

Reseña Informativa requerida por el Art. N° 4, Capítulo III, Título IV, de las normas de la Comisión Nacional de Valores

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Banco Comafi S.A. y su subsidiaria al 30 de septiembre de 2025, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2. a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con la excepción dispuesta por el BCRA, detallada en la Nota 2. a los mencionados estados financieros consolidados condensados, la cual corresponde a la exclusión transitoria de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para exposiciones del sector público. En consecuencia, esta excepción debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2025 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Las cifras correspondientes a la información comparativa al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al 30 de septiembre de 2025.

1- Actividades de Banco Comafi S.A. por el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos – Información consolidada)

- Al 30 de septiembre de 2025 se registró un resultado neto del ejercicio de \$1.349.008.- que representa una disminución del 98% con respecto al mismo período del ejercicio anterior cerrado el 30 de septiembre de 2024. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2025 no se registraron resultados en el Otro Resultado Integral. Al 30 de septiembre de 2024 se reconoció una pérdida por \$7.721.708 en el Otro Resultado Integral.
- Banco Comafi mantiene un total de préstamos y otras financiaciones al 30 de septiembre de 2025 por la suma de \$1.327.659.263.- aumentando en un 101 % con respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- El resultado neto por intereses arroja una disminución del 43% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Financiaciones a individuos

(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	Variación 2025-2024 (%)	Variación 2024-2023 (%)	Variación 2023-2022 (%)	Variación 2022-2021 (%)
Personales	45.317.118	17.555.253	16.637.057	21.919.098	27.027.078	158%	6%	(24%)	(19%)
Tarjetas de crédito	81.987.596	69.530.319	98.300.625	116.375.750	122.455.580	18%	(29%)	(16%)	(5%)
Prendarios	7.893.593	2.282.397	173.272	429.863	1.570.147	246%	1.217%	(60%)	(73%)
Total de financiaciones a Individuos	135.198.307	89.367.969	115.110.954	138.724.711	151.052.805	51%	(22%)	(17%)	(8%)

- Los intereses por financiaciones destinadas a tarjetas de crédito, préstamos personales y prendarios registran un aumento del 5% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

Evolución de la cartera de préstamos y descuentos a empresas (En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	Variación 2025- 2024 (%)	Variación 2024- 2023 (%)	Variación 2023- 2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Adelantos	133.720.617	52.382.584	94.795.183	61.592.477	22.107.047	155%	(45%)	54%	179%
Documentos	49.014.156	39.255.540	15.157.949	36.568.693	23.342.986	25%	159%	(59%)	57%
Total de préstamos y descuentos a empresas	182.734.773	91.638.124	109.953.132	98.161.170	45.450.033	99%	(17%)	12%	116%

- Los intereses por adelantos y documentos registran un aumento del 4% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

Evolución de la cartera de Otros Préstamos (En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	Variación 2025-2024 (%)	Variación 2024-2023 (%)	Variación 2023-2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Otras financiaciones	551.044.530	291.798.277	141.585.373	201.918.718	228.550.125	89%	106%	(30%)	(12%)
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	67.819.056	23.064.089	9.618.930	17.014.594	35.028.799	194%	140%	(43%)	(51%)
Intereses devengados a cobrar	14.741.772	11.116.247	11.316.508	12.314.533	13.199.866	33%	(2%)	(8%)	(7%)
Total de otros préstamos	633.605.358	325.978.613	162.520.811	231.247.845	276.778.790	94%	101%	(30%)	(16%)

- Los intereses por otros préstamos registran un aumento del 30% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

Evolución de la cartera de Leasing

(En miles de pesos)

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	Variación 2025-2024 (%)	Variación 2024-2023 (%)	Variación 2023-2022 (%)	Variación 2022-2021 (%)
Créditos por arrendamientos financieros	190.760.254	97.993.899	87.497.055	114.945.039	112.219.719	95%	12%	(24%)	2%
TOTAL	190.760.254	97.993.899	87.497.055	114.945.039	112.219.719	95%	12%	(24%)	2%

- El ingreso por operaciones de leasing arroja un aumento del 69% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Evolución de Obligaciones negociables

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	Variación 2025- 2024 (%)	Variación 2024- 2023 (%)	Variación 2023- 2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Obligaciones negociables no subordinadas	170.975.722	106.044.228	-	-	-	61%	0%	0%	0%
TOTAL	170.975.722	106.044.228	-	-	-	61%	0%	0%	0%

- Los intereses por obligaciones negociables arrojan un aumento del 1702% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Evolución de Activos con el Sector Público

- Exposición al sector público: la posición neta de títulos públicos representa el 11% del total del activo, la cual incluye, entre otras, la tenencia de los Bonos y Títulos.
- El resultado de intereses por títulos públicos registra una disminución del 27% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Evolución de Depósitos

