que contó con la inscripción de 220 postulantes y 7 ganadores en pleno proceso de incubación.

Por otra parte, por sexto año consecutivo, continuó la alianza que da nombre a los teatros Multiteatro y Multitabaris Comafi, permitiendo ofrecer beneficios exclusivos a los clientes en la compra de entradas. En el marco de dicho acuerdo, se realizaron dos ediciones de *“La Noche Comafi”*, evento exclusivo para clientes de todas las bancas donde acceden a invitaciones sin cargo para disfrutar algunas de las obras en cartel.

## 10. Responsabilidad Social Empresaria

A lo largo del 2023 se continuó trabajando en diversos programas que se vienen desarrollando hace algunos años, como también en nuevas iniciativas. Siempre manteniéndose la firme convicción de ser actores relevantes que contribuyan a la inclusión financiera en el país y de colaborar con el desarrollo sostenible de la comunidad.

El Programa Finanzas Prácticas, a través del cual se capacita a jóvenes de forma gratuita en temas de economía personal y finanzas, ha alcanzado a 1.721 jóvenes de la zona metropolitana de Buenos Aires, mediante el dictado de 3.510 horas de capacitación. Asimismo, se firmó un convenio con la Municipalidad de Luján de Cuyo, Mendoza, para dictar el programa en los establecimientos educativos de dicha localidad, habiéndose realizado, en total, 40 charlas en distintos colegios.

En la provincia de Mendoza se acompañó el proyecto EDUTEC, impulsado por la Municipalidad de Godoy Cruz, mediante la adquisición de equipos tecnológicos para que los niños de 4to grado de escuelas de gestión estatal puedan aprender, desde temprana edad, el uso de herramientas digitales. Debido a ello, Banco Comafi recibió el reconocimiento de Empresa Comprometida con la Educación, de manos del Intendente Municipal.

Se continuó con el apoyo institucional a organizaciones que tienen como misión mejorar la calidad educativa y la excelencia académica, tales como Argentinos por la Educación, Grupo Educativo María Guadalupe, Colegio Buen Consejo y las Universidades San Andrés, UCEMA y Di Tella.

Por séptimo año consecutivo se lanzó el concurso Te Ayudamos a Ayudar, para que organizaciones sociales de todo el país puedan presentar proyectos y participar por un aporte económico que les permita concretarlos. Se presentaron más de 25 iniciativas y resultó ganador el proyecto de la Asociación Civil Peldaños, que tiene un taller protegido para la inserción laboral de personas con discapacidad intelectual, a través de un emprendimiento gastronómico.

El equipo de voluntariado Comafi juega un rol clave en estas y otras iniciativas llevadas a cabo. En el año, más de 75 personas participaron dictando talleres del Programa Finanzas Prácticas, realizando la construcción de baños junto a la Asociación Civil Módulo Sanitario, presentando proyectos para el Programa Te Ayudamos a Ayudar o bien colaborando con donaciones en especies y dinero para distintas campañas solidarias.

Se continuó desarrollando una estrecha vinculación con distintas organizaciones cuya misión primordial es el fortalecimiento institucional, tales como CIPPEC, IDEA, RAP, RIL y AMCHAM, entre otras. Por otra parte, se mantuvo un rol activo como miembro del Grupo de Fundaciones y Empresas (GDPE), especialmente como socios fundadores del Laboratorio Público – Privado, espacio creado para impulsar alianzas multisectoriales a nivel local y transformar a los gobiernos, el sector privado y la sociedad civil en aliados para el desarrollo.

En lo que respecta a actividades culturales, se mantuvo el compromiso de apoyar proyectos a través de la Ley de Mecenazgo de la Ciudad de Buenos Aires. En ese marco, se acompañaron más de 60 proyectos.

Cabe mencionar la designación de Banco Comafi como representante titular, en nombre de ADEBA, en la mesa de coordinación del Protocolo de Finanzas Sostenibles. Dicho Protocolo es una iniciativa voluntaria de entidades financieras del país que tiene como finalidad ampliar la cooperación en la agenda de sostenibilidad y busca gestionar y promover las mejores prácticas internacionales. Sus ejes principales plantean la implementación y el desarrollo de iniciativas que promuevan la integración social, económica y ambiental en pos de lograr obtener el bienestar de la sociedad y del planeta.

Varios colaboradores de Banco Comafi participaron activamente de la Comisión Ambiental y Social del Protocolo de Finanzas Sostenibles siendo especialmente relevante el rol asumido en la emisión de la guía de introducción a la divulgación del Cambio Climático en el Sistema Financiero Argentino y la difusión de dos videos explicativos, uno sobre SARAS (Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales) y otro para concientizar sobre los criterios ambientales y sociales en el análisis financiero.

