

## **Acta de Directorio**

En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el 10 de marzo de 2025, siendo las 12 hs se reúnen en la sede social, sita en Av. Roque Sáenz Peña N.º 660, Piso 1, los señores miembros del Directorio de Banco Comafi S.A. (en adelante, la “Sociedad”) que firman al pie, presidiendo la reunión el señor Francisco G. Cerviño, vicepresidente en ejercicio de la presidencia interina de la Sociedad y con la asistencia del Señor Jorge A. Perdomo en representación de la Comisión Fiscalizadora.

El Señor vicepresidente pone a consideración del Directorio la documentación indicada en el artículo 234, inc. 1, de la Ley 19550, correspondiente al ejercicio contable cerrado el 31 de diciembre de 2024 e información comparativa con el ejercicio anterior, debidamente auditada y demostrativa de la situación patrimonial, resultados y variaciones del patrimonio en dichos ejercicios y que fuera distribuida con anterioridad a los señores Directores y Miembros de la Comisión Fiscalizadora, para su consideración previa al tratamiento por parte de los Señores Accionistas en la Asamblea Ordinaria que se convocará al efecto. A continuación, se ratifica que no han ocurrido acontecimientos que modifiquen sustancialmente la situación financiera y patrimonial de la sociedad desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la presente reunión de Directorio. Luego de un intercambio de opiniones, se resuelve por unanimidad aprobar la siguiente documentación: *la Memoria, que se transcribe en la presente acta, 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) e Información Adicional sobre el grado de cumplimiento del código de gobierno societario resolución N° 797 requeridas por la Comisión Nacional de Valores, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024:*

### **Memoria 41° 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 (consolidados y separados), correspondientes al 41° ejercicio iniciado el 1° de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024.

## **Índice**

## Contenido

|   |             |
|---|-------------|
| <b>1. La economía y el sistema financiero</b> .....                               | <b>4</b>    |
| <b>2. Descripción del negocio</b> .....   | <b>6</b>    |
| 2.1 Banca Corporativa .....   | 6           |
| 2.2 Sector Público y Entidades Intermedias.....                                   | 7           |
| 2.3 Banca institucional .....   | 7           |
| 2.4 Agro .....  | 8           |
| 2.5 Banca Empresas .....  | 8           |
| 2.6 Negocios internacionales y de comercio exterior.....                          | 9           |
| 2.7 Negocios de Leasing .....   | 9           |
| 2.8 Productos y Servicios Transaccionales.....                                    | 10          |
| 2.9 Trading y Tesorería.....  | 80          |
| 2.10 Mercado de Capitales.....  | 8           |
| 2.11 Custodia, Depositaria de FCI, Servicios fiduciarios y Cedears.....           | 11          |
| 2.12 Banca Minorista .....  | 9           |
| <b>3. Nuestra gente</b> .....   | <b>1013</b> |
| <b>4. Principales iniciativas comerciales</b> .....                               | <b>1013</b> |
| <b>5. Responsabilidad Social Empresaria</b> .....                                 | <b>114</b>  |
| <b>6. Gobierno corporativo</b> .....  | <b>16</b>   |
| 6.1 Composición del Directorio y Alta gerencia .....                              | 16          |
| 6.2 Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo .....         | 18          |
| 6.3 Informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario..... | 19          |
| <b>7. Análisis de resultados</b> .....  | <b>19</b>   |
| <b>8. Expectativas para el próximo ejercicio</b> .....                            | <b>161</b>  |

## 1. La economía y el sistema financiero

---

### 1.1 Contexto internacional y Perspectivas

El 2024 fue un año de relativa estabilidad en las tasas de crecimiento de la economía global, con una expansión estimada del 3.2% según el FMI. Este desempeño se explicó por la resiliencia de las economías avanzadas y emergentes, en un contexto internacional adverso signado por los desafíos geopolíticos y el cambio de ciclo de política monetaria global, que avanza a ritmos dispares.

**En un año de contrastes, donde la economía global logró sostener su ritmo de crecimiento a pesar de los múltiples desafíos, las políticas monetarias y fiscales jugaron un rol clave para contener las presiones inflacionarias y mitigar riesgos financieros, aunque persisten incertidumbres ligadas a la fragmentación económica y a las tensiones geopolíticas**

Para 2025, el FMI proyecta un crecimiento global de 3,2%, sin cambios en las tasas de crecimiento de las economías avanzadas y emergentes. La inflación global debería reducirse al 2% en las

economías avanzadas, acercándose a las metas de bancos centrales, lo que permitirá un alivio gradual de las políticas monetarias. Se prevé una disminución en las tasas de referencia en economías avanzadas hacia niveles más neutros en términos reales, con la Reserva Federal proyectando una tasa de 3,4% para fines del 2025 y de 2,9% para finales del 2026.

En América Latina, el crecimiento se estabilizaría en torno al 2,6%, con Brasil y México liderando. En el caso de Brasil, principal socio comercial de Argentina, parte del crecimiento se explicó por un déficit fiscal cercano al 10% del PIB. Las medidas tomadas por el gobierno para mejorar el aspecto fiscal y para contener la inflación comenzaron a generar dudas en el mercado sobre la sostenibilidad del programa, poniendo presión a la depreciación de la moneda. Durante 2025 estas tensiones continuarán.

**En resumen, 2025 será un año de transición, donde la estabilidad económica global dependerá del equilibrio que hagan las principales economías entre ajuste fiscal, moderación monetaria y avances en reformas estructurales para sostener un crecimiento sostenible.**

## 1.2 Escenario local

En 2024, la economía argentina estuvo signada por el cambio de gobierno. La nueva administración se fijó como objetivo alcanzar el equilibrio financiero fiscal en 2024. Esta fue una política disruptiva en relación con lo ocurrido en los últimos años. El ajuste fiscal se logró mediante un ajuste del gasto público, en particular, en partidas que además afectaron el consumo privado (por vía de menores ingresos y mayores gastos fijos). El equilibrio financiero le permitió al Gobierno Nacional acomodar el resto de las variables de la política económica.

En paralelo, el gobierno avanzó con una agresiva baja en las tasas de interés de referencia para reducir la emisión de las LELIQ, y luego el costo financiero para el Tesoro de las LEFI. Esto permitió, además, morigerar el efecto negativo sobre la actividad económica al abaratar el costo del crédito al sector privado, lo que llevó a su expansión desde mayo

La balanza comercial de bienes fue superavitaria en cada uno de los meses del año. Esta mejora en el desempeño se explicó por un nivel reducido de consumo doméstico (público y privado), que mantuvo relativamente deprimidas las importaciones. El frente externo también se vio favorecido por el blanqueo de capitales impulsado por el gobierno, que alcanzó los USD 20.000 millones. De estos fondos, las tres cuartas partes quedaron depositadas en el sistema financiero. Dada la credibilidad del crawl y la baja tasa de las líneas en dólares (solo otorgables a exportadores), los préstamos en dólares se expandieron durante casi todo 2024, favoreciendo la compra de divisas por parte del BCRA.

El mejor desempeño del BCRA en el mercado de cambios le permitió al Gobierno Nacional adquirir los dólares necesarios para hacer frente a los vencimientos de deudas en moneda extranjera. Los pesos surgieron de las colocaciones netas que realizó el Tesoro en el mercado de deuda soberana en moneda doméstica. La compra anticipada de las divisas para hacer frente al pago de enero de 2025, el anuncio de una posible operación de repo con bancos internacionales y el compromiso fiscal despejaron las dudas del mercado respecto de la capacidad de pago del Gobierno Nacional.

**Luego de que la inflación marcara un máximo en términos de variaciones mensuales en diciembre de 2023 (25%), convergió rápidamente a niveles que no se observaban desde 2021 (2,7% mensual).**

## 1.3 Perspectiva para el año próximo

Se ha definido un escenario base que contempla que el Gobierno Nacional profundice las políticas implementadas en 2024. La continuidad del esquema de políticas requiere que se mantenga el control de capitales, al menos hasta pasadas las elecciones de medio término. Se estima que el ritmo

de devaluación se ajustará a la baja desde enero al 1% mensual, presionando la inflación a la baja y ubicándola en el orden del 18% i.a. en diciembre de 2025.

En este sentido, junto con la continuidad del proceso de desinflación, la tasa de referencia debería acompañar la reducción de la nominalidad. Se considera que las tasas de interés en términos reales continuarán siendo positivas, aunque en niveles relativamente bajos dada la persistencia del control de capitales. Se estima que el costo de esta política será una actividad económica que mantendrá un dinamismo relativamente acotado. En este sentido, creemos que la expansión del PIB rondará el 3% promedio anual.

## 2. Descripción del negocio

---

**Durante 2024**, Banco Comafi continuó **conectando 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 con los clientes a través de alianzas, atención personalizada, servicios y soluciones financieras simples y a medida, que agreguen valor.

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.

Al 31 de diciembre de 2024, Banco Comafi tiene Activos por \$ 2.293 millones (-22,5% vs. año anterior) y Pasivos por \$ 1.974 millones (-23,9% vs. año anterior). El Resultado Neto del Ejercicio 2024 ascendió a \$ 41.883 millones (-60,8% vs. año anterior).

En el Activo, registra Préstamos y otras financiaciones por \$ 933.473 millones (+104,4% vs. año anterior) y Depósitos por \$ 1.481 millones (-36,6% vs. año anterior), al 31 de diciembre de 2024 ubicándose en el 15 y 18 lugar (según última información publicada por el BCRA al 30 de Noviembre de 2024)

La dotación del Banco alcanzó 1517 los empleados al 31 de diciembre de 2024, atendiendo a un total de 312.732 clientes – 13.175 Empresas Pymes & Corporativas y 299.557 individuos y emprendedores, a partir de una red de 76 sucursales y canales de atención digital.

A continuación se detallan las principales acciones llevadas a cabo para el logro de los resultados del año en las distintas líneas de negocios:

### 2.1 Banca Corporativa

Durante el ejercicio, a la par del proceso de estabilización de las variables macroeconómicas, se avanzó activamente con la estrategia de crecimiento de cartera, incorporando y reactivando clientes vía la gestión con sistemática comercial, **alcanzándose un crecimiento de 304% en la cartera en pesos y un 884% en la cartera en dólares.**

Se continuó la estrategia de crecimiento en sectores como Minería, Petróleo y Energía, incorporándose clientes estratégicos y reactivando otros, notándose un crecimiento de la demanda debido a las nuevas inversiones en estos sectores.

Desde el lado de la cartera pasiva, la misma se incrementó por encima de 90%, basado en el crecimiento de depósitos remunerados y plazos fijos. A esto se sumó una oferta activa del producto fondos comunes, como alternativa para ampliar las opciones de inversión de corto plazo de nuestros clientes, duplicándose la posición de estos en los diferentes fondos comercializados

Se logró mantener un alto rendimiento en la colocación de Obligaciones Negociables y Pagares Bursátiles, así como en el mercado de NDF y divisas, lo que posicionó a Banco Comafi como un referente para evaluar nuevas colocaciones, tanto en la forma de estructurarlas como en su *pricing*. Comafi participó en la colocación de ONs para empresas Corporativas en 45 oportunidades durante 2024, con un monto total de emisiones superior a los **USD 2200 millones.**

Se incorporaron nuevos productos para facilitar la gestión del negocio de nuestros clientes, como la oferta de API's. Esto permitió sumar clientes *corporate* mejorando la experiencia de pago de sus propios clientes y facilitando sus procesos de cobranza.

Por otro lado, se creció en el negocio de Comercio Exterior, a la luz de las medidas que flexibilizaron los procesos de importación de bienes, sumadas a una mayor demanda de financiación de los exportadores, aumentando en el año más de 500% en los productos crediticios.

## 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 del año se operativizó 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 participó en emisión de bonos municipales y provinciales, en algunos casos enfocados a la reconversión energética (Bonos Verdes).

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

En la búsqueda por 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.

## 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 API'S, que permitieron mayor transaccionalidad.

## 2.4 Agro

Como es habitual, en el mes de marzo de 2024 Banco Comafi participó junto a Negocios de Granos y TCC con un stand en EXPOAGRO, la mayor exposición agropecuaria del país, en donde se financió la compra de maquinaria agrícola y de hacienda de nuestros clientes.

Se dio a conocer la nueva marca comercial COMAFI AGRO. Se pretendió englobar toda la oferta de productos financieros y bursátiles, y el especializado modelo de atención, donde siempre el CLIENTE es el CENTRO.

Se incorporó NERA para conectar a productores y proveedores con entidades financieras y billeteras virtuales. Esta acción permitió seguir aumentando el número de empresas relacionadas con el agro con la cuales teníamos convenios de financiamiento.

Se continuó trabajando activamente en los procesos de avalar emisiones de pagares bursátiles y obligaciones negociables de muchas empresas agropecuarias, permitiendo profundizar la relación con estos clientes y afianzar los vínculos, ofreciéndoles productos de valor agregado del mercado de capitales.

## 2.5 Banca Empresas

Durante este ejercicio, se profundizó el enfoque en el negocio de mercado de capitales, abarcando tanto financiamiento como inversiones e intermediación. Este avance fue posible gracias a una mayor capacitación del equipo comercial y un acercamiento más estrecho de nuestros productos y servicios a los clientes. Esto permitió ofrecer no solo operaciones tradicionales, sino también estructuras complejas que son cada vez más valoradas por el segmento.

Se incrementaron los niveles de activos, destacándose principalmente las financiaciones en moneda extranjera. Se aprovechó un contexto de baja consistente de tasas, lo que retroalimentó un mayor

apetito de nuestros clientes por tomar endeudamiento bancario. Asimismo, durante la segunda parte del año, se incrementaron los negocios de leasing, en un escenario de mayor disponibilidad de bienes y decisiones de inversión que habían sido demoradas en años anteriores.

En cuanto a los depósitos en pesos, se experimentó una leve disminución en términos reales. En contrapartida, los depósitos en dólares crecieron fuertemente en el segundo semestre, apuntalados por la exteriorización de activos promovida por el Gobierno Nacional.

Adicionalmente, se inició una estrategia de profesionalización del equipo comercial, que incluyó la incorporación de nuevos perfiles, la implementación de una sistemática comercial más efectiva y la consolidación del uso de CRM para gestionar de manera más eficiente la relación con los clientes.

## 2.6 Negocios internacionales y de comercio exterior

Mediante este servicio especializado se canalizaron 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.

Si bien continuaron las regulaciones para operar en el MULC, éstas se fueron flexibilizando lentamente durante 2024, permitiendo que mayor cantidad de clientes pudieran acceder a él. Así, el área incrementó un 60% su rentabilidad en dólares respecto del año anterior.