(En miles de pesos)

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	Variación 2025- 2024 (%)	Variación 2024- 2023 (%)	Variación 2023- 2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Sector público	20.282.391	14.404.242	31.975.778	30.142.034	46.896.394	41%	(55%)	6%	(36%)
Sector financiero	2.119	110.105	8.790	16.783	29.551	(98%)	1153%	(48%)	(43%)
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.669.359.056	1.203.426.743	1.451.923.587	1.668.758.889	1.783.955.462	39%	(17%)	(13%)	(6%)
TOTAL	1.689.643.566	1.217.941.090	1.483.908.155	1.698.917.706	1.830.881.407	39%	(18%)	(13%)	(7%)

- El resultado de intereses por depósitos arroja una disminución del 61% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Evolución del Patrimonio Neto

(En miles de pesos)

- La Entidad presenta exceso de cumplimiento sobre el capital regulatorio.

El Patrimonio neto al 30 de septiembre de 2025 asciende a la suma de \$341.116.086 (incluye Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras por 22.039) el cual representa una disminución de un 11% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

- Calificaciones

- **Fitch Ratings Argentina**

Fitch Ratings mantuvo la calificación de Banco Comafi en AA (arg), para el endeudamiento a largo plazo y mantuvo en A1+ (arg) para el endeudamiento de corto plazo, que corresponde al mejor riesgo crediticio respecto de todo otro riesgo en el país.

- **Moody's Investors Services** calificó a Banco Comafi de acuerdo al siguiente detalle:

- Devolución de depósitos en moneda extranjera, escala nacional: AA.ar
- Devolución de depósitos en moneda nacional, escala nacional: AA.ar

Los activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados al 30 de septiembre de 2025 fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA al cierre de dicha fecha (\$1366,5833/ US\$ 1,0); y (\$1621,362/ EURO 1,0).

Todas las cifras se encuentran expresadas en miles de pesos, excepto indicación en contrario.

2- Estructura Patrimonial Comparativa

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
	(En miles de pesos)				
Total de Activo	2.598.554.703	1.962.456.949	2.208.528.285	2.322.282.414	2.395.243.683
Total de Pasivo	2.257.438.617	1.577.214.961	1.820.359.225	1.968.288.326	2.036.498.979
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	22.039	19.734	20.169	19.005	20.613
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	341.094.047	385.222.254	388.148.891	353.975.083	358.724.091
Total de Pasivo + Patrimonio Neto	2.598.554.703	1.962.456.949	2.208.528.285	2.322.282.414	2.395.243.683

3- Estructura de Resultados Comparativa

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
	(En miles de pesos)				
Ingresos por intereses	335.181.313	721.939.744	1.334.460.735	519.150.386	448.057.887
Egresos por intereses	(227.398.020)	(531.759.885)	(1.050.969.928)	(386.887.207)	(343.604.283)
Resultado neto por intereses	107.783.293	190.179.859	283.490.807	132.263.179	104.453.604
Ingresos por comisiones	66.479.567	54.428.925	55.698.354	57.207.222	57.388.771
Egresos por comisiones	(9.879.100)	(9.235.327)	(7.702.448)	(6.343.970)	(8.202.743)
Resultado neto por comisiones	56.600.467	45.193.598	47.995.906	50.863.252	49.186.028
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	109.503.177	273.250.753	224.264.616	145.647.183	95.776.290
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	(9)	(33)	(391)	5.053	(80.937)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(9.111.330)	1.518.991	24.339.324	12.318.901	5.434.997
Otros ingresos operativos	15.009.679	22.008.982	24.559.461	34.505.436	41.375.342
Cargo por incobrabilidad	(21.748.146)	(8.379.012)	(8.762.258)	(3.090.550)	(12.253.173)
Ingreso operativo neto	258.037.131	523.773.138	595.887.465	372.512.454	283.892.151
Beneficios al personal	(102.306.133)	(97.540.126)	(117.821.056)	(104.858.095)	(91.529.107)
Gastos de administración	(62.813.365)	(62.288.042)	(82.527.836)	(69.723.211)	(67.458.957)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(27.426.972)	(29.097.879)	(21.496.377)	(19.622.811)	(12.444.889)
Otros gastos operativos	(40.401.272)	(77.349.162)	(111.277.621)	(50.658.680)	(46.752.483)
Resultado operativo	25.089.389	257.497.929	262.764.575	127.649.657	65.706.715
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	571.104	1.494.709
Resultado por la posición monetaria neta	(45.074.506)	(177.948.587)	(163.972.173)	(88.227.178)	(53.729.147)
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	(19.985.117)	79.549.342	98.792.402	39.993.583	13.472.277
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	21.334.125	(20.260.989)	(25.107.923)	(11.195.272)	(4.086.057)
Resultado neto de las actividades que continúan	1.349.008	59.288.353	73.684.479	28.798.311	9.386.220
Resultado neto del período	1.349.008	59.288.353	73.684.479	28.798.311	9.386.220
Total Otro Resultado Integral	-	(7.721.708)	-	(8.849.063)	-
Resultado integral total	1.349.008	51.566.645	73.684.479	19.949.248	9.386.220

4- Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
	(En miles de pesos)				
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades operativas	29.273.572	356.724.366	92.128.580	538.973.147	(62.354.741)
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades de inversión	(20.742.331)	(31.204.880)	(18.261.962)	(10.147.818)	(2.821.560)
Fondos (utilizados en) las actividades de financiación	(40.833.772)	15.067.786	(4.535.328)	(2.568.529)	5.763.804
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(9.111.330)	1.518.991	24.339.323	12.318.901	5.434.999
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(79.101.299)	(229.839.118)	(522.486.066)	(382.939.065)	(203.085.837)
Total de la variación de los flujos de efectivo	(120.515.160)	112.267.145	(428.815.453)	155.636.636	(257.063.335)

5- Datos Estadísticos Comparativos

	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Financiaciones (cantidad)	332.921	487.367	577.981	638.697	719.082
Financiaciones (pesos)	1.486.483.257	813.304.879	773.648.540	783.160.603	843.419.350
Cuentas Corrientes (cantidad)	43.935	27.068	25.228	39.324	38.621
Cuentas Corrientes (pesos)	893.352.334	612.909.270	916.435.517	1.025.441.844	896.010.483
Caja de ahorro (cantidad)	290.911	349.049	354.149	328.599	294.527
Caja de ahorro (pesos)	270.889.672	359.928.167	144.007.151	167.527.217	217.727.972
Plazo Fijo (cantidad)	19.715	23.267	32.860	30.283	24.707
Plazo Fijo (pesos)	525.429.906	245.105.680	422.961.360	503.782.976	713.850.153

6- Índices comparativos

Índices	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Índices de Rentabilidad					
Retorno sobre activo promedio	0,08%	3,30%	4,34%	1,63%	0,59%
Retorno sobre patrimonio neto promedio	0,50%	17,78%	26,48%	11,41%	5,13%
Índices de solvencia					
Patrimonio neto promedio sobre total de activo promedio	15,93%	18,54%	16,38%	15,11%	13,77%
Solvencia (patrimonio neto promedio sobre pasivo promedio)	18,94%	22,76%	19,59%	17,80%	15,97%
Pasivo total como múltiplo del Patrimonio Neto	7	4	5	6	6
Índices de Liquidez					
Activos líquidos sobre depósitos	56,59%	44,41%	37,92%	39,19%	41,78%
Préstamos (netos de provisiones) sobre activos	58,43%	33,66%	25,32%	27,33%	30,66%
Depósitos sobre pasivos	74,85%	77,22%	81,52%	86,31%	89,90%
Índice de inmovilización del capital					
Activo fijo sobre total de activo	3,29%	9,87%	7,66%	8,64%	9,66%

7- Perspectivas para el siguiente trimestre

En la reseña informativa del trimestre previo destacamos la importancia de observar de cerca el movimiento del tipo de cambio (FX), en un contexto en el que se encontraba presionado por la cercanía de las elecciones, y la regla de política monetaria. El tercer trimestre se caracterizó precisamente por estos dos factores: 1) la aceleración del FX, exacerbada tras el resultado de las elecciones legislativas en PBA; y 2) el control parcial de las tasas por parte del BCRA para amortiguar la volatilidad.

El fin de las LeFi y una política monetaria basada en cantidades fijas se tradujo en mayor volatilidad de las tasas. Los marcados movimientos de las tasas de corto plazo, consecuencia de esta última política, fueron posteriormente amortiguados por inyecciones de liquidez y la intervención de la autoridad monetaria a través de operaciones simultáneas (mecanismo similar a las LeFi) poniendo un piso a las tasas de interés del mercado de dinero. Durante el primer mes y medio sin LeFi (hasta que se implementaron las operaciones simultáneas), la volatilidad de tasas de corto plazo se trasladó al costo de fondeo de las empresas, las cuales desarmaron capital de trabajo. Junto con el alza del FX por la incertidumbre política, las empresas optaron por tomar una postura wait and see esperando mayores definiciones respecto del esquema cambiario/monetario. El encarecimiento del crédito, en un contexto de elevada incertidumbre, provocó la desaceleración y posterior contracción de los préstamos al sector privado, y caídas en el nivel de actividad económica.

