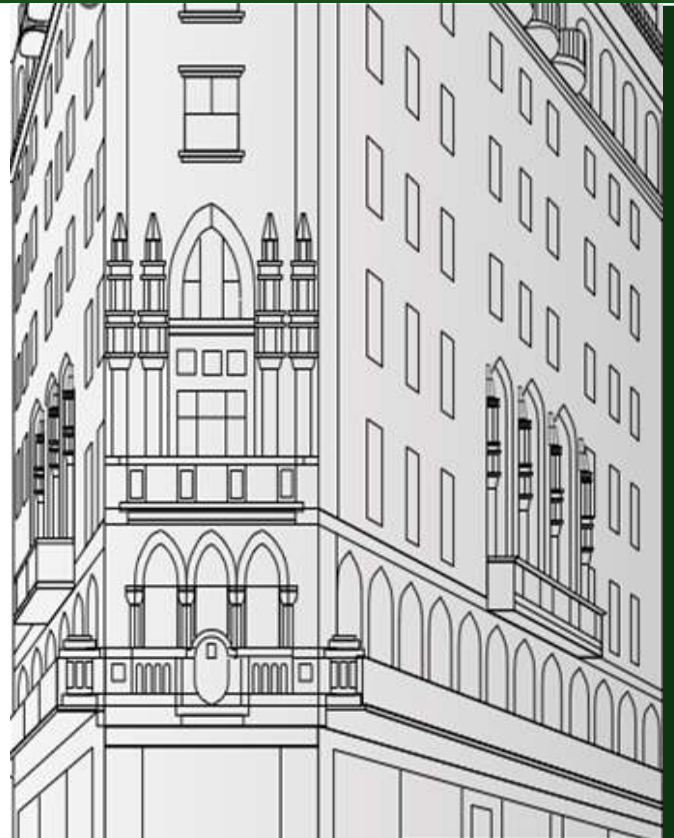


2024



BANCO COMAFI

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 41º ejercicio iniciado el 1º de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Índice

Contenido

1. La economía y el sistema financiero	4
2. Descripción del negocio	6
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.....	100
2.10 Mercado de Capitales	10
2.11 Custodia, Depositaria de FCI, Servicios fiduciarios y Cedears.....	11
2.12 Banca Minorista	11
3. Nuestra gente	1313
4. Principales iniciativas comerciales	1313
5. Responsabilidad Social Empresaria	144
6. Gobierno corporativo	16
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
7. Análisis de resultados	19
8. Expectativas para el próximo ejercicio	211

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 las 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 suscritos 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 ABCEB 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 anticuarías 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

Comité de Auditoría

Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

Comité de Tecnología de la Información

Comité de Protección de Activos de la Información

Comité de Gestión Integral de Riesgos

Comité de Gestión de Activos y Pasivos

Comité de Gestión de Riesgo Reputacional

Comité de Gestión de Riesgos No Financieros

Comité de Riesgo de Créditos y Seguimiento de Cartera Minorista

Comité de Ética

Comité de Créditos de Banca Empresas y Agronegocios

Comité de Negocios Corporativos, Institucionales, Entidades Financieras y Sector Público

Comité de Capital Humano

Comité de Aprobación de Nuevos Productos

Comité de Protección de Usuarios Servicios Financieros

Comité de Tratamiento Normativo

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

Composicion de la Alta Gerencia	
Gerencia	Nombre y Apellido
Directores a cargo de las áreas de:	
Negocios Fiduciarios	Alberto L. Nougues
Mercado de Capitales	Alejandro J. Haro
Relaciones Institucionales	Maricel A. Lungarzo
Gerentes de área de:	
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
Gerentes de:	
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%
Resultado neto por intereses	194.797	365.721	(170.925)	-46,7%
Ingresos por comisiones	61.770	60.341	1.429	2,4%
Egresos por comisiones	(10.312)	(8.933)	(1.379)	-15,4%
Resultado neto por comisiones	51.458	51.407	50	0,1%
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%
Ingreso operativo neto	529.994	772.978	(242.984)	-31,4%
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%
Resultado operativo	224.506	381.584	(157.079)	-41,2%
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%
Resultado antes de impuestos	60.110	168.415	(108.305)	-64,3%
Impuesto a las ganancias	(8.915)	(52.380)	43.465	83,0%
Resultado neto del ejercicio	51.195	116.034	(64.840)	-55,9%
Total Otro Resultado Integral	(9.312)	(9.267)	(45)	-0,5%
Resultado Integral total	41.883	106.767	(64.884)	-60,8%

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 redunda 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