Por el lado de los bancos corresponsales del exterior, se mantuvo una relación muy fluida con ellos, lo que permitió identificar y mejorar el servicio transaccional brindado, gestionar las líneas activas vigentes y también nuevas líneas para financiar importaciones, y confirmar cartas de crédito a los clientes, duplicándolas desde el comienzo del año.

Respecto de la Línea Financiera con BID Invest vigente a tres años por hasta USD 20 millones, se utilizó solo el tramo destinado a operaciones de Trade Finance. Con vencimiento en diciembre de 2024, se acordó su cancelación y un nuevo otorgamiento de Línea por USD 20 millones con mejor uso y condiciones.

Con el continuo propósito de agregar valor a los clientes, en todas las bancas, se mantuvieron las comunicaciones informativas y de actualización normativa abordando las distintas problemáticas en relación con operaciones de cambios y comercio exterior.

## 2.7 Negocios de Leasing

Durante el ejercicio 2024 la cartera de Leasing superó los \$ 90.000 millones, logrando un incremento de más de 260% con relación al año anterior. Según las estadísticas de la Asociación de Leasing de Argentina (ALA), Banco Comafi alcanzó casi un 20% de participación de mercado y terminó liderando ampliamente los rankings de originación de negocios y cartera activa. Durante este año la originación de contratos superó los \$100.000 millones.

Los bienes más elegidos como objeto de contratos de Leasing continuaron siendo los rodados, tanto vehículos de uso particular como comercial y, en segundo lugar, equipos industriales. En ese contexto, Banco Comafi logró un crecimiento de 11% interanual en el stock de rodados, superando las 4000 unidades otorgadas en Leasing al cierre del año.

Cabe mencionar que en este período se desarrollaron nuevos productos y servicios, destacándose el lanzamiento de la línea Eco Leasing, cuyo objetivo es acompañar a las empresas en el desarrollo de sus programas de sustentabilidad y reducción de la huella de carbono, permitiendo la adquisición de equipos y maquinaria amigables con el medio ambiente. Adicionalmente se lanzó Full Service Lease, una solución integral para nuestros Clientes, tendiente a eficientizar el proceso de adquisición y administración de flotas operativas y ejecutivas.

Se continuó trabajando en el desarrollo de la plataforma tecnológica, integrando información con distintos proveedores claves para el crecimiento del negocio.

Durante este año se profundizó además la alianza comercial con la automotriz Ford Argentina, convirtiendo a Banco Comafi en el dador número uno de la marca, financiando la adquisición de más de 600 vehículos Ford durante el año. También se desarrollaron nuevas alianzas comerciales para potenciar los canales de originación, destacándose los acuerdos con BMW Group y Volkswagen Camiones.

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

Durante el ejercicio, los productos de Pago de sueldos y Cobros Durante el ejercicio, los productos de Pago de sueldos y Cobros se migraron al nuevo Ebanking Empresas, lo que permitió brindar una mejor experiencia al cliente. Además, se desarrollaron nuevos productos como la Plataforma para depósito de cheques físicos en forma remota, así como también el producto CEDIP, el cual brinda a los inversores de plazos fijos una mayor flexibilidad y accesibilidad, permitiendo su transferencia y aceptación en forma electrónica.

Como parte del proceso de digitalización, se desarrolló la integración con LUFÉ, una solución innovadora que simplifica y agiliza el acceso a la documentación e información de las MiPyME, como la carga y/o actualización del certificado MiPyME y los balances para los circuitos de calificación crediticia y apertura de cuentas.

Asimismo, y en línea con la digitalización y automatización, se implementó un onboarding de autogestión para personas jurídicas, que permite al cliente iniciar la carga de una solicitud para realizar la apertura de una cuenta con mínimos datos y de forma autónoma.

### **2.9 Trading y Tesorería**

Banco Comafi mantuvo su liderazgo en el mercado de capitales, ubicándose entre las primeras entidades en operar en Mercado Abierto Electrónico (MAE), Mercado a Término de Rosario (Rofex) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) tanto en MEP, cable, futuros y renta fija.

Asimismo, Banco Comafi estuvo presente en el mercado de LEFIS y Pases Pasivos del BCRA, canalizando excedentes de liquidez y maximizando la posición de liquidez.

### **2.10 Mercado de Capitales**

El año 2024 representó un nuevo récord para Banco Comafi en cuanto a las emisiones en las que participó como entidad, incluyendo Obligaciones Negociables Corporativas, Obligaciones Negociables bajo el régimen Pyme CNV Garantizada, Títulos de Deuda Pública y Letras Provinciales y Municipales. Se superaron las 75 emisiones registradas en 2023, cuadruplicando el monto de aquel año con un total de \$2.811.000 millones en emisiones.

En el ámbito de Obligaciones Negociables Corporativas, se brindó asistencia a empresas como 360 Energy, Aluar, Pan American Energy, Minera Exar, John Deere, Telecom, Vista Energy, Oiltanking, Oleoductos Del Valle, Pampa Energía, Volkswagen, YPF e YPF Luz, entre otras.

Las PYMES continuaron encontrando en Banco Comafi las soluciones para que sus negocios y proyectos se conviertan en realidades firmes, sólidas y con futuro: un compromiso que se tradujo en un rol activo como organizador, colocador y garante en 15 emisiones de Obligaciones Negociables bajo el régimen Pyme CNV Garantizada, incluyendo ONs Verdes y ONs Sustentables por un monto equivalente a \$31.000 millones. Seguimos siendo, por decisión, convicción y resultados, uno de los bancos líderes en este segmento.

Durante 2024, se evidenció la evolución y consolidación del Banco como un jugador relevante en el ámbito de los inversores instituciones, ampliando el vínculo a prácticamente la totalidad de los Fondos Comunes de Inversión y Compañías de Seguro.

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

En todos los servicios, se continuaron identificando tanto oportunidades de negocio como desafíos importantes por enfrentar, siendo los más destacados:

**Custodia:** Durante 2024, a pesar de las restricciones cambiarias y las regulaciones sobre los títulos valores, así como la pérdida de dos importantes cuentas, se incorporaron más de 12 nuevos clientes que compensaron estas pérdidas, alcanzando un total de 80 cuentas activas hasta la fecha.

**Agente depositario de FCI:** Durante este período la cantidad de fondos comunes de inversión pasó de 182 a más de 240. Esto incluye el lanzamiento de nuevos fondos comunes de inversión por parte de nuevas sociedades gerentes además de nuevos fondos y traspasos de sociedades gerentes existentes desde otras sociedades depositarias. La participación de mercado aumentó de 28% a 33% entre las depositarias independientes de la industria. Además, se incrementó la cantidad de contratos suscriptos con agentes del mercado, expandiendo la red de colocación de FCI de las distintas Sociedades Gerentes. Los activos en custodia de los fondos comunes de inversión de los que Banco Comafi es Sociedad Depositaria fueron de aproximadamente \$5.121.000 millones.

**Servicios fiduciarios:** El Banco participó en una transacción significativa como fiduciario de garantía para el financiamiento de una destacada empresa con organismos multilaterales. Además, actuó como fiduciario en una transacción de garantía entre dos importantes compañías del sector Oil & Gas.

**CEDEARS:** Durante el período anterior, se incrementó notablemente el volumen de conversiones registradas. Se listaron más de 27 nuevos programas de CEDEARS, destacando el listado del CEDEAR del ETF Bitcoin Spot de iShares (ticker IBIT). La valoración en dólares de los activos subyacentes en custodia en Bank of New York aumentó aproximadamente un 35% respecto al período anterior. Banco Comafi sigue siendo el principal emisor de CEDEARS en Argentina, con una participación de mercado del 85% en cantidad de programas. Los activos en custodia de los valores subyacentes en Bank of New York alcanzaron los USD 2.963 millones.

### 2.12 Banca Minorista

La entidad concluyó el ejercicio observando un notable crecimiento comparado con 2023. La cartera de depósitos registró un aumento del 175%, destacando un incremento del 211% en el segmento de Negocios y Pymes en comparación con 2023, mientras que el segmento de Individuos mostró una variación del 162%.

La cartera activa registró un crecimiento anual de 150%. Al igual que lo reflejado en la cartera pasiva, el mayor crecimiento se dio en el segmento de Negocios y Pymes donde los saldos reflejaron un crecimiento de 192% en comparación con diciembre 2023, mientras que en Individuos fue de 72% vs. el año anterior.

En octubre de 2024 se lanzó la línea de Préstamos Hipotecarios UVA con el principal objetivo de acompañar a los clientes Individuos en la compra y/o refacción de viviendas.

Durante 2024 el foco estuvo puesto en adquirir nuevos clientes de la banca de Pymes enfocado en el segmento B2B. Se incorporaron herramientas de marketing digital para ayudar a la adquisición, focalizando a la fuerza de venta en esa vía. De esta manera se incorporaron 1.391 nuevos clientes Pymes.

Como producto estratégico para las Pymes se observó un fuerte crecimiento en Leasing. Se firmaron contratos por \$60.000 MM, 13 veces más volumen que en 2023.

Por otro lado, las alianzas estratégicas con empresas del segmento Fintech permitieron superar los 4.000 comercios activos reflejando un crecimiento mayor al 15% durante el ejercicio.

En 2024, se continuó desarrollando mejoras continuas de los servicios digitales para que los clientes puedan satisfacer sus necesidades transaccionales de manera simple, ágil y segura. La continua

incorporación de funcionalidades a nuestras plataformas de Online Banking y App Comafi lanzadas a fines del 2022, permitieron incrementar en un 20% la cantidad de usuarios activos.

Sofía, la Asistente Virtual de Banco Comafi, mantuvo sus niveles de atención 24/7. Por otra parte, se ha incorporado un nuevo modelo de atención exclusivo al segmento Jubilados Locales y del Exterior, en el que los clientes pueden autogestionarse el 100% de sus operaciones. Otro aspecto para destacar es la integración de Sofía con el sistema de acciones comerciales, que permitió a nuestros clientes Pymes acceder a ofertas de financiación.

Los canales digitales fueron un factor clave en la generación de activos, alcanzando al cierre de 2024 una participación del 35% de las operaciones de préstamos vs. el 3% al cierre del 2023. Adicionalmente, hemos lanzado nuevos onboarding digitales que permitieron adquirir nuevos clientes a partir de una propuesta de valor que ofrece productos y servicios como préstamos personales, tarjetas de crédito y cuentas de manera 100% digital y liquidación inmediata.

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

Con el compromiso de seguir brindando un servicio cercano y de calidad, nuestra propuesta de atención por video-llamada, “Comafi Living – Hablemos”, se consolidó como uno de los canales de atención elegido por los clientes para obtener respuesta a sus consultas y gestiones comerciales en el momento que lo necesiten, a través de ejecutivos especializados y con horario extendido, pudiendo acceder desde cualquier lugar e incluso desde nuestras sucursales. Estas acciones resultaron en una notable mejora en el servicio brindado en los distintos canales de atención.

### 3. Nuestra gente

---

Durante 2024, Capital Humano trabajó para posicionar a Banco Comafi como el banco que “hace que las cosas sucedan”.

Se aumentó la adopción de Viva Engage, la red social interna, y se difundieron los valores organizacionales a través de talleres, programas de reconocimiento y campañas de comunicación interna.

Se consolidó el Centro de Excelencia de Agilidad, certificando nuevos Scrum Masters y capacitando a colaboradores en agilidad.

Además, se incorporó Copilot y se realizaron encuentros de capacitación para asegurar su adopción exitosa. Finalmente, se lanzaron programas de captación de talentos y se sumaron beneficios financieros para los colaboradores.

### 4. Principales iniciativas comerciales

---

En 2024, se llevaron a cabo diversas iniciativas clave para fortalecer el posicionamiento de Banco Comafi y mejorar la comunicación con los clientes, a partir de una estrategia de nichos con segmentación y mensajes a medida.

Para ello, se incorporaron talentos cross lo cual permitió formar un equipo diverso y multidisciplinario, capaz de enfrentar los desafíos del mercado con una perspectiva innovadora y efectiva.

Además, se produjo un **cambio estratégico en la comunicación** con foco en el ámbito B2B, dándole mayor visibilidad a nuestros productos y servicios estrella, como el mercado de capitales, leasing y custodia, permitiendo destacar fortalezas y ofrecer soluciones adaptadas a las necesidades específicas de la banca empresas.

Se desarrollaron **alianzas estratégicas** con ABECEB y BDO, que permitieron estar más cerca de los clientes y ofrecerles un valor añadido a través de conocimientos y servicios especializados. Se generaron además acciones de colaboración con distintos medios de comunicación, como La Nación e Infobae, para dar mayor visibilidad a los productos comercializados y segmentos en los que opera el Banco, fortaleciendo así la presencia en el mercado.

Por otra parte, Banco Comafi patrocinó eventos estratégicos en diversas industrias, tales como Expo Agro, Congreso Aapresid, Oil & Gas, Minería y Somos PyMEs, entre otros; permitiéndole conectar con diferentes sectores y fortalecer la imagen de marca.

**Mujeres Únicas:** En junio se lanzó **Mujeres Únicas**, una comunidad orientada a mujeres que desean incorporar herramientas para convertirse en protagonistas de sus decisiones financieras. Surge con el afán de crear un espacio seguro, con networking de calidad y capacitación, para que puedan tomar nuevas y mejores decisiones a la hora de invertir. Se realizaron 3 encuentros en los que participaron más de 90 mujeres.

Adicionalmente, y como consecuencia de escuchar las inquietudes de esta comunidad, se detectó un gran interés por educar tempranamente a las nuevas generaciones. Por eso, en diciembre se realizó un taller del programa **Finanzas Prácticas** que tuvo como protagonistas a madres, hijos y sobrinos. Se compartieron aprendizajes sobre el valor del dinero y la importancia de la planificación financiera, entre otros.

## 5. Responsabilidad Social Empresaria

---

Durante el año 2024 se mantuvo el compromiso de contribuir con desarrollo de la comunidad, tomándose como guía los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y focalizándose en aquellos definidos como de mayor impacto.

Se renovó, además, el compromiso con el **Protocolo de Finanzas Sostenibles**, iniciativa apoyada por BID Invest con el apoyo de las Cámaras de Bancos (ABA, ADEBA, ABAPPRA y ABE) donde Banco Comafi es, desde 2019, una de las 18 entidades fundadoras, actuando como representante titular en la mesa de coordinación y participando activamente en varios grupos de trabajo. El objetivo de esta iniciativa se encuentra centrado en alcanzar un sistema financiero más inclusivo, verde y resiliente.

**Finanzas de Impacto:** Comafi acompañó a organizaciones civiles y empresas de triple impacto en su salida al mercado de capitales avalando, entre otras, emisiones de obligaciones negociables de Sumatoria, 360 Energy Solar y EcoFactory, como parte de su vocación de generar un impacto positivo al financiar proyectos que aporten valor económico, social y ambiental.