En el marco del compromiso de Banco Comafi con las finanzas sostenibles, se renovó el apoyo a la Asociación Civil Sumatoria para una Nueva Economía y se incorporó una nueva entidad, ProMujer, a la cual también se le brindó acompañamiento para su salida al mercado de capitales. En este sentido, se actuó como Organizador, Colocador y Garante junto a otras entidades financieras en la emisión de la clase IV de Obligaciones Negociables Pyme CNV Garantizadas de Sumatoria -Bono Sostenible- y en las emisiones serie I y serie II de las Obligaciones Negociables ProMujer -Bonos Sociales.

El desempeño obtenido durante el año 2023 significó ser reconocidos por varias organizaciones. Por ejemplo, el Consejo Empresario para el Desarrollo Sostenible (CEADS) distinguió a Banco Comafi por la contribución al ODS 4 – Educación de Calidad, el Foro Ecuménico Social entregó al Banco el premio al Emprendedor Solidario por el Programa Finanzas Prácticas, y también se recibió el Premio APSAL LATAM 2023. Finalmente, por el compromiso con las finanzas de impacto (principalmente por acompañar a Pro Mujer y a la Asociación Civil Sumatoria antes mencionadas) se recibió el segundo puesto en la categoría Bancos del Premio Conciencia otorgado por la Revista Bancos y Seguros.

## 11. Análisis de resultados.

El resultado integral total del ejercicio fue de \$49.029 millones. De este total, \$53.285 millones corresponden al resultado neto del ejercicio y -\$4.256 millones corresponden a otros resultados integrales.

RESUMEN DE RESULTADOS 2023 vs 2022	2023	2022	Var.	Var. %
Ingresos por intereses	686.974	324.745	362.229	111,5%
Egresos por intereses	(519.029)	(242.644)	(276.386)	-113,9%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>167.944</b>	<b>82.101</b>	<b>85.843</b>	<b>104,6%</b>
Ingresos por comisiones	27.709	28.453	(743)	-2,6%
Egresos por comisiones	(4.102)	(3.192)	(910)	-28,5%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>23.607</b>	<b>25.260</b>	<b>(1.653)</b>	<b>-6,5%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros	141.068	70.908	70.160	98,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amort.	(0)	2	(2)	-108,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	15.085	6.727	8.358	124,2%
Otros ingresos operativos	12.229	14.947	(2.718)	-18,2%
Cargo por incobrabilidad	(4.971)	(2.286)	(2.685)	-117,4%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>354.962</b>	<b>197.660</b>	<b>157.302</b>	<b>79,6%</b>
Beneficios al personal	(63.379)	(51.224)	(12.155)	-23,7%
Gastos de administración	(45.553)	(33.272)	(12.281)	-36,9%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(11.486)	(9.864)	(1.623)	-16,5%
Otros gastos operativos	(59.315)	(29.385)	(29.929)	-101,9%
<b>Resultado operativo</b>	<b>175.229</b>	<b>73.915</b>	<b>101.314</b>	<b>137,1%</b>
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	68	221	(153)	-69,3%
Resultado por la posición monetaria neta	(97.958)	(45.581)	(52.378)	-114,9%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>77.338</b>	<b>28.555</b>	<b>48.783</b>	<b>170,8%</b>
Impuesto a las ganancias	(24.053)	(8.620)	(15.433)	-179,0%
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>53.285</b>	<b>19.936</b>	<b>33.350</b>	<b>167,3%</b>
Total Otro Resultado Integral	(4.256)	(6.252)	1.997	31,9%
<b>Resultado Integral total</b>	<b>49.030</b>	<b>13.684</b>	<b>35.346</b>	<b>258,3%</b>

**Resultado neto por intereses:** la variación totalizó \$85.843 millones subiendo 104,6% comparado con el ejercicio anterior reexpresados a valores de 2023, producto de una suba en los ingresos del 111,5% y de los egresos del -113,9%. Los ingresos pases activos ascienden a \$309.286 millones creciendo un 291% vs 2022, debido principalmente al incremento del volumen colocado en pases de corto plazo con el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), como así también, en la tasa activa que subió, al cierre del ejercicio, al 100% nominal anual. En cuanto a los ingresos por préstamos, los adelantos en cuentas corrientes ascienden a \$21.276 millones, un 111,7% en relación con el ejercicio 2022. El egreso por intereses está relacionado con el incremento más que proporcional de saldos de depósitos remunerados en pesos (Plazos Fijos y cuentas remuneradas) por sobre el resto de los depósitos. Otro factor importante es el impacto de la evolución de la tasa mínima establecida por el B.C.R.A., relacionada con los depósitos a plazo en pesos para personas físicas que, en 2023 paso, de forma escalonada, 75% en enero, a 110% en diciembre (con suba de hasta 133% entre octubre y diciembre), mientras que en 2022, también subió de forma escalonada, aunque con menor incidencia, de 37% en enero a 75% en al cierre de ejercicio.