Con el desdoblamiento de las elecciones legislativas provinciales en la Provincia de Buenos Aires (PBA), desde agosto los agentes económicos pusieron el foco en el frente político. Para contener el FX en la previa de la elección de PBA (además afectado por menor oferta del agro por adelantamiento de exportaciones dada la reducción temporal de retenciones de durante junio/julio), el Tesoro vendió más de USD 800 millones. Un resultado peor de lo esperado en las elecciones del 7 de septiembre (Fuerza Patria ganó por más de 13 p.p. de diferencia a LLA, cuando el mercado anticipaba una diferencia de 5 p.p.) funcionó como catalizador del deterioro en las expectativas de los inversores, y el FX escaló en menos de dos semanas al techo de la banda, obligando al BCRA a vender dólares para defender el esquema cambiario. En este sentido, en sólo 3 ruedas la entidad monetaria vendió USD 1.110 millones, perdiendo reservas, y deteriorando aún más las expectativas de los agentes. Las dudas sobre cómo se enfrentarían los vencimientos en moneda extranjera escalaban entre los inversores, siendo la hipótesis más probable (para el mercado) el abandono del régimen de bandas.

Frente a la sostenida demanda de divisas, el BCRA amplió las restricciones cambiarias, reimponiendo la restricción cruzada para personas humanas (por lo que quien compra de dólar oficial y no podía acceder con dichos dólares a activos financieros). Para incrementar la oferta de divisas se anunció la eliminación temporal de retenciones (con un límite de USD 7.000 millones). Ambas medidas contribuyeron a moderar el alza del FX y le permitieron al Tesoro comprar un tercio de lo liquidado por las cerealeras. Una vez transcurrida la semana de ventas extraordinarias del agro, y a pesar de las mayores restricciones, la demanda de divisas continuó. El mayor poder de fuego del Tesoro le permitió administrar y contener parcialmente la sostenida demanda de dólares de los agentes, a costas de agotar en una semana los dólares que había obtenido del agro.

El apoyo inesperado e “incondicional” del Gobierno de los Estados Unidos sirvió como puente hasta las elecciones, aunque sin lograr acotar la excesiva volatilidad en el mercado. El secretario del Tesoro estadounidense firmó una línea de swap con el BCRA por USD 20.000 millones, anunció la gestión de otro crédito por otros USD 20.000 millones con OOI y la comunidad internacional, y además fue oferente de divisas tanto en el MLC como en el CCL hasta el 26 de octubre. Es destacable que, a pesar de la presencia del Tesoro americano como oferente de dólares, el tipo de cambio permaneció demandado.

El domingo 26 de octubre La Libertad Avanza (LLA) se impuso en la elección al obtener poco más del 40% a nivel nacional, logrando una diferencia de más de 7 p.p. respecto al peronismo (Fuerza Patria -FP- más aliados) que obtuvo 33%. El resultado fue mucho mejor de lo esperado, incluso para las proyecciones más optimistas que en el extremo proponían una victoria por no más de 3 p.p. Con el resultado, LLA se aseguró el tercio en Diputados a partir de diciembre. Esto último es clave para avanzar con las reformas estructurales (tributaria, laboral, previsional, etc.) y sostener los vetos/decretos del Ejecutivo.

Tras la victoria, el presidente en su discurso se mostró conciliador, con intención de alcanzar alianzas políticas con gobernadores y aumentar consensos con la oposición dialoguista. Frente a la abultada victoria nacional, y en un contexto de acelerada dolarización de carteras desde las elecciones de PBA, el FX dejó de estar tan demandado y los activos argentinos registraron subas de hasta 30%.

Destacamos que pese a la victoria de LLA, el financiamiento de EE.UU. y el cada vez más cercano retorno a los mercados de deuda internacional, el FX opera 3% por debajo del techo de la banda. Aunque de corto plazo el nivel actual de tipo de cambio no pareciera estar significativamente atrasado, cualquier shock externo podría exigir una corrección del tipo de cambio real. En este sentido, argumentamos que el esquema de bandas actual podría volverse insostenible en el tiempo, siendo más beneficioso un relajamiento de las bandas. Mayor flexibilidad cambiaria permitiría al Tesoro comprar divisas por el MLC (política ya anunciada por el BCRA), accionar que comprimiría el riesgo país y permitiría acceder al mercado internacional.

De esta manera, prevemos que a finales del IV-25 o inicios de I-26 las autoridades optaran por flexibilizar el esquema monetario, dejando atrás las bandas por una flotación administrada. Sostenemos que el flujo internacional hacia emergentes, el apoyo incondicional (whatever it takes) de EE. UU, el acotado passthrough y la mejora en las expectativas de los inversores tras los comicios, configuran una gran oportunidad para avanzar en la flexibilización de la política cambiaria. De materializarse este escenario, las tasas del sistema deberían comprimir y acercarse a las tasas que pagan otros países de la región. Idealmente el Gobierno Nacional también debería avanzar con la liberalización de la movilidad de capitales (eliminación de restricciones que aún quedan en pie).