**Programa Finanzas Prácticas:** a través de esta iniciativa se capacitó, tempranamente y de manera gratuita, a distintos grupos de jóvenes en temas de economía personal y finanzas. Para ello, se visitaron establecimientos educativos del país, con facilitadores expertos en la materia y con voluntarios de Banco Comafi. En 2024, se incluyó como nueva temática a la ludopatía, producto de la demanda de docentes y autoridades preocupados por su crecimiento en poblaciones jóvenes. Primer empleo, elaboración de CVs y entrevistas laborales fueron otras de las temáticas conversadas. Se dictaron 57 talleres en los cuales participaron más de 3.000 alumnos, representando más de 5.100 horas de capacitación. Algunos de esos talleres se hicieron en alianza

con municipios, como San Isidro, Morón y San Martín, y con organizaciones de la sociedad civil como “Reciduca” y “Por los jóvenes”.

Adicionalmente, y como consecuencia de escuchar inquietudes surgidas de la comunidad Mujeres Unicas respecto de la capacitación a nuevas generaciones, se realizó un taller del programa **Finanzas Prácticas** que tuvo como protagonistas a madres, hijos y sobrinos, donde se compartieron aprendizajes sobre el valor del dinero y la importancia de la planificación financiera, entre otros.

**Voluntariado Corporativo:** el equipo de voluntariado COMAFI participó activamente de las distintas actividades propuestas. Durante el año, más de 80 personas fueron parte, entre otros, de los talleres de educación financiera antes mencionados, de los censos realizados junto a la Asociación Civil *Nutriéndonos* con el fin de identificar casos de desnutrición infantil y dar acceso a un programa de prevención a familias de bajos recursos en la localidad de Tigre, y de la construcción de baños para familias en situación de vulnerabilidad del Partido de Moreno realizada junto a *Módulo Sanitario*.

**Alianzas estratégicas:** para lograr un mayor impacto, Banco Comafi continuó acompañando a distintas organizaciones cuya misión primordial es el fortalecimiento institucional (CIPPEC, IDEA, RAP, RIL, AMCHAM, GDFE, ADEBA e IAEF). También apoyó a instituciones 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, Universidad Di Tella y UCEMA.

**Inclusión:** Comafi acompañó a distintas organizaciones que tienen como misión la inclusión de personas con discapacidad. Fue sponsor de **alamesa** - el primer restaurante del país atendido por personas neurodivergentes - y apoyó a la Asociación Civil *Despuntado* y su compañía de arte inclusiva *Las Ilusiones* que brinda talleres artísticos a personas con discapacidad intelectual.

Finalmente, a través de la Ley de Mecenazgo, financió 58 proyectos culturales de la Ciudad de Buenos Aires por un monto total de más de \$137 millones, entre los que se destacan:

- **Becas artísticas de Fundación Julio Bocca:** para facilitar el acceso a la formación en danza y teatro musical de niños, adolescentes y adultos en situación de vulnerabilidad económica. Fue, además, main sponsor de De Punta al Arte 2024, una exhibición de 27 zapatillas de ballet intervenidas por personalidades del mundo del arte, la cultura y el espectáculo, que se subastaron para recaudar fondos para su programa de becas.
- **Carnaval sustentable en sus dos ediciones:** una propuesta que, a través de actividades lúdicas para toda la familia, invita a repensar lo que consumimos y cómo lo descartamos con el fin de impulsar el modelo de economía circular.
- **Circuito de moda sostenible:** iniciativa de la Asociación AMSOAR que busca promover a diseñadores que se comprometen con la sostenibilidad en la moda.
- **Feria del libro antiguo:** donde se da a conocer lo mejor de los acervos bibliográficos y documentales de las principales librerías anticuarias del país.
- **Todo es posible:** programa de inclusión cultural, educativa y social a través de proyectos educativos, expositivos, editoriales y de investigación.

## 6. Gobierno corporativo

---

En línea con las mejores prácticas de Gobierno Societario, Banco 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.

### 6.1. Composición del Directorio y Alta gerencia

**DIRECTORIO.** Al 31.12.24 dicho órgano de administración estaba conformado de la siguiente manera:

| Composición del Directorio |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Nombre y Apellido          | Cargo             |
| Guillermo A. Cerviño       | Presidente        |
| Francisco G. Cerviño       | Vicepresidente    |
| Alejandro J. Haro          | Director Titular  |
| Gonzalo M. Gutierrez       | Director Titular  |
| Maricel A. Lungarzo        | Director Titular  |
| Alberto L. Nougues         | Director Titular  |
| Eduardo J. Racedo          | Director Titular  |
| Dolores I. Cerviño         | Director Suplente |
| Estanislao Díaz Saubidet   | Director Suplente |

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 el funcionamiento de comités especializados para el tratamiento y la 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:

| Nómina de Comités   |
|---|
| <i>Comité de Auditoría</i>  |
| <i>Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo</i>                |
| <i>Comité de Tecnología de la Información</i>   |
| <i>Comité de Protección de Activos de la Información</i>  |
| <i>Comité de Gestión Integral de Riesgos</i>  |
| <i>Comité de Gestión de Activos y Pasivos</i>   |
| <i>Comité de Gestión de Riesgo Reputacional</i>   |
| <i>Comité de Gestión de Riesgos No Financieros</i>  |
| <i>Comité de Riesgo de Créditos y Seguimiento de Cartera Minorista</i>                          |
| <i>Comité de Ética</i>  |
| <i>Comité de Créditos de Banca Empresas y Agronegocios</i>                                      |
| <i>Comité de Negocios Corporativos, Institucionales, Entidades Financieras y Sector Público</i> |
| <i>Comité de Capital Humano</i>   |
| <i>Comité de Aprobación de Nuevos Productos</i>   |
| <i>Comité de Protección de Usuarios Servicios Financieros</i>                                   |
| <i>Comité de Tratamiento Normativo</i>  |

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

| Composición de la Alta Gerencia            |                    |
|--|--------------------|
| Gerencia                                   | Nombre y Apellido  |
| <b>Directores a cargo de las áreas de:</b> |                    |
| Negocios Fiduciarios                       | Alberto L. Nougues |

|   |                      |
|---|----------------------|
| Mercado de Capitales                    | Alejandro J. Haro    |
| Relaciones Institucionales              | Maricel A. Lungarzo  |
| <b>Gerentes de área de:</b>             |                      |
| Banca Comercial                         | Ricardo Gerk         |
| Banca Minorista                         | Hernán Sehringer     |
| Capital Humano                          | Santiago Batlle      |
| Finanzas                                | Vacante              |
| Custodia                                | Carlos M. Piñeyro    |
| Riesgos                                 | Silvia R Pires       |
| Asesoría Legal                          | Carmen M. Nosetti    |
| Auditoría Interna                       | Silvina L. Escobar   |
| Operaciones y tecnología                | Norberto Santoro     |
| <b>Gerentes de:</b>                     |                      |
| Impuestos                               | Gonzalo A. Fernández |
| Protección de Activos de la Información | Facundo O. de Pina   |

## 6.2. Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo

La organización ha implementado una robusta política de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Esta política establece procedimientos detallados de prevención y control, en estricta conformidad con las leyes vigentes, así como también con las resoluciones de la Unidad de Información Financiera (UIF) y las normativas del BCRA, de la CNV y de la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN). Este marco integral asegura una prevención efectiva contra posibles actividades de blanqueo de capitales provenientes de actividades ilícitas y/o financiamiento del terrorismo.

El Directorio ha designado a dos de sus miembros como Oficiales de Cumplimiento, titular y suplente, otorgándoles autonomía e independencia en el ejercicio de sus funciones. Estos oficiales cuentan con un equipo de soporte dedicado exclusivamente a la ejecución de tareas relacionadas con sus responsabilidades, que complementa el Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Durante 2024, el equipo de Prevención de Lavado de Activos participó activamente en el diseño de los procedimientos y monitoreo de las operaciones cursadas en el marco de la vigencia de la Ley N° 27.743 que estableció un nuevo régimen de regularización de activos conocido como "blanqueo".

## 6.3. 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 del presente documento.

## 7. Análisis de resultados

El resultado integral total del ejercicio fue de \$41.883 millones. De este total, \$51.195 millones corresponden al resultado neto del ejercicio y -\$9.312 millones corresponden a otros resultados integrales.

| RESUMEN DE RESULTADOS 2024 vs 2023                         | 2024           | 2023           | Var.             | Var. %        |
|--|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Ingresos por intereses                                     | 687.679        | 1.495.978      | (808.300)        | -54,0%        |
| Egresos por intereses                                      | (492.882)      | (1.130.257)    | 637.375          | 56,4%         |
| <b>Resultado neto por intereses</b>                        | <b>194.797</b> | <b>365.721</b> | <b>(170.925)</b> | <b>-46,7%</b> |
| Ingresos por comisiones                                    | 61.770         | 60.341         | 1.429            | 2,4%          |
| Egresos por comisiones                                     | (10.312)       | (8.933)        | (1.379)          | -15,4%        |
| <b>Resultado neto por comisiones</b>                       | <b>51.458</b>  | <b>51.407</b>  | <b>50</b>        | <b>0,1%</b>   |
| Resultado neto por medición de instrumentos financieros    | 272.050        | 307.196        | (35.145)         | -11,4%        |
| Resultado por baja de activos medidos a costo amort.       | (0)            | (0)            | 0                | 65,1%         |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera        | 50             | 32.850         | (32.800)         | -99,8%        |
| Otros ingresos operativos                                  | 21.943         | 26.629         | (4.687)          | -17,6%        |
| Cargo por incobrabilidad                                   | (10.303)       | (10.825)       | 522              | 4,8%          |
| <b>Ingreso operativo neto</b>                              | <b>529.994</b> | <b>772.978</b> | <b>(242.984)</b> | <b>-31,4%</b> |
| Beneficios al personal                                     | (115.176)      | (138.017)      | 22.841           | 16,5%         |
| Gastos de administración                                   | (72.217)       | (99.198)       | 26.980           | 27,2%         |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes               | (32.758)       | (25.013)       | (7.745)          | -31,0%        |
| Otros gastos operativos                                    | (85.337)       | (129.166)      | 43.829           | 33,9%         |
| <b>Resultado operativo</b>                                 | <b>224.506</b> | <b>381.584</b> | <b>(157.079)</b> | <b>-41,2%</b> |
| Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | (177)          | 148            | (325)            | -219,7%       |
| Resultado por la posición monetaria neta                   | (164.219)      | (213.318)      | 49.099           | 23,0%         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                        | <b>60.110</b>  | <b>168.415</b> | <b>(108.305)</b> | <b>-64,3%</b> |
| Impuesto a las ganancias                                   | (8.915)        | (52.380)       | 43.465           | 83,0%         |
| <b>Resultado neto del ejercicio</b>                        | <b>51.195</b>  | <b>116.034</b> | <b>(64.840)</b>  | <b>-55,9%</b> |
| Total Otro Resultado Integral                              | (9.312)        | (9.267)        | (45)             | -0,5%         |
| <b>Resultado Integral total</b>                            | <b>41.883</b>  | <b>106.767</b> | <b>(64.884)</b>  | <b>-60,8%</b> |

**Resultado neto por intereses:** totalizó \$194.797 millones disminuyendo -46,7% comparado con el ejercicio anterior reexpresados a valores de 2024, producto de una disminución en los ingresos del -54%, compensado con una reducción de los egresos del 56,4%. Los ingresos por pases activos ascienden a \$383.599 millones decreciendo un 58% vs 2023, debido principalmente a la disminución del volumen colocado, como así también, en la tasa de rendimiento, pasando de 100% nominal anual a comienzos de este año, a 32% nominal anual al cierre, en pases de corto plazo con el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y su posterior reemplazo, a partir de Julio 2024, por las Letras Fiscales de Liquidez (LEFIs), cuya registración se refleja en el rubro "Resultado Neto por medición de Instrumentos Financieros". En cuanto a los ingresos por títulos públicos, asciende a \$50.081 millones, decreciendo un -82%, por menores registraciones de títulos a costo amortizado.

El egreso por intereses está relacionado con la disminución más que proporcional de saldos de depósitos a la vista remunerados en pesos por sobre el resto de los depósitos, derivado del contexto macroeconómico y disminución de tasas de referencia, que redundan en menores tasas activas, como pasivas.

**Resultado neto por comisiones:** leve incremento de 0,1%, producto de una suba de +2,4% en los ingresos, acompañada de un incremento en los egresos en un -15,4%. La variación en los ingresos (+\$1.429 millones) corresponde a un incremento de los ingresos por operaciones vinculadas con créditos otorgados +11,6% (+\$1.503 millones) por mayor volumen operado, principalmente en el primer semestre, incremento en las comisiones vinculadas con valores (+\$2.092 millones) creciendo

un 16,4% vs 2023, principalmente por mayores comisiones ganadas por custodia de títulos y Fondos Comunes de Inversión. En contrapartida, hubo una reducción de ingresos (-\$1.854 millones) por comisiones de Tarjetas de Crédito y Débito de -19,3%, ocasionado por un crecimiento de consumo menor a la inflación y a acciones comerciales con impacto en bonificación de comisiones. En cuanto a los egresos por comisiones (-\$1.379 millones), las comisiones por servicios contratados en su totalidad incrementan un 13,9% en comparación al ejercicio anterior.

**Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** decreció un -11,4% vs el ejercicio 2023, principalmente, por la reducción del rendimiento de los títulos públicos y privados por condiciones de mercado, compensado con una suba en el stock de Títulos de deuda medidos a valor razonable en 96,4%, relacionados con Letras del Tesoro Nacional y Títulos de deuda Públicos y Privados.

**Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera:** Durante el año 2024, el resultado fue menor en un -99,8%, debido al impacto de la evolución del tipo de cambio de referencia y su impacto en la posición de moneda extranjera 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 2023, el cargo por pérdida crediticia incrementó levemente en un 4,8% en términos reales.

Los egresos y gastos operativos fueron menores en \$85.905 millones, es decir un 21,9% menos que el año 2023:

**Beneficios al Personal:** la disminución totalizó en \$22.841 millones, lo que representa una disminución del 16,5% en relación con el ejercicio anterior en términos reales.

**Gastos de Administración:** alcanzaron una disminución de \$26.980 millones, lo que representa una reducción del 27,2% en relación con el ejercicio anterior en términos reales.

**Otros gastos operativos:** disminución de \$43.829 millones, lo que representa una disminución del 33,9% vs el ejercicio anterior, ocasionada principalmente por un menor cargo en el impuesto sobre los Ingresos Brutos.

**Resultado por la posición monetaria neta:** disminuyó un 23% vs el ejercicio anterior, derivado de un menor índice de inflación para el presente ejercicio.

**Impuesto a las Ganancias:** disminución del cargo por impuesto a las ganancias en +83% (+\$43.465 millones), por menores ingresos gravados en el ejercicio actual vs el anterior en términos reales.

**Otros Resultados Integrales (ORI):** muestra una menor pérdida por -\$9.312 millones, en línea con el resultado del año 2023 para este rubro.

## 8. Expectativas para el próximo ejercicio

---

El año 2025 presentará numerosos desafíos y nuevas oportunidades de negocios, ya que el nuevo gobierno ha propuesto cambios estructurales en la dirección económica 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 un optimismo cauteloso, comprometiéndonos a seguir contribuyendo al desarrollo del país mediante una oferta de productos y servicios de alto valor agregado, y con el firme propósito de promover significativamente 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, se someterá a consideración para que ésta decida el destino final de los resultados del ejercicio, como así también de las Reservas Facultativas al 31 de diciembre 2024. 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 39 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 2025

## **ORME SOBRE EL GRADO DE CUMPLIMIENTO**

### **DEL CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO**

**Comisión Nacional de Valores**

**Resolución N° 797**

#### **A) LA FUNCIÓN DEL DIRECTORIO**

##### **Principios**

*I. La compañía debe ser liderada por un Directorio profesional y capacitado que será el encargado de sentar las bases necesarias para asegurar el éxito sostenible de la compañía. El Directorio es el guardián de la compañía y de los derechos de todos sus Accionistas.*

*II. El Directorio deberá ser el encargado de determinar y promover la cultura y valores corporativos. En su actuación, el Directorio deberá garantizar la observancia de los más altos estándares de ética e integridad en función del mejor interés de la compañía.*

*III. El Directorio deberá ser el encargado de asegurar una estrategia inspirada en la visión y misión de la compañía, que se encuentre alineada a los valores y la cultura de la misma. El Directorio deberá involucrarse constructivamente con la gerencia para asegurar el correcto desarrollo, ejecución, monitoreo y modificación de la estrategia de la compañía.*

*IV. El Directorio ejercerá control y supervisión permanente de la gestión de la compañía, asegurando que la gerencia tome acciones dirigidas a la implementación de la estrategia y al plan de negocios aprobado por el directorio.*

*V. El Directorio deberá contar con mecanismos y políticas necesarias para ejercer su función y la de cada uno de sus miembros de forma eficiente y efectiva.*

1. ***El Directorio genera una cultura ética de trabajo y establece la visión, misión y valores de la compañía.***

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad.**

El propósito del Banco es conectar a nuestros clientes con oportunidades de crecimiento y desarrollo, ofreciendo soluciones ágiles, seguras y transparentes.

Aspiramos a 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.

Para lograrlo el Directorio, en conjunto con el área de Capital Humano ha definido los siguientes Valores:

*Cliente en el Centro:* Buscamos escuchar y asesorar a nuestros clientes para brindar un servicio cercano y de calidad construyendo relaciones de largo plazo

*Integridad:* Estamos comprometidos con la honestidad, la ética y la transparencia en todas nuestras acciones y decisiones.

*Excelencia:* Impulsados por el talento y la dedicación, buscamos lograr resultados sobresalientes que reflejan nuestra pasión, habilidad y compromiso, en beneficio de nuestros clientes

*Creatividad:* Fomentamos una mentalidad creativa y abierta al cambio para impulsar la mejora continua y la innovación.

*Prudencia:* Tomamos decisiones informadas y responsables para proteger los intereses de nuestros clientes y de nuestra institución sin dejar de estar atentos a las oportunidades del mercado.

*Espíritu de Equipo:* Promovemos la responsabilidad mutua a través de la confianza, el respeto y el entusiasmo. Sentimos orgullo por nuestro equipo y los resultados.

*Gratitud:* Comprometidos con nuestra responsabilidad hacia la sociedad, promovemos la solidaridad a través de acciones concretas que contribuyan al bienestar común y al medio ambiente. Apreciamos y agradecemos la confianza y apoyo de nuestra comunidad y nuestros clientes, y buscamos devolverlo con generosidad y compromiso.

Complementariamente, Banco Comafi pretende ser una organización *solidaria y comprometida* con la comunidad donde desarrolla sus negocios, implementar junto a la comunidad programas y acciones destinadas a promover su *desarrollo sustentable*,

facilitando la *participación y el aporte de los empleados* en los programas para el desarrollo de la comunidad

Estas definiciones están formalizadas en el *Manual de Funciones* formalmente aprobado por el Directorio, el cual se difunde a través de la red social interna del Banco institucional “marcando el tono” desde arriba para que sea fuente de inspiración y compromiso para todos los integrantes de la organización, propiciando de este modo una cultura ética que se constituye en la primera línea de defensa para mantener el cumplimiento de normas internas y externas.

El *Manual de Funciones* se complementa con otras políticas que refuerzan los principios de conducta ética de trabajo como son el *Código de Ética*, *Código de Gobierno societario* y otros emitidos debido a la actividad propia de la entidad como son el *Código de Prácticas Bancarias* y los *Códigos de conducta* exigidos por la Comisión Nacional de Valores para las diferentes categorías en las que Banco Comafi está inscripto.

- 2. El Directorio fija la estrategia general de la compañía y aprueba el plan estratégico que desarrolla la gerencia. Al hacerlo, el Directorio tiene en consideración factores ambientales, sociales y de gobierno societario. El Directorio supervisa su implementación mediante la utilización de indicadores clave de desempeño y teniendo en consideración el mejor interés de la compañía y todos sus accionistas.***

**Aplica totalmente la práctica recomendada**

En cumplimiento de lo establecido en el *Código de Gobierno Societario*, el Directorio tiene a su cargo la aprobación y supervisión de los objetivos estratégicos los cuales deberán ser comunicados a toda la organización.

Conforme lo previsto en la *Política de Riesgo Estratégico* los referidos objetivos se definen anualmente en oportunidad de la elaboración del *Plan estratégico o Plan de negocios* el cual, además de la estrategia de negocios propiamente dicha, comprende también la proyección de las metas y objetivos fijados para su logro, teniendo en cuenta para su diseño el escenario macroeconómico pronosticado y factores de gobierno societario tales como el apetito al riesgo definido por el Directorio, el nivel deseado y las necesidades de capital, fuentes externas de fondeo, impacto en la estructura organizacional e inversiones proyectadas.

En relación a los factores ambientales y sociales cabe señalar que desde junio de 2019 Banco Comafi SA es uno de los socios fundadores del Protocolo de Finanzas Sostenibles promovido por BID Invest y Fundación Vida Silvestre Argentina que tiene por objeto facilitar y fomentar en entidades financieras locales la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental, para encaminarse hacia un desarrollo sostenible, constituyéndose en un punto de partida para iniciar el camino de identificación,

profundización e inclusión en la estrategia de temas específicos en esta materia. Luego de cinco años de trabajo conjunto, en agosto 2024 las entidades financieras miembros del Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina, entre ellas Banco Comafi, reafirmaron su compromiso con el desarrollo sostenible al renovar el acuerdo por otros cinco años. En ese marco, el Directorio ha aprobado la Política de riesgo socio ambiental comprometiéndose a desarrollar su negocio de forma social y ambientalmente responsable, orientando su compromiso con la sociedad de manera que los proyectos y actividades financiados impacten de forma positiva en la comunidad y el medio ambiente implementándose para ello un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) alineado con los estándares aplicables

La *Gerencia de Planeamiento* es la responsable de llevar adelante el proceso de elaboración y definición del *Plan de negocios* que inicia con la presentación al Directorio de una propuesta preliminar la cual es revisada, discutida y modificada hasta arribar a la versión final que se eleva posteriormente para la aprobación del órgano de administración.

Asimismo, la *Gerencia de Planeamiento* revisa de manera continua su cumplimiento como modo de verificar la marcha de la estrategia de negocios trazada y para su eventual modificación si los resultados reales estuviesen fuera de lo presupuestado. Ante la existencia de desvíos respecto de las proyecciones previstas, identifica las causas que originan las diferencias y da cuenta de ello al *Comité de gestión integral de riesgos*.

El Comité de gestión integral de riesgos es el encargado de monitorear la evolución del riesgo estratégico y de informar la detección de desvíos, vulneración de límites de tolerancia o cualquier otro aspecto relevante sobre la gestión del riesgo estratégico, proponiendo planes de acción que permitan gestionarlo de forma rápida para, de ser necesario, adecuar nuevamente la estrategia a los objetivos perseguidos respetando el perfil de riesgos deseado por el Directorio.

El *Plan de negocios* es la principal herramienta de gestión del riesgo estratégico y es reportado al BCRA en cumplimiento del régimen informativo Plan de negocios y proyecciones.

Esta herramienta se complementa con la realización de pruebas de estrés y adicionalmente con métricas específicamente definidas a efectos de monitorear su evolución mensual en el ámbito del *Comité de Gestión Integral de Riesgos*.

**3. El Directorio supervisa a la gerencia y asegura que ésta desarrolle, implemente y mantenga un sistema adecuado de control interno con líneas de reporte claras**

**Aplica parcialmente la práctica recomendada**

El Directorio trabaja activamente con la Gerencia para establecer reglas claras que permitan orientar su accionar hacia una gestión que se considere exitosa

Entre los parámetros económico-financiero determinantes de tal situación, los relacionados con niveles adecuados de liquidez, solvencia y rentabilidad son considerados relevantes y prioritarios. Todas estas variables son monitoreadas de manera permanente mediante el seguimiento del *MIS* y las métricas e indicadores que de él se derivan.

Complementariamente el Comité de Gestión integral de riesgos, monitorea los riesgos que se identifican como relevantes (básicamente los de crédito, liquidez, tasa, mercado, operacional, titulización, concentración, reputacional y estratégico) mediante la implementación de un marco metodológico que comprende las herramientas de medición y monitoreo (incluidas las pruebas de estrés que, en función del apetito por el riesgo, permiten seguir, controlar y mitigar las desviaciones que se presenten. En particular, en materia de riesgo operacional el Directorio monitorea indicadores de apetito de riesgo en los que se mide el total de las pérdidas operacionales en función de su representatividad respecto del patrimonio y los resultados, así como también indicadores de evolución de los distintos eventos identificados

Asimismo, el área de Experiencia del Cliente, ha establecido mecanismos que permiten medir las experiencias de los clientes de las distintas bancas y gestionar aspectos no financieros con el objetivo de fortalecer el relacionamiento a largo plazo y mitigar todo aquel punto de dolor que se considere relevante para el desarrollo del negocio. En materia de medición de experiencias, se considera una sistemática estructurada periódica, dentro del Programa Voz del Cliente, incluyendo Net Promote Score (NPS), y la satisfacción con atributos entre sus métricas principales. A su vez, dentro del mismo Programa de Voz del Cliente se incluye un apartado sobre la mejora continua de experiencias, la identificación de causas raíz, la implementación de mejoras, y seguimiento de impactos. Por otro lado, también se encuentra alcanzado el diseño de nuevas experiencias según la demanda del mercado y/o las potencialidades de desarrollo de nuevos negocios o clientes.

La gestión de las experiencias se concibe como un proceso permanente que permite hacer operativo el plan de escucha de nuestros clientes y contribuye a la eficiencia organizacional, de procesos y al logro de objetivos comerciales ya que brinda los elementos necesarios para su gestión:

- Cuál es el grado de recomendación de nuestros clientes
- Cuál es la satisfacción con los distintos atributos y canales para operar
- Cuáles son los principales puntos de dolor / emergentes a trabajar
- Qué acciones se pueden llevar a cabo para mejorar dichas experiencias / puntos de dolor detectados o bien, la necesidad de desarrollar nuevas experiencias tanto para clientes actuales como potenciales.

El proceso de gestión de las experiencias abarca a todos los empleados de la entidad incluida la Alta Gerencia, se gestiona de manera recurrente y los resultados son procesados y comunicados a los colaboradores. Asimismo, todo el proceso está documentado y disponible en la herramienta implementada para tal fin.

En el mismo sentido, el Directorio, en conjunto con el área de Capital Humano, ha establecido mecanismos que permiten gestionar aspectos no financieros con el objetivo de fortalecer las competencias necesarias. En materia de desempeño y desarrollo de talento ejecutivo, el Plan de capacitación, el Programa de cuadros de sucesión y de mapeo de talentos, y la Política de Gestión de desempeño definen el marco general y permiten crear una cultura orientada al logro. La gestión del desempeño se concibe como un proceso permanente que permite hacer operativo el plan de negocios del Banco y contribuye a la efectividad organizacional ya que brinda los elementos necesarios para que todos los empleados conozcan:

- Qué se espera de ellos como contribución a los resultados del banco: Objetivos individuales alineados a los objetivos organizacionales, siendo estos Cliente en el Centro, Integridad, Excelencia, Creatividad, Prudencia, Espíritu de Equipo y Gratitud
- Qué comportamientos corresponden al perfil organizacional alineados a los valores mencionados
- Qué acciones se pueden llevar a cabo para mejorar el desempeño o desarrollar capacidades: Programa anual de Desarrollo Individual

El proceso de gestión del desempeño abarca a todos los empleados de la entidad incluida la Alta Gerencia. La evaluación es anual, y los resultados son calibrados y comunicados a los colaboradores. Asimismo, todo el proceso, desde el establecimiento de los objetivos, su evaluación parcial y final, y las instancias de feedback, quedan documentados en la herramienta implementada para tal fin.

Dependiendo de sus funciones y responsabilidades, los gerentes de primera línea que dirigen áreas de negocios u operativas son los responsables primarios de la calidad de los controles implementados en cada uno de los respectivos departamentos. La segunda barrera de defensa está constituida por las áreas de control como Legales, y Riesgos. Por último, la auditoría interna como tercera barrera de defensa en su función de evaluación del ambiente de control interno, revisa el funcionamiento de las dos primeras en el marco del desarrollo de su plan de auditoría anual. Adicionalmente, en cumplimiento de las normas emitidas por el BCRA, quien ejerce autoridad equivalente al gerente general, emite un informe de control interno con periodicidad anual, al igual que lo hace el Comité de auditoría, el cual es elevado al Directorio. En conjunto, las tres líneas conforman un sistema de control interno robusto, eficiente y efectivo alineado a las mejores prácticas vigentes.

Aunque el punto se ha considerado parcialmente cumplida debido a que la estructura organizativa no prevé la figura del Gerente General y la sociedad no cuenta con Directores independientes, se considera que la práctica implementada resulta adecuada y suficiente para su naturaleza, tamaño y complejidad.

- 4. El Directorio diseña las estructuras y prácticas de gobierno societario, designa al responsable de su implementación, monitorea la efectividad de las mismas y sugiere cambios en caso de ser necesarios.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio entiende que la adopción de buenas prácticas en materia de gobierno societario contribuye al crecimiento y a la estabilidad financiera reforzando la confianza, eficiencia y la integridad del mercado financiero siendo al mismo tiempo un incentivo para los administradores a fin de que sus decisiones atiendan los intereses de los accionistas.

Concibe al Gobierno societario como la manera en la que el Directorio y la Alta Gerencia dirigen las actividades y negocios de la entidad, lo cual influye en la forma de a) Establecer las políticas para cumplir los objetivos societarios, b) Asegurar que las actividades cumplan con los niveles de seguridad y solvencia necesarios y que se ajustan a las leyes y regulaciones vigentes, c) Definir los riesgos a asumir por la entidad, d) Proteger los intereses de los depositantes, e) Asumir sus responsabilidades frente a los accionistas y tener en cuenta los intereses de otros terceros relevantes y f) Realizar las operaciones diarias.

En ese marco y con ajuste a las normas emitidas en la materia por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) ha aprobado un Código de Gobierno Societario en el que, tomando en cuenta dichos lineamientos en forma proporcional a su dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo, e se definen las reglas y prácticas que rigen la relación entre los administradores y los accionistas, así como con quienes tienen intereses en ellas, como inversores, empleados y proveedores

A través del referido documento se fijan los lineamientos para el diseño de las estructuras y prácticas de gobierno societario entre las cuales pueden mencionarse las definiciones relativas a: funciones y responsabilidades del propio Directorio y la Alta Gerencia, estructura organizacional (incluyendo la creación de Comités), valores organizacionales, objetivos estratégicos, gestión de riesgos, transparencia de la información entre otras.

Tal como se define en mismo documento, esta política debe ser revisada al menos una vez al año, o cada vez que existan cambios internos o externos que la afecten o se lo considere necesario

El Directorio ha designado al Sr. director Alberto Nougues como responsable de la implementación del Código de Gobierno Societario, en tanto la Gerencia de Normas asesora al Directorio respecto de las mejores prácticas en la materia y participa e impulsa el proceso formal de actualización de los documentos respectivos.

- 5. Los miembros del Directorio tienen suficiente tiempo para ejercer sus funciones de forma profesional y eficiente. El Directorio y sus comités tienen reglas claras y formalizadas para su funcionamiento y organización, las cuales son divulgadas a través de la página web de la compañía.**

**La práctica recomendada se cumple totalmente.**

El Estatuto, el Código de Gobierno Societario y el Reglamento de Directorio vigentes, establecen los lineamientos básicos a considerar para la composición y el funcionamiento del Directorio.

Adicionalmente, siendo la compañía una entidad financiera regulada por el BCRA, las autoridades designadas deben observar los requisitos exigidos en la normativa emitida por ese organismo de control.

En las últimas designaciones los candidatos propuestos surgieron de los integrantes de la

Alta Gerencia y de los directorios de sociedades vinculadas; poseen idoneidad, conocimiento del Banco, del Grupo y dedicación exclusiva a las actividades de éstos

Según lo dispuesto en el marco regulatorio en vigor, al menos dos tercios de la totalidad de los Directores acreditan experiencia en puestos directivos, gerenciales o en otras posiciones destacadas en materia financiera en la función pública o privada, en el país o en el exterior.

Asimismo, el propio BCRA ha evaluado las últimas designaciones efectuadas sobre la base de los antecedentes de desempeño en la actividad financiera y/o las cualidades profesionales y trayectoria en la función pública o privada en materias o áreas afines que resulten relevantes para el perfil comercial de la entidad y ha aprobado dichas designaciones.

En los casos en que no corresponda la referida evaluación por parte del organismo de control, se certifica anualmente que la persona humana mantiene las condiciones de habilidad legal, idoneidad, competencia, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional, a cuyos efectos el Directorio ha aprobado la Política de Certificación de la Gerencia Directores y Síndicos.

La Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas que trata la documentación prevista en el Art. 234 de la Ley de Sociedades Comerciales designa a los miembros del Directorio entre un mínimo de 3 (tres) y un máximo de 10 (diez), pudiendo asimismo elegir o no hasta 10 (diez) Directores suplentes para sustituir a los titulares y designar o no Directores que no cumplan funciones ejecutivas. Todos ellos deben ser personas idóneas para el ejercicio de la función y duran un año en sus cargos pudiendo ser reelectos

En su primera reunión el Directorio designará un Presidente y un Vicepresidente. El Presidente, o quién legalmente lo reemplace, es la primera autoridad del Banco y ejerce la representación legal de la sociedad

El Directorio se reúne por lo menos una vez por mes y toda vez que el Presidente lo juzgue necesario o que cualquiera de sus miembros o la Comisión Fiscalizadora lo soliciten, de conformidad a lo previsto en la Ley General de Sociedades, el estatuto y el Reglamento de Funcionamiento aprobado durante el presente ejercicio. Los Directores poseen inmediatez con la Alta Gerencia y demás sectores, lo que les permite prepararse para su participación informada en las reuniones y/o debatir en un espacio de confianza y agilidad los temas objeto de tratamiento.

Cada Director es responsable de exigir al Presidente del Directorio que facilite la creación de un ambiente propicio para las prácticas arriba mencionadas y, en caso de necesitar mayores elementos de información, posee la posibilidad de requerirlos en forma directa a los respectivos responsables o bien a través de la Secretaría Corporativa. Sus decisiones se toman con quorum. El Código de Gobierno Societario detalla sus funciones y responsabilidades

EL Directorio aprueba la constitución y/o eliminación 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. Asimismo, aprueba los reglamentos de funcionamiento de cada Comité definiendo la Estructura de comités, a partir de la determinación de los puestos que participarán como miembros en cada caso.

La nómina de los Comités especializados se encuentra publicados en web institucional de la Entidad ([www.comafi.com.ar](http://www.comafi.com.ar))

**B) LA PRESIDENCIA EN EL DIRECTORIO Y LA SECRETARÍA CORPORATIVA**Principios

VI. El Presidente del Directorio es el encargado de velar por el cumplimiento efectivo de las funciones del Directorio y de liderar a sus miembros. Deberá generar una dinámica positiva de trabajo y promover la participación constructiva de sus miembros, así como garantizar que los miembros cuenten con los elementos e información necesaria para la toma de decisiones. Ello también aplica a los Presidentes de cada comité del Directorio en cuanto a la labor que les corresponde.

VII. El Presidente del Directorio deberá liderar procesos y establecer estructuras buscando el compromiso, objetividad y competencia de los miembros del Directorio, así como el mejor funcionamiento del órgano en su conjunto y su evolución conforme a las necesidades de la compañía.

VIII. El Presidente del Directorio deberá velar por que el Directorio en su totalidad esté involucrado y sea responsable por la sucesión del gerente general.

6. ***El Presidente del Directorio es responsable de la buena organización de las reuniones del Directorio, prepara el orden del día asegurando la colaboración de los demás miembros y asegura que estos reciban los materiales necesarios con tiempo suficiente para participar de manera eficiente e informada en las reuniones. Los Presidentes de los comités tienen las mismas responsabilidades para sus reuniones.***

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

La Asesoría Legal cumple la función de Secretaría Corporativa. Entre otras tareas de índole administrativa, la Asesoría Legal asiste al Presidente en la organización de las reuniones del Directorio y de las asambleas de accionistas. En ese marco se ocupa de la coordinación de las agendas, confección de las actas de reunión, gestión de los libros societarios y organización de las asambleas de accionistas.

Los funcionarios referentes de cada uno de los Comités aprobados por el Directorio tienen similares funciones respecto de las reuniones que coordinan.

Atento a que algunos de los miembros del Directorio desempeñan además funciones ejecutivas dentro de la organización (algunos de ellos incluso con áreas a su cargo) y todos poseen inmediatez y cercanía con la Alta Gerencia y demás sectores, mantienen una fluida comunicación entre sí y cuentan información oportuna y suficiente tanto de la operatoria diaria como sobre cuestiones críticas de estrategia, por lo que participan informadamente de las reuniones que les corresponde.

7. ***El Presidente del Directorio vela por el correcto funcionamiento interno del Directorio mediante la implementación de procesos formales de evaluación anual.***

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

Los accionistas evalúan anualmente la gestión y desempeño del Directorio en ocasión de celebrarse la Asamblea Ordinaria que considere las cuestiones contempladas en el artículo 234 incisos 1 y 2 de la ley de Sociedades Comerciales.

Adicionalmente, el Directorio evalúa anualmente su propio desempeño como órgano colegiado, así como el desempeño de sus miembros individuales.

A esos fines, ha aprobado una Política de Autoevaluación del Directorio definiendo los lineamientos esenciales del referido proceso que: a) se formalizará con la integración de las Encuestas de Autoevaluación, b) se realizará luego de finalizado cada ejercicio económico y antes de la celebración de la Asamblea de Accionistas que considere los temas previstos en los incisos primero y segundo del Art. 234 de la Ley de Sociedades Comerciales, c) deberá ser completado por todos los miembros titulares del Directorio en funciones a fin del ejercicio económico que hayan ejercido el cargo durante al menos seis meses, d) será programado e impulsado por un miembro del Directorio designado como líder del proceso, e) sus resultados serán considerados en una reunión de Directorio convocada a tal fin y asimismo tendidos en cuenta por la Asamblea de Accionistas en su valoración anual de la gestión y desempeño del Directorio.

8. ***El Presidente genera un espacio de trabajo positivo y constructivo para todos los miembros del Directorio y asegura que reciban capacitación continua para mantenerse actualizados y poder cumplir correctamente sus funciones.***

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

Al comienzo de cada ejercicio el Directorio aprueba el Plan Anual de Capacitación desarrollado en función de las necesidades identificadas principalmente durante el Proceso de Gestión de Desempeño y que también incluye, de corresponder, las demandas de formación del propio órgano de administración y de sus miembros, tanto en aspectos relacionados con sus funciones ejecutivas como de dirección.

Atento que varios de los miembros del Directorio desempeñan además funciones ejecutivas dentro de la organización (algunos de ellos incluso con áreas a su cargo), mantienen una fluida comunicación entre sí y cuentan información oportuna y suficiente tanto de la operatoria diaria como sobre cuestiones críticas de estrategia y se mantienen permanentemente actualizados en materias de su competencia.

Esto, además, propicia la existencia de un equipo de trabajo abierto al diálogo y a la crítica constructiva, en el que todos tienen participación y libertad para expresar sus opiniones. Complementariamente los Sres. Directores asisten con regularidad a diferentes conferencias, congresos y otros eventos relacionados con la industria.

Es oportuno señalar que, como se indicó en puntos anteriores y en cumplimiento de la Política de Certificación de la Gerencia Directores y Síndicos vigentes, la entidad certifica anualmente que los Sres. Directores mantienen las condiciones de habilidad legal, idoneidad, competencia, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional evaluadas al momento de su designación.

**9. La Secretaría Corporativa apoya al Presidente del Directorio en la administración efectiva del Directorio y colabora en la comunicación entre accionistas, Directorio y gerencia.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

La función de la Secretaría Corporativa es llevada a cabo por la Asesoría Legal, en la que el Directorio delega tareas de índole administrativa tales como la coordinación de las agendas, confección de las actas de reunión, gestión de los libros societarios y organización de las asambleas de accionistas entre otras.

En lo referido a la comunicación entre accionistas, Directorio y gerencia cabe señalar que:

- *La persona humana controlante del accionista mayoritario de la Entidad es el Presidente de su Directorio*
- *Algunos de los miembros del Directorio cumplen también funciones ejecutivas en la organización por lo que mantienen una fluida comunicación entre sí y con el resto de las gerencias.*

No obstante, la Gerente de la Asesoría legal oficia de nexo con los accionistas del exterior cuando el contacto es necesario o requerido, situaciones muy eventuales considerando que, debido a su poca representatividad, los referidos socios ven satisfechas sus necesidades de información con la que el Banco difunde de manera habitual.

**10. El Presidente del Directorio asegura la participación de todos sus miembros en el desarrollo y aprobación de un de un plan de sucesión para el gerente general de la compañía.**

**La práctica recomendada no se aplica.**

La estructura organizativa de la Entidad no contempla la figura del Gerente General y, por lo tanto, no se ha definido un plan de sucesión para ese puesto. De todas formas, existe una Política de Plan de Sucesión que se revisa anualmente en el Comité de Capital Humano.

Esta Política revisa la existencia que los Niveles Gerenciales del banco y los recursos claves de otros niveles cuenten con sucesores en el corto y mediano plazo, y establece acciones de seguimiento para asegurar su cumplimiento. Se evaluará la implementación de estas mejores prácticas al ritmo del crecimiento de la entidad, la planificación de su estructuración acorde a su estrategia de negocio y su eventual apertura al mercado.

Sin perjuicio de lo anterior cabe señalar que el Vicepresidente es el Director a cargo de la administración general del Banco sin que de momento exista plan de sucesión para ese puesto.

### C) COMPOSICIÓN, NOMINACIÓN Y SUCESIÓN DEL DIRECTORIO

#### Principios

*IX. El Directorio deberá contar con niveles adecuados de independencia y diversidad que le permitan tomar decisiones en pos del mejor interés de la compañía, evitando el pensamiento de grupo y la toma de decisiones por individuos o grupos dominantes dentro del Directorio.*

*X. El Directorio deberá asegurar que la compañía cuenta con procedimientos formales para la propuesta y nominación de candidatos para ocupar cargos en el Directorio en el marco de un plan de sucesión.*

**11. El Directorio tiene al menos dos miembros que poseen el carácter de independientes de acuerdo con los criterios vigentes establecidos por la Comisión Nacional de Valores.**

#### **La práctica recomendada no se aplica**

Ninguno de los miembros del Directorio reviste el carácter de independiente frente a las normas de la CNV

Actualmente el Banco no hace oferta pública de sus acciones, la voluntad social es ejercida por un único grupo de control de carácter familiar que detenta el 88,31% del capital y el 94,98 % y varios de cuyos miembros son además integrantes del Directorio.

Se evaluará la implementación de estas mejoras prácticas al ritmo del crecimiento de la entidad, la planificación de su estructuración acorde a su estrategia de negocio y su eventual apertura al mercado.

**12. La compañía cuenta con un Comité de Nominaciones que está compuesto por al menos tres (3) miembros y es presidido por un director independiente. De presidir el Comité de Nominaciones, el Presidente del Directorio se abstendrá de participar frente al tratamiento de la designación de su propio sucesor.**

#### **La práctica recomendada no se aplica.**

La entidad no cuenta con un Comité de Nominaciones.

La Asamblea de accionistas es quien designa a los miembros del Directorio.

Las últimas coberturas de candidatos surgen de entre los integrantes de la Alta Gerencia y directorios de sociedades vinculadas que, por sus antecedentes, trayectoria, experiencia, conocimiento de la industria y desempeño en las áreas de su especialidad, se consideran alineados a las necesidades de la compañía y relevantes para el desarrollo del negocio y su estrategia.

Se evaluará la implementación de estas mejoras prácticas al ritmo del crecimiento de la entidad, la planificación de su estructuración acorde a su estrategia de negocio y su eventual apertura al mercado

**13. El Directorio, a través del Comité de Nominaciones, desarrolla un plan de sucesión para sus miembros que guía el proceso de preselección de candidatos para ocupar vacantes y tiene en consideración las recomendaciones no vinculantes realizadas por sus miembros, el Gerente General y los Accionistas.**

**Aplica la práctica recomendada se aplica en su totalidad**

La Asamblea de accionistas es quien designa a los miembros del Directorio. Dichas designaciones quedan sujetas a la previa autorización del BCRA y hasta tanto ello no suceda los nuevos Directores no pueden asumir sus cargos.

Los accionistas de la entidad propician activamente la conformación de un Directorio diverso, teniendo en consideración la diversidad de género, origen demográfico, edad, perfil étnico y experiencia profesional y velan por la equidad de los honorarios de sus miembros, según sus responsabilidades. Para ello, en oportunidad de la renovación de cargos o ante propuesta de incorporación de nuevos miembros, el Directorio propone a la Asamblea su designación teniendo en cuenta las necesidades concretas de incorporación de talentos. Esto se hace mediante comunicación oral o escrita, dependiendo de las circunstancias, en las que se exponen las necesidades detectadas y los perfiles de las personas que deberían cubrir esas posiciones. Una vez acordada la necesidad, Directores en ejercicio seleccionan y proponen candidatos que se consideran adecuados para el cargo, dando prioridad a aquellos que provengan de la Alta Gerencia, en tanto los consideren alineados a las necesidades de la compañía y relevantes para el desarrollo del negocio y su estrategia.

En ese sentido, se incorporaron recientemente dos nuevos miembros (ya aprobados por el BCRA) uno de los cuales proviene de la alta gerencia, y otro no tenía funciones ejecutivas en el banco. Ambas personas vienen a reforzar y complementar al directorio en temáticas muy necesarias considerando los tiempos que corren: una es especialista en mercado de capitales y la otra en visión estratégica de negocios. Ambas son personas jóvenes (las más jóvenes del grupo actual), con diferentes orígenes socioculturales, diferentes perfiles profesionales y trayectorias recorridas en diferentes industrias. Las personas fueron propuestas por tres directores en ejercicio de sus cargos, consensuadas con el resto del directorio, y presentadas a la Asamblea para su aprobación, y luego al BCRA siguiendo la normativa vigente.

Adicionalmente los miembros del Directorio participan activamente de distintos espacios donde se promueve la diversidad en general y la equidad de género en particular, como por ejemplo la Asociación Civil Pollera Pantalón, la Fundación Flor y Women Corporate Directors con el fin de conocer, incorporar e impulsar las mejores prácticas en la entidad.

Particularmente en materia de equidad de género cabe destacar que desde 2016 la Entidad cuenta con una Directora mujer titular, luego de haber sido designada Directora Suplente por la Asamblea de Accionistas del mes de octubre de 2012, (aprobación del BCRA en noviembre de 2014). Adicionalmente la Asamblea de accionistas de octubre de 2016 incorporó una nueva directora mujer suplente (cargo aprobado por el BCRA en junio de 2017) que ocupa dicho cargo hasta la actualidad. Han firmado además los 8 Principios para el Empoderamiento de las Mujeres que promueve ONU Mujeres y que adhieren a la

Alianza para el Empoderamiento y Progreso de la Representación Económica de las Mujeres.

**14. El Directorio implementa un programa de orientación para sus nuevos miembros electos.**

**La práctica recomendada se aplica parcialmente.**

En general los nuevos miembros surgen de entre los integrantes de la Alta Gerencia y los últimos, de directorios de sociedades vinculadas.

A efectos de identificar posibles candidatos, además de la selección realizada al momento de su incorporación a la organización, se toman en consideración los resultados del proceso anual de gestión del desempeño (dentro del cual la Alta Gerencia y los directorios de sociedades vinculadas quedan incluidas) que permite conocer su contribución a los resultados del banco, si su comportamiento se ajusta al perfil organizacional y si necesita acciones para mejorar el desempeño o desarrollar capacidades. La Alta Gerencia queda también alcanzada por el proceso de certificación anual que se lleva adelante a efectos de verificar que la persona humana mantiene las condiciones de habilidad legal, idoneidad, competencia, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional por las que fue designado en su cargo. De esta manera se conocen las áreas de expertise y niveles de conocimiento de cada uno de los integrantes de la Alta Gerencia a fin de evaluar una posible postulación para que formen parte del Directorio. La experiencia y desempeño como directores de sociedades vinculadas también es un factor de consideración

Se evaluará la implementación de estas mejoras prácticas al ritmo del crecimiento de la entidad, la planificación de su estructuración acorde a su estrategia de negocio y su eventual apertura al mercado.

**D) REMUNERACIÓN**Principios

*XI. El Directorio deberá generar incentivos a través de la remuneración para alinear a la gerencia - liderada por el gerente general- y al mismo Directorio con los intereses de largo plazo de la compañía de manera tal que todos los directores cumplan con sus obligaciones respecto a todos sus accionistas de forma equitativa.*

**15. La compañía cuenta con un Comité de Remuneraciones que está compuesto por al menos tres (3) miembros. Los miembros son en su totalidad independientes o no ejecutivos.**

**La práctica recomendada no se aplica**

La entidad cuenta con un Comité de Capital Humano integrado por dos Directores no independientes que desempeñan además funciones ejecutivas y el Gerente de área de Capital Humano.

Su misión es la de velar por la correcta interpretación, implementación y aplicación de las políticas inherentes a la gestión de recursos humanos aprobadas por el Directorio, incluida la Política General de Compensaciones y la política de Desarrollo de Talento Sustentable.

Entre sus responsabilidades a) revisa el diseño y el funcionamiento del sistema de retribuciones de todo el personal b) define y toma de decisiones respecto de sueldos, política salarial y otorgamiento de incentivos, vigilando especialmente que aquellos de naturaleza económica sean consistentes con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la entidad según se formule en la pertinente política c) revisa la posición competitiva de las políticas y prácticas de remuneración, realizando comparaciones de mercado y recomendando cambios en caso de considerarlo conveniente d) da cuenta regularmente al Directorio sobre las acciones emprendidas y los temas tratados en sus reuniones. e) evalúa y aprueba las acciones relacionadas con Gestión del talento, como el plan anual de capacitación y planes de desarrollo de Cultura Organizacional f) analiza y aprueba el plan de sucesiones de puestos claves y críticos g) analiza y aprueba los cambios en la estructura organizacional que acompañan el curso del negocio y su plan anual h) analiza y aprueba las políticas de Relaciones Laborales

El sistema general de compensaciones de la Entidad está compuesto por

- a) Remuneración fija: establecida tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en la Entidad
- b) Remuneración variable: que retribuye la creación de valor, recompensando de esta manera la contribución que realizan los individuos, los equipos y el conjunto de todos ellos a los resultados de la Entidad.
- c) Gratificaciones / bonus anuales: que retribuyen la creación de valor, recompensando el logro de objetivos individuales específicos con impacto positivo para la consecución de las metas estratégicas de la Entidad. Se diferencian de la remuneración variable en el hecho de que no existe un compromiso preestablecido de pago, y en que su cuantía no está determinada necesariamente por métricas de rentabilidad del negocio, sino que en general tienden a estar determinados en base al cumplimiento de objetivos cualitativos

Las remuneraciones se establecen considerando criterios generales y particulares de coherencia, no discriminación, diferenciación, individualidad, orientación a la acción, gestión adecuada de los riesgos, suficiencia de la remuneración fija, variabilidad en la retribución que recompensa el desempeño atendiendo a la consecución de los objetivos

fijados y competitividad en su función, asegurando con ello que sean objetivas, independientes y considerando la equidad de género

El Comité de Capital Humano no interviene en el proceso de determinación de las remuneraciones correspondientes a los miembros del Órgano de Administración, las cuales son fijadas por decisión de la Asamblea de Accionistas. En dicho momento, los Accionistas consideran (i) las funciones técnico-administrativas desarrolladas por los Sres. Directores que a su vez trabajan en relación de dependencia y conjuntamente (ii) sus responsabilidades, el tiempo dedicado a sus funciones, su competencia, su reputación profesional, el valor de sus servicios en el mercado, su integridad y altos estándares éticos y la trascendental participación en la toma de decisiones en una actividad sumamente regulada y competitiva. Finalmente, al momento de la asignación individual, se realiza la correspondiente retención por el Impuesto a las Ganancias y se detraen las sumas que se hayan pagado a los Directores en concepto de anticipos de honorarios, dentro de los cuales se incluyen, las sumas correspondientes al aporte como trabajador autónomo, la medicina prepaga y otros retiros que se fueron realizando a cuenta de los resuelto por la Asamblea.

El Comité de Capital Humano tampoco participa del diseño de planes de retiro respecto de los cuales la entidad no ha establecido una política formal

**16. El Directorio, a través del Comité de Remuneraciones, establece una política de remuneración para el gerente general y miembros del Directorio.**

**La práctica recomendada se aplica parcialmente**

Como se mencionó en puntos anteriores, el Comité de Capital Humano no interviene en el proceso de determinación de las remuneraciones correspondientes a los miembros del Órgano de Administración, las cuales son fijadas por decisión de la Asamblea de Accionistas.

No obstante, revisa el diseño y el funcionamiento del sistema de retribuciones de todo el personal, incluyendo las percibidas por los miembros del Directorio que desempeñan adicionalmente funciones ejecutivas lo que también alcanza al Director a cargo de la administración general de la entidad.

La Política General de Compensaciones vigente define dos tipos de programas de incentivos a saber

Remuneraciones variables, previstas para los funcionarios afectados a áreas de negocio.

El acceso al beneficio queda condicionado a la observancia de a) el cumplimiento de las diferentes dimensiones comerciales cuya combinación tiende, entre otras cosas, a minimizar el riesgo (por ejemplo, stocks y/o rentabilidad mínimos requeridos, nivel de ventas) y b) la observancia de las denominadas “llaves de acceso” que habilitan o inhabilitan el cobro y que se presentan como factores preventivos de riesgo (entre ellas, nivel de mora aceptada, evaluación favorable de auditoría interna, cumplimientos de pautas establecidas por las Gerencias de Prevención de lavado de dinero y de Riesgo operacional)

Bonos, aplicables a los funcionarios no comprendidos en la categoría anterior.

Al cierre de cada ejercicio y sobre la base del nivel de cumplimiento de los objetivos estratégicos, la observancia del presupuesto, el resultado obtenido, y el contexto económico, el Directorio evalúa y resuelve si resulta procedente el pago de Bono por el mencionado período y, en caso afirmativo, asigna una partida presupuestaria a ese fin. Tratándose de un pago extraordinario y voluntario la magnitud de dicha partida puede verse reducida o incluso resultar nula dependiendo del grado de satisfacción alcanzado en el cumplimiento de las variables analizadas.

En este caso, la herramienta que relaciona en forma directa el desempeño con la gratificación y como tal, admite sea utilizada como incentivo de cumplimiento en materia de eventos negativos asociados a incumplimientos de políticas antilavado, riesgos

operacionales u observaciones de auditoría interna, es la Evaluación de Desempeño. La asignación individual del incentivo resulta de la aplicación del esquema de Bono Target que incluye como uno de sus factores determinantes, el grado de cumplimiento alcanzado por el colaborador en su Evaluación de Desempeño, y como segundo factor determinante los resultados económicos generales del Banco.

Asimismo, el Directorio ha aprobado una Política de Distribución de Utilidades en cuyo punto 6 se incluye la Retribución del Directorio. Tal como se indica en dicha política, las remuneraciones de los miembros del Órgano de Administración, son fijadas por decisión de la Asamblea de Accionistas En dicho momento, los Accionistas consideran (i) las funciones técnico-administrativas desarrolladas por los Sres. Directores que a su vez trabajan en relación de dependencia y conjuntamente (ii) sus responsabilidades, el tiempo dedicado a sus funciones, su competencia, su reputación profesional, el valor de sus servicios en el mercado, su integridad y altos estándares éticos y la trascendental participación en la toma de decisiones en una actividad sumamente regulada y competitiva. Finalmente, al momento de la asignación individual, se realiza la correspondiente retención por el Impuesto a las Ganancias y se detraen las sumas que se hayan pagado a los Directores en concepto de anticipos de honorarios, dentro de los cuales se incluyen, las sumas correspondientes al aporte como trabajador autónomo, la medicina prepaga y otros retiros que se fueron realizando a cuenta de los resuelto por la Asamblea

**E) AMBIENTE DE CONTROL**Principios

*XII. El Directorio debe asegurar la existencia de un ambiente de control, compuesto por controles internos desarrollados por la gerencia, la auditoría interna, la gestión de riesgos, el cumplimiento regulatorio y la auditoría externa, que establezca las líneas de defensa necesarias para asegurar la integridad en las operaciones de la compañía y de sus reportes financieros.*

*XIII. El Directorio deberá asegurar la existencia de un sistema de gestión integral de riesgos que permita a la gerencia y al Directorio dirigir eficientemente a la compañía hacia sus objetivos estratégicos.*

*XIV. El Directorio deberá asegurar la existencia de una persona o departamento (según el tamaño y complejidad del negocio, la naturaleza de sus operaciones y los riesgos a los cuales se enfrenta) encargado de la auditoría interna de la compañía. Esta auditoría, para evaluar y auditar los controles internos, los procesos de gobierno societario y la gestión de riesgo de la compañía, debe ser independiente y objetiva y tener sus líneas de reporte claramente establecidas.*

*XV. El Comité de Auditoría del Directorio estará compuesto por miembros calificados y experimentados, y deberá cumplir con sus funciones de forma transparente e independiente.*

*XVI. El Directorio deberá establecer procedimientos adecuados para velar por la actuación independiente y efectiva de los Auditores Externos.*

**17. El Directorio determina el apetito de riesgo de la compañía y además supervisa y garantiza la existencia de un sistema integral de gestión de riesgos que identifique, evalúe, decida el curso de acción y monitoree los riesgos a los que se enfrenta la compañía, incluyendo -entre otros- los riesgos medioambientales, sociales y aquellos inherentes al negocio en el corto y largo plazo.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio ha aprobado la Política General de Gestión de Riesgos que provee lineamientos generales para la administración de cada uno de los riesgos que se identifican como relevantes, siendo estos básicamente los de crédito, liquidez, tasa, mercado, operacional, titulización, concentración, reputacional y estratégico.

En ese marco, se dispone que los riesgos serán administrados mediante una Metodología de Gestión Integral de Riesgos (MGIR) que permita: a) Identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar todos los riesgos significativos; b) establecer límites en función del apetito por el riesgo, y seguir, controlar y mitigar las desviaciones; .c) Prevenir las pérdidas y proteger los recursos bajo su control sean propios o de terceros; d) Reducir la vulnerabilidad de la entidad y dar mayor flexibilidad de acción ante eventuales materializaciones de riesgos; e) Incrementar la confianza, la competitividad y la transparencia en las actividades y las operaciones realizadas. El Comité de Gestión

Integral de Riesgos será el responsable de la definición e implementación de dicho sistema.

El funcionamiento de la MGIR se basa en los siguientes pilares: a) Estrategias y Políticas aprobadas por el Directorio; b) Estructura organizacional que permita implementar efectivamente la estrategia y políticas aprobadas; c) Marco metodológico que comprende las herramientas de medición y monitoreo (incluidas las pruebas de estrés) y los procesos de control aplicados a la gestión integral y a la de cada uno de los riesgos en particular; d) Gestión y toma de decisiones que incluye los procesos de evaluación y seguimiento, la gestión preventiva y la aplicación de alertas y mitigadores de riesgo aprobados e implementados en cada caso así como los aspectos relacionados con la puesta en marcha de los respectivos planes de contingencia aprobados y e) Transparencia en la información al público mediante la publicación de información relevante que permita a los usuarios evaluar la solidez del marco de gestión de riesgos implementado y la manera en que se administra cada riesgo; f) sistemas de premios y recompensas que promuevan e incentiven a practicar una adecuada administración del riesgo acorde con la filosofía establecida por el Directorio.

El Directorio, asimismo, ha aprobado la Política de Límites de Tolerancia al Riesgo en la que se definen los límites de tolerancia al riesgo que el Directorio establece sobre los mismos, según su apetito por el riesgo en cada momento del tiempo y los indicadores que se utilizarán para su medición y seguimiento.

Por último, el Directorio ha aprobado la Política de Planes de Contingencia que comprende los procesos necesarios a llevar a cabo ante una situación de estrés posible, por estar desplazándose el apetito al riesgo hacia los límites de tolerancia o por cualquier otro evento que a juicio del Banco pueda conllevar a una situación crítica.

La gobernanza de la gestión de riesgos en la Entidad se completa con la actuación de comités especializados en riesgos específicos (créditos, operacional, reputacional, financieros, tecnológicos, etc.) que, por delegación del Directorio, deben cumplir con los propósitos generales y con las misiones y funciones particulares que les fueran asignadas en materia de su competencia.

***18. El Directorio monitorea y revisa la efectividad de la auditoría interna independiente y garantiza los recursos para la implementación de un plan anual de auditoría en base a riesgos y una línea de reporte directa al Comité de Auditoría.***

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio ha designado un Gerente como autoridad máxima del área de auditoría interna que es el responsable por la evaluación y el monitoreo del control interno, incluyendo la evaluación de la gestión de riesgos y el gobierno societario. Como parte de su tarea realiza exámenes independientes de la gestión de riesgos de la entidad y de sus controles internos evaluando su efectividad, de conformidad con los lineamientos

definidos por el BCRA los cuales en términos generales están alineados con las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna.

El Auditor interno depende funcionalmente y forma parte del Comité de Auditoría que está integrado además por otros tres miembros del Directorio.

El Directorio ha aprobado un Reglamento de Auditoría Interna que establezca directrices para la función, defina la misión, el alcance del trabajo, autoridad y responsabilidades que se revisa periódicamente y es comunicado a toda la compañía.

A los efectos del desarrollo de su tarea, la auditoría interna presenta al Comité de Auditoría para su aprobación, el planeamiento anual de sus actividades el cual, una vez validado, es remitido al Directorio para su toma de conocimiento y aprobación.

El referido planeamiento contiene referencias a: a) identificación de los riesgos de la entidad, b) la evaluación de riesgos c) la definición de los ciclos y sucursales relevantes d) naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos a aplicar sobre los ciclos y sucursales e) coordinación de tareas con el auditor externo f) los recursos necesarios y los disponibles para cumplimentar el plan.

**19. El auditor interno o los miembros del departamento de auditoría interna son independientes y altamente capacitados.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El responsable máximo de Auditoría es personal en relación de dependencia que reporta directamente al Directorio y cuenta con independencia respecto de las restantes áreas que conforman la estructura organizativa

El equipo está altamente capacitado. En el marco del Proceso de Gestión del desempeño, en cada ejercicio económico todos los empleados (incluidos los que forman parte de la Auditoría Interna) son evaluados mediante la valoración y el análisis de objetivos e indicadores de desempeño individuales como de las competencias genéricas y específicas que la Entidad ha aprobado para cada rol, favoreciendo de este modo un proceso de mejora continua que promueve el fortalecimiento las capacidades de los equipos.

Asimismo, como parte integrante de la Alta Gerencia, el Gerente de Auditoría Interna queda alcanzado por el proceso de certificación anual que se lleva adelante a efectos de verificar que la persona humana mantiene las condiciones de habilidad legal, idoneidad, competencia, experiencia en la actividad financiera y posibilidad de dedicación funcional por las que fue designado en su cargo.

Por otro lado, con el propósito de enunciar las normas y principios que deben inspirar la conducta y actividad de los integrantes del equipo, el Directorio ha aprobado el Código de Ética de Auditores Internos, como parte integrante del Código de Ética. Dichas normas y principios tienen fundamento en la misión y funciones del área y constituyen una guía necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones para con la entidad y con los auditados. Asimismo, la gerencia de auditoría cuenta con un presupuesto autónomo a los efectos de llevar a cabo el plan aprobado por el Comité de auditoría interna

Por último, cabe destacar que, en cumplimiento de la regulación establecida por el BCRA, el Entidad debe comunicar a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, los datos personales de los integrantes del Comité de Auditoría y los antecedentes laborales del responsable máximo de la auditoría interna, incluyendo eventuales remociones o renuncias señalando en esos casos las causas que dieron lugar a dichas situaciones.

**20. El Directorio tiene un Comité de Auditoría que actúa en base a un reglamento. El comité está compuesto en su mayoría y presidido por directores independientes y no incluye al gerente general. La mayoría de sus miembros tiene experiencia profesional en áreas financieras y contables.**

**La práctica recomendada se aplica parcialmente.**

El Comité de Auditoría funciona en un todo de acuerdo con las pautas establecidas por el BCRA y está integrado por el Gerente de Auditoría Interna y tres Directores con experiencia profesional en áreas financieras y contables. Ninguno de ellos reviste la calidad de independiente ni es el encargado de la administración general del Banco.

Además de definir a sus integrantes, el Directorio ha aprobado complementariamente un Documento Constitutivo y el Reglamento de funcionamiento del Comité en el que se fijan su misión, responsabilidades, ámbito de actuación y pautas generales del funcionamiento de las reuniones.

Las responsabilidades son las definidas en el Anexo I de la Com. A 6552 emitida por el BCRA entre las cuales, a modo de resumen se detallan las siguientes

- a) Monitorear permanentemente el funcionamiento del sistema de control interno de la entidad y actuar sobre sus debilidades.
- b) Dar seguimiento, hasta su resolución, de las observaciones halladas como consecuencia de las distintas tareas de control realizadas tanto por personal interno como por órganos de control.
- c) Dar recomendación al Directorio para la contratación de los servicios de auditoría externa.
- d) Vigilar el adecuado funcionamiento del control interno y contribuir a su mejora.
- e) Analizar y aprobar los planes de trabajo y los informes de Auditoría Interna.
- f) Tomar conocimiento del plan de Auditoría Externa y de los informes emitidos por ellos, por la Comisión Fiscalizadora y por las Calificadoras de Riesgo.
- g) Analizar con relación a Auditoría Externa el cumplimiento de normas de independencia y los honorarios facturados.
- h) Revisar las operaciones en las cuales exista conflicto de intereses con integrantes de los órganos sociales o accionistas controlantes, aunque no da conocimiento al mercado, aunque no se informa al mercado sobre los resultados de esta revisión.
- i) Coordinar las funciones de control interno y externo que interactúan en la entidad financiera.
- j) Realizar el control acerca de las inhabilidades previstas en el art. 10 de la L.E.F.

**21. El Directorio, con opinión del Comité de Auditoría, aprueba una política de selección y monitoreo de auditores externos en la que se determinan los indicadores que se deben**

*considerar al realizar la recomendación a la asamblea de Accionistas sobre la conservación o sustitución del auditor externo.*

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio aprobó la política de lineamientos a considerar para la contratación de auditores externos cuyos aspectos a considerar en este sentido son:

1. Posea reconocida trayectoria.
2. Posea experiencia y conocimiento del sistema financiero argentino y esté altamente capacitado en normativa NIIF.
3. Posea una metodología de trabajo adecuada
4. Revista carácter independiente frente a los servicios prestados
5. Si es recurrente, haya cumplido con los servicios acordados en tiempo y forma.

Esta Política es considerada por el Comité de auditoría para la opinión a dar al Directorio, con antelación a la realización de la asamblea, sobre el candidato propuesto como auditor externo para la emisión de los estados contables anuales. Dicha opinión queda reflejada en Acta de Comité de auditoría. El Directorio toma conocimiento y aprueba lo actuado por el Comité de Auditoría dejando constancia de ello en el acta de la reunión en la que trata estos temas.

Durante el ejercicio 2024 el estudio Ernst & Young – Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL se ha desempeñado como auditor externo.

Por otra parte, en forma periódica se evalúa el cumplimiento de los servicios contratados, su adecuado desempeño y su independencia.

**F) ÉTICA, INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO**Principios

*XVII. El Directorio debe diseñar y establecer estructuras y prácticas apropiadas para promover una cultura de ética, integridad y cumplimiento de normas que prevenga, detecte y aborde faltas corporativas o personales serias.*

*XVIII. El Directorio asegurará el establecimiento de mecanismos formales para prevenir y en su defecto lidiar con los conflictos de interés que puedan surgir en la administración y dirección de la compañía. Deberá contar con procedimientos formales que busquen asegurar que las transacciones entre partes relacionadas se realicen en miras del mejor interés de la compañía y el tratamiento equitativo de todos sus accionistas.*

**22. El Directorio aprueba un Código de Ética y Conducta que refleja los valores y principios éticos y de integridad, así como también la cultura de la compañía. El Código de Ética y Conducta es comunicado y aplicable a todos los directores, gerentes y empleados de la compañía.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio ha supervisado y aprobado un Código de ética que integra los principios básicos de la organización en un único documento disponible y exigible a todos colaboradores ya sean miembros del Directorio, empleados, consultores externos, proveedores y cualquier tercero que, en virtud de la naturaleza de su vínculo pueda afectar la reputación de la entidad o de cualquiera de las entidades y sociedades que forman parte de su grupo empresarial

En oportunidad de su ingreso a la organización todos los miembros se notifican formalmente de los principios de conducta y ética contenidos en el Código. El Código de Ética se encuentra publicado en forma permanente en la red social interna del Banco y a efectos de revalidar la adhesión al menos una vez al año la Gerencia de Capital Humano difunde una nota específica a todo el personal recordando su vigencia, instando a revisar su contenido y, en caso de corresponder, a notificar las situaciones que así lo requieran

Cada empleado y directivo es responsable de conocer y dar cumplimiento a los estándares éticos, políticas internas, leyes y regulaciones vinculadas a su tarea. Los principios éticos son fundamentales para guiar la conducta en los negocios de la Entidad que entre ellos reconoce los siguientes: a) Evitar conflicto de interés b) Respeto por la ley c) Honestidad e Integridad d) Confidencialidad de la Información e) Respeto por las Personas

Estos principios son definidos y explicados de manera clara y directa de modo tal que sean fácilmente comprensibles y no requieran de interpretación alguna.

Asimismo, el Código aborda otros temas relevantes para la cultura ética de la Entidad como lo son la responsabilidad social, prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, política de ausencias y conocimiento de los colaboradores tanto respecto de sus capacidades profesionales como de su honestidad personal.

Es responsabilidad de cada colaborador actuar de forma ética y cumplir las leyes. El no cumplimiento del código puede derivar en sanciones disciplinarias, que pueden llegar a la desvinculación y en caso de que la falta así lo amerite, el inicio de las acciones civiles o penales correspondientes.

El Código reconoce como un derecho y una responsabilidad de todos los colaboradores poder informar acerca de las situaciones que representen una falta a su cumplimiento o cualquier otra norma vigente, habiendo dispuesto para ello varios canales, incluyendo una Línea ética externa en la que se pueden canalizar denuncias anónimas y son recibidas y procesadas por personal especializado externo garantizando total independencia y objetividad previo a su presentación al Comité de Ética.

El Comité de Ética es responsable de la interpretación, implementación y aplicación del Código de Ética de Comafi y puede actuar por iniciativa propia o a solicitud de un miembro de la Organización. La Gerencia de Capital Humano tiene a su cargo su administración operativa

Finalmente cabe agregar que el Banco adhiere al Código de Prácticas Bancarias elaborado por las Asociaciones de Bancos y Entidades Financieras como un instrumento de autorregulación destinado a promover las mejores prácticas bancarias y cuenta con Códigos de Conducta y de Protección al Inversor exigidos por la CNV para las diferentes categorías de Agente en las que actúa

***23. El Directorio establece y revisa periódicamente, en base a los riesgos, dimensión y capacidad económica un Programa de Ética e Integridad. El plan es apoyado visible e inequívocamente por la gerencia quien designa un responsable interno para que desarrolle, coordine, supervise y evalúe periódicamente el programa en cuanto a su eficacia. El programa dispone: (i) capacitaciones periódicas a directores, administradores y empleados sobre temas de ética, integridad y cumplimiento; (ii) canales internos de denuncia de irregularidades, abiertos a terceros y adecuadamente difundidos; (iii) una política de protección de denunciantes contra represalias; y un sistema de investigación interna que respete los derechos de los investigados e imponga sanciones efectivas a las violaciones del Código de Ética y Conducta; (iv) políticas de integridad en procedimientos licitatorios; (v) mecanismos para análisis periódico de riesgos, monitoreo y evaluación del Programa; y (vi) procedimientos que comprueben la integridad y trayectoria de terceros o socios de negocios (incluyendo la debida diligencia para la verificación de irregularidades, de hechos ilícitos o de la existencia de vulnerabilidades durante los procesos de transformación societaria y adquisiciones), incluyendo proveedores, distribuidores, prestadores de servicios, agentes e intermediarios.***

**La práctica recomendada se aplica de manera parcial**

El Banco cuenta con un programa de ética e integridad que se integra con una serie de políticas prácticas y procedimientos que se resumen principalmente en el Código de Ética y la Política de Integridad y gestión de la responsabilidad penal empresarial. Estos documentos proporcionan elementos claves que guían a directores, gerentes y empleados en su accionar frente a potenciales o presentes problemas de cumplimiento y/o ético.

Como se mencionó en la práctica anterior, El Comité de Ética es responsable de impulsar la revisión de la Política de Integridad y Gestión de la Responsabilidad Penal Empresarial y de la interpretación, implementación y aplicación del Código de Ética de Comafi y puede actuar por iniciativa propia o a solicitud de un miembro de la Organización. La Gerencia de Capital Humano tiene a su cargo su administración operativa.

Como parte de este programa, se prevén las actividades de capacitación periódica del personal, canales de denuncia de irregularidades difundidos internamente, mecanismos de protección de denunciantes contra represalia y un sistema de investigación interna dirigido por el propio Comité de Ética que puede de considerarlo necesario imponer sanciones efectivas a las violaciones del Código de Ética y Conducta y procedimientos de admisión de proveedores.

***24. El Directorio asegura la existencia de mecanismos formales para prevenir y tratar conflictos de interés. En el caso de transacciones entre partes relacionadas, el Directorio aprueba una política que establece el rol de cada órgano societario y define cómo se identifican, administran y divulgan aquellas transacciones perjudiciales a la compañía o sólo a ciertos inversores.***

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Código de Ética vigente regula la existencia de posibles conflictos de interés indicando los supuestos en que los mismos quedan configurados.

Como se mencionó en la Práctica 22 dicho Código a) es exigible a todos los colaboradores ya sean miembros del Directorio, empleados, consultores externos, proveedores y cualquier tercero que, en virtud de la naturaleza de su vínculo pueda afectar la reputación de la entidad o de cualquiera de las entidades y sociedades que forman parte de su grupo empresarial, b) se encuentra publicado en forma permanente en la red social interna del Banco, c) se notifica a todos los miembros de la organización en oportunidad de su ingreso y d) al menos una vez al año se recuerda su vigencia, instando a los colaboradores a revisar su contenido y, en caso de corresponder, a notificar las situaciones que así lo requieran. En caso de que surja una situación de conflicto de interés, el propio Código

indica el procedimiento que hay que seguir a fin de que se puedan tomar medidas para su resolución. El Comité de Ética es responsable de la interpretación, implementación y aplicación del Código de Ética (incluyendo temas relacionados con conflictos de interés y competencia) y la Gerencia de Capital Humano tiene a su cargo su administración operativa

Adicionalmente como parte del proceso de autoevaluación anual, cada uno de los Directores, en su carácter de miembros integrantes del órgano de administración de la Entidad, declaran el nivel de Observancia de las normas relacionadas con conflicto de intereses

Por otro lado, el Código de Gobierno Societario dispone que la Alta Gerencia deberá implementar procedimientos para promover conductas profesionales y que prevengan y/o limiten la existencia de actividades o situaciones que puedan afectar negativamente la calidad del gobierno societario, tales como a) Conflictos de intereses entre la entidad financiera, el Directorio, la Alta Gerencia y el grupo económico al que pertenece la entidad y b) Operar con sus directores y administradores y con empresas o personas vinculadas con ellos en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela.

La normativa del BCRA vigente establece pautas específicas para la determinación de la condición de vinculado tanto sea por relación de control como por vínculos personales.

Los procedimientos previstos para su identificación y control incluyen, entre otras, las siguientes prácticas: a) análisis internos en base a documentación aportada, b) presentación de una declaración jurada sobre si revisten o no carácter de vinculados a la entidad prestamista o si su relación con ella implica o no la existencia de influencia controlante c) Presentación al Directorio y Sindicatura como mínimo una vez al mes de un informe conteniendo datos relacionados con las asistencias crediticias otorgadas a clientes vinculados d) control de límites máximo de asistencia permitida a cada cliente vinculado

En relación con la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo la Entidad cuenta con una política que establece los procedimientos de prevención y control en consonancia con lo dispuesto en las leyes vigentes, las resoluciones de la UIF, y las normas del BCRA, CNV y SSN, contando con un adecuado marco de prevención frente a posibles maniobras destinadas al blanqueo de capitales provenientes de actividades ilícitas y/o actividades de financiamiento del terrorismo.

Es política de la organización que todos sus directores y empleados tengan un claro conocimiento de cómo prevenir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, constituyéndose como objetivos fundamentales la aprobación, actualización y publicación del manual de procedimientos, la ejecución del programa de capacitación en

todas sus áreas, brindándose especial atención en funcionarios y empleados que por sus tareas tengan contacto más frecuente y directo con la clientela y/o se encuentren más expuestos al establecimiento de nuevas relaciones comerciales, como también un robusto sistema de monitoreo de operaciones que permite identificar rápidamente situaciones inusuales que ameriten intervención del equipo de PLA/FT.

Asimismo, el Directorio designó a dos de sus miembros para que desempeñen la función de Oficiales de Cumplimiento, titular y suplente, quienes gozan de autonomía e independencia en el ejercicio de sus funciones, contando con un equipo de soporte con dedicación exclusiva para la ejecución de las tareas relativas a las responsabilidades que les fueron asignadas. Comafi cuenta con un Comité Senior de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, el que se reúne mensualmente y cuya finalidad es brindar apoyo al Oficial de Cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del Sistema de Prevención de LA/FT. El mismo se encuentra presidido por el Oficial de Cumplimiento, con la participación del Gerente del área de PLA/FT y de otros funcionarios de la Entidad.

En lo que respecta a la prevención de la corrupción, tal como se señaló en el punto anterior, al que se remite, el Directorio ha aprobado la Política de Integridad y Gestión de la Responsabilidad penal empresaria.

**G) PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS Y PARTES INTERESADAS**Principios

*XIX. La compañía deberá tratar a todos los Accionistas de forma equitativa. Deberá garantizar el acceso igualitario a la información no confidencial y relevante para la toma de decisiones asamblearias de la compañía.*

*XX. La compañía deberá promover la participación activa y con información adecuada de todos los Accionistas en especial en la conformación del Directorio.*

*XXI. La compañía deberá contar con una Política de Distribución de Dividendos transparente que se encuentre alineada a la estrategia.*

*XXII. La compañía deberá tener en cuenta los intereses de sus partes interesadas.*

**25. El sitio web de la compañía divulga información financiera y no financiera, proporcionando acceso oportuno e igual a todos los Inversores. El sitio web cuenta con un área especializada para la atención de consultas por los Inversores.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

La Entidad cuenta con una página web ([www.comafi.com.ar](http://www.comafi.com.ar)) en la que se difunde información financiera y no financiera según se detalla a continuación: 1) Composición del Directorio y Curriculums Vitae de cada uno de sus integrantes 2) Composición de la Comisión Fiscalizadora, y Curriculums Vitae de cada uno de sus integrantes, 3) Nómina de Gerentes de Primera Línea, 4) Nomina de Comités, 5) Estados Contables y Memoria a cierre de ejercicio con sus correspondientes dictámenes de sindicatura y auditoría externa, incluyendo información relacionada con el gerenciamiento de riesgos y gobierno corporativo, en cumplimiento de los requisitos de Transparencia previstos en el marco normativo vigente, 6) Información sobre el Grupo que integra (principales subsidiarias, actividades y evolución cronológica), 7) Programas, Suplementos y Resultados de la colocación en el mercado de obligaciones negociables 8) Calificaciones asignadas por las distintas calificadoras de riesgo respecto del endeudamiento a corto y largo plazo y de la devolución de los depósitos en moneda nacional y extranjera y 9) ejes de responsabilidad social e informe de Responsabilidad Social Empresaria; 10) Monto de financiación a clientes vinculados

Asimismo, ha designado un responsable de relaciones con el público y cuenta con un espacio de atención al usuario de servicios financieros mediante el cual se pueden cursar consultas, pedidos y/o reclamos a través de los diferentes canales habilitados (presencial telefónico, correo o mail). En la solapa de Información al usuario de servicios financieros de la página web institucional se publica el detalle de los canales de comunicación y los responsables.

La página web institucional ([www.comafi.com.ar](http://www.comafi.com.ar)) permite al público inversor solicitar el asesoramiento de un idóneo (oficiales de relaciones con inversores)

Por último, el Directorio ha designado un responsable de relaciones con el mercado distinto del responsable de relaciones con el público inversor.

**26. El Directorio debe asegurar que exista un procedimiento de identificación y clasificación de sus partes interesadas y un canal de comunicación para las mismas.**

**Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio está profundamente informado sobre la evolución de indicadores clave considerados para la administración y seguimiento de su negocio y de la comunidad en donde los desarrolla. Conoce los principales sectores económicos con los que interactúa la Entidad, sus accionistas, reguladores, clientes (actuales y aquellos que desean incorporarse como tales), proveedores, colaboradores y restantes contrapartes cuya relación con la Entidad pueda tener un impacto significativo.

En la Política General de Responsabilidad Social Empresaria, se afirma que la relación con el entorno, y por ende el impacto económico, social y ambiental que genera su operación, es un aspecto clave a tener en cuenta al momento de desarrollar su actividad.

De esta manera se logra mitigar los riesgos, anticipar las crisis y, en caso de que las mismas ocurran, contar con las herramientas necesarias para resolverlas de forma eficiente.

Al confeccionar la Memoria Anual que eleva a consideración de la Asamblea de Accionistas, incluye los principales hitos en esta materia y también, a través de distintos canales de comunicación como son los newsletters, mailings, redes sociales y páginas web, asegura una comunicación fácil y completa con sus grupos de interés, y difunde las últimas novedades vinculadas a la gestión sustentable de la Entidad.

Las Gerencias de área reconocen, monitorean, evalúan y mantienen contacto con cada una de las partes interesadas relevantes en las actividades bajo su responsabilidad. Saben la importancia de realizar un mapeo de grupos de interés clave para conocer los públicos, sus características, inquietudes, opiniones y expectativas, y así poder dar respuesta a sus demandas y establecer vínculos de largo plazo. Trabajan fuertemente en la cadena de valor como camino a la generación de nuevos clientes. Para realizar esas tareas, trabajan con las distintas unidades de negocio de la organización y ponen a disposición los canales de comunicación (principalmente redes sociales y casillas de email) para que dichos grupos de interés puedan interactuar con Comafi, con consultas, comentarios, quejas o sugerencias. Las interacciones que se plantean son contestadas y atendidas por personal capacitado para dicha tarea.

En la actualidad la Entidad no cuenta con un Informe de Sustentabilidad o Reporte Integrado, si bien ya se emiten newsletters informativos como primer paso hacia su emisión.

La implementación de políticas formales en la materia se irá adecuando a las necesidades asociadas al ritmo del crecimiento de la Entidad y su eventual apertura.

***27. El Directorio remite a los Accionistas, previo a la celebración de la Asamblea, un “paquete de información provisorio” que permite a los Accionistas -a través de un canal de comunicación formal- realizar comentarios no vinculantes y compartir opiniones discrepantes con las recomendaciones realizadas por el Directorio, teniendo este último que, al enviar el paquete definitivo de información, expedirse expresamente sobre los comentarios recibidos que crea necesario.***

**La práctica recomendada se aplica parcialmente**

La información provisorio para la celebración de la Asamblea se distribuye con la anticipación suficiente, de conformidad de lo establecido por la normativa vigente, lo cual permite su evaluación previa.

Adicionalmente, cabe señalar que la voluntad social es ejercida por un único grupo de control de carácter familiar que detenta el 88,31% del capital y el 94,98 % de los votos y que varios de cuyos miembros son además integrantes del Directorio (incluido el presidente y vicepresidente)

El grupo minoritario está integrado por seis accionistas (personas humanas y jurídicas), quienes reciben por mail información provisorio de la Entidad con anticipación suficiente de conformidad con lo establecido por la normativa vigente, lo cual permite su evaluación previa para la toma de decisiones en la Asamblea. En caso de considerarlo necesario, pueden canalizar a través de la Secretaría Corporativa sus inquietudes o dudas y requerir cualquier aclaración o dato adicional

En este contexto, la información financiera y no financiera que se publica en la página web institucional ([www.comafi.com.ar](http://www.comafi.com.ar)) en cumplimiento de la política de Transparencia de la Información vigente, el envío de la información relativa a los estados contables de la Sociedad previo a la celebración de los accionistas resulta suficiente para satisfacer las necesidades de información. Se avanzará con la implementación de mejoras prácticas al ritmo del crecimiento de la entidad y su eventual apertura.

***28. El estatuto de la compañía considera que los Accionistas puedan recibir los paquetes de información para la Asamblea de Accionistas a través de medios virtuales y participar en las Asambleas a través del uso de medios electrónicos de comunicación que permitan la transmisión simultánea de sonido, imágenes y palabras, asegurando el principio de igualdad de trato de los participantes.***

**La práctica recomendada se aplica de manera parcial.**

El estatuto de la Entidad no considera que los Accionistas puedan recibir paquetes de información para la Asamblea de Accionistas a través de medios virtuales. No obstante, la Sociedad ha adoptado como práctica habitual el envío de información a los accionistas extranjeros a través de correos electrónicos, en forma previa la celebración de las Asambleas (incluidos los estados contables)

En caso de no asistir de manera presencial, los accionistas extranjeros pueden participar de las Asambleas de accionistas mediante la designación de mandatarios en los términos del artículo 239 de la Ley General de Sociedades.

Se evaluará la posibilidad de someter consideración de los señores accionistas la reforma del estatuto social a efectos de prever la celebración de asambleas a distancia

***29. La Política de Distribución de Dividendos está alineada a la estrategia y establece claramente los criterios, frecuencia y condiciones bajo las cuales se realizará la distribución de dividendos.*****Aplica la práctica recomendada en su totalidad**

El Directorio ha aprobado una Política de Distribución de Utilidades que incluye lineamientos para la distribución de dividendos, reservas y remuneraciones al Directorio.

Sin perjuicio de ello, cabe señalar que la normativa vigente del BCRA establece pautas específicas y objetivas que deben ser observadas para proceder a la distribución, tanto en relación a la determinación del resultado distribuible, la verificación de la liquidez y solvencia y la observancia de requisitos previos que, de no ser observados imposibilitan la distribución.

Seguidamente los miembros del directorio realizan la aprobación de la documentación indicada en el artículo 234 inc.1 de la Ley General de Sociedades sometida a consideración, la cual fue distribuida con anticipación suficiente y se encuentra transcrita en los respectivos libros de la Sociedad.

Por último, se labra la presente acta y el Síndico deja constancia de la regularidad de las decisiones adoptadas en la reunión.

No habiendo otros para tratar, se da por concluida la reunión siendo las 12:50 horas.  
Presentes: Francisco G. Cerviño, Alberto L. Nougues, Eduardo E. Racedo, Alejandro J. Haro, Gonzalo M. Gutierrez Miembro Comisión Fiscalizadora: Jorge A. Perdomo.