

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 de Banco Comafi S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre 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, la cual corresponde a la exclusión transitoria de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2025.

1- Actividades de Banco Comafi S.A. por el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos – Información consolidada)

- Al 31 de diciembre de 2025 se registró un resultado neto del ejercicio de \$16.365.940.- que representa una disminución del 76% con respecto al ejercicio anterior cerrado el 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025 no se registraron resultados en el Otro Resultado Integral. Al 31 de diciembre de 2024 se reconoció una pérdida por \$12.249.677 en el Otro Resultado Integral.
- Banco Comafi mantiene un total de préstamos y otras financiaciones al 31 de diciembre de 2025 por la suma de \$1.630.046.965.- aumentando en un 33% con respecto al ejercicio anterior.
- El resultado neto por intereses arroja una disminución del 28% con respecto al ejercicio anterior.

Financiaciones a individuos

(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Variación 2025-2024 (%)	Variación 2024-2023 (%)	Variación 2023-2022 (%)	Variación 2022-2021 (%)
Personales	46.783.902	27.469.150	13.205.093	22.420.406	28.695.925	70%	108%	-41%	-22%
Tarjetas de crédito	94.431.464	87.442.287	92.081.432	129.847.878	143.466.408	8%	-5%	-29%	-9%
Prendarios	13.505.434	3.011.542	118.482	298.759	1.097.429	348%	2442%	-60%	-73%
Total de Financiaciones a Individuos	154.720.800	117.922.979	105.405.007	152.567.043	173.259.762	31%	12%	-31%	-12%

- Los intereses por financiaciones destinadas a tarjetas de crédito, préstamos personales y prendarios registran un aumento del 10% comparado con el ejercicio anterior.

Evolución de la cartera de préstamos y descuentos a empresas

(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Variación 2025-2024 (%)	Variación 2024-2023 (%)	Variación 2023-2022 (%)	Variación 2022-2021 (%)
Adelantos	226.169.209	182.316.938	138.262.615	85.995.339	60.739.450	24%	32%	61%	42%
Documentos	70.752.214	80.887.890	21.743.938	25.322.554	28.181.838	(13%)	272%	(14%)	-10%
Total de préstamos y descuentos a empresas	296.921.423	263.204.828	160.006.553	111.317.894	88.921.288	13%	64%	44%	25%

- Los intereses por adelantos y documentos registran un aumento del 17% comparado con el ejercicio anterior.

Evolución de la cartera de Otros Préstamos

(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Variación 2025-2024 (%)	Variación 2024-2023 (%)	Variación 2023-2022 (%)	Variación 2022-2021 (%)
Otras financiaciones	592.810.160	450.096.758	121.632.548	194.644.245	104.530.384	32%	270%	-38%	86%
Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	82.454.438	94.472.356	20.745.789	11.451.567	12.516.780	(13%)	355%	81%	-9%
Intereses devengados a cobrar	18.318.311	14.650.375	12.733.694	15.729.744	7.056.439	25%	15%	(19%)	123%
Total de otros préstamos	693.582.909	559.219.489	155.112.031	221.825.556	124.103.603	24%	261%	(30%)	79%

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

Evolución de la cartera de Leasing

(En miles de pesos)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Variación 2025- 2024 (%)	Variación 2024- 2023 (%)	Variación 2023- 2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Créditos por arrendamientos financieros	207.700.889	133.671.552	75.594.011	122.694.204	131.293.809	55%	77%	(38%)	(7%)
TOTAL	207.700.889	133.671.552	75.594.011	122.694.204	131.293.809	55%	77%	(38%)	(7%)

- El ingreso por operaciones de leasing arroja un aumento del 59% con respecto del ejercicio anterior.

Evolución de Obligaciones negociables

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Variación 2025- 2024 (%)	Variación 2024- 2023 (%)	Variación 2023- 2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Obligaciones negociables no subordinadas	143.197.577	242.276.540	-	-	-	35%	0%	0%	0%
TOTAL	143.197.577	242.276.540	-	-	-	35%	0%	0%	0%

- Los intereses por obligaciones negociables arrojan un aumento del 1468% con respecto al ejercicio anterior.

Evolución de Activos con el Sector Público

- Exposición al sector público: la posición neta de títulos públicos representa el 14% 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 473% con respecto al ejercicio anterior.

Evolución de Depósitos

(En miles de pesos)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Variación 2025- 2024 (%)	Variación 2024- 2023 (%)	Variación 2023- 2022 (%)	Variación 2022- 2021 (%)
Sector público	27.960.748	9.979.514	26.115.186	20.692.894	28.470.950	180%	-62%	26%	-27%
Sector financiero	73.077	80.334	8.801	18.251	21.278	-9%	813%	-52%	-14%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.539.855.438	1.938.981.091	3.046.789.032	2.802.116.239	2.371.005.623	31%	-36%	9%	18%
TOTAL	2.567.889.263	1.949.040.939	3.072.913.019	2.822.827.384	2.399.497.850	32%	-37%	9%	18%

- El resultado de intereses por depósitos arroja una disminución del 54% con respecto al ejercicio anterior.

Evolución del Patrimonio Neto

(En miles de pesos)

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

El Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2025 asciende a la suma de \$382.827.473 (incluye Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras por 23.894) el cual representa una disminución de un 9% con respecto 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 31 de diciembre de 2025 fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA al cierre de dicha fecha (\$1459,4167/ US\$ 1,0); y (\$1707,879/ EURO 1,0).

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

2- Estructura Patrimonial Comparativa

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
	(En miles de pesos)				
Total de