**Resultado neto por comisiones:** disminuye un -6,5%, producto de una caída de -2,6% en los ingresos, acompañada de un incremento en los egresos en un 28,5%. Los ingresos (-\$743 millones) se ven impactados en una reducción de los ingresos por operaciones de comercio exterior y cambios por -34,8% (-\$1.261 millones) por menor volumen operado, derivado del contexto macroeconómico, principalmente en el segundo semestre, una reducción de ingresos (-\$762 millones) por comisiones de Tarjetas de Crédito y Débito de -14,7%, ocasionado por un crecimiento de consumo menor a la inflación y a acciones comerciales con impacto en bonificación de comisiones. En contrapartida, las comisiones vinculadas con valores mobiliarios alcanzaron \$995 millones creciendo un 20,4% vs 2022, principalmente por mayores comisiones ganadas por custodia de títulos y Fondos Comunes de Inversión. En cuanto a los egresos por comisiones (-\$910 millones), las comisiones por servicios contratados en su totalidad incrementan un 28,5% en comparación al ejercicio anterior.

**Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** creció un 98,9% vs el ejercicio 2022 principalmente por la suba en el stock de Títulos relacionados con Letras del Tesoro Nacional y Títulos de deuda Públicos y Privados.

Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera: Durante el año 2023, el resultado fue mayor en un 124,2%, debido a la suba del tipo de cambio de referencia y a la operatoria de cobertura.

**Cargo por Incobrabilidad:** aplicación de norma internacional NIIF 9 para el cálculo de las provisiones por incobrabilidad de activos. En comparación vs 2022, el cargo por pérdida crediticia incrementó en un 117,4% en términos reales.

Los egresos y gastos operativos fueron superiores en \$55.988 millones, es decir un 45,2% más que el año 2022:

**Beneficios al Personal:** la suba totalizó en \$12.155 millones, lo que representa una suba del 23,7% en relación con el ejercicio anterior en términos reales.

**Gastos de Administración:** alcanzaron \$12.281 millones, lo que representa una suba del 36,9% en relación con el ejercicio anterior en términos reales.

**Otros gastos operativos:** alcanzaron \$29.929 millones, lo que representa una suba del 101,9% vs el ejercicio anterior, ocasionada principalmente por un mayor cargo en el impuesto sobre los Ingresos Brutos.

**Resultado por la posición monetaria neta:** creció un 114,9% vs el ejercicio anterior, derivado de un mayor índice de inflación para el presente ejercicio.

**Impuesto a las Ganancias:** incremento del cargo por impuesto a las ganancias en 179% (-\$15.434 millones), por mayores ingresos gravados en el ejercicio actual vs el anterior en términos reales.

**Otros Resultados Integrales (ORI):** muestra una menor pérdida por +\$1.997 millones, debido principalmente a una revaluación de inmuebles mayor al ajuste por inflación y de impuesto a las ganancias relacionado.

## 12. Expectativas para el próximo ejercicio

---

El ejercicio que acaba de comenzar deparará muchos desafíos y nuevas oportunidades de negocio, debido a que el nuevo Gobierno propone cambios estructurales en el rumbo económico del país. El foco de Banco Comafi seguirá estando tanto en la eficiencia como en la mejora de los productos y servicios para todos los segmentos.

Asimismo, se continuará en el camino de la transformación digital, destinando a ésta la mayoría de las inversiones.

Hemos comenzado el año con energía y cauteloso optimismo, para seguir aportando al desarrollo del país, a través de una oferta de productos y servicios de alto valor agregado y con el compromiso de contribuir significativamente a la inclusión financiera en Argentina.

El Directorio confía plenamente en las capacidades de la organización para continuar desarrollando exitosamente sus negocios: la calidad y profesionalismo de los colaboradores es la base de esta convicción. A todos ellos se les agradece, como así también a los clientes, cuya fidelidad y confianza son fundamentales para el éxito en los resultados del ejercicio que acaba de finalizar.

Como es habitual, la Asamblea deberá considerar el destino de los resultados acumulados no asignados. Considerando el texto ordenado vigente dictado por el BCRA, relativo a la Distribución de Resultados, elevaremos a consideración de la Asamblea la distribución de un dividendo en efectivo por la suma de \$ 40.000 millones. Dicho monto se hará efectivo una vez autorizado por el BCRA tal como lo establece el punto 6 de dicha norma, y se referencia en la Nota 40 a los Estados Contables.

Considerando que es todo lo que se debe informar a los señores accionistas, aprovechamos la oportunidad para saludarlos atentamente.

EL DIRECTORIO

Buenos Aires, febrero 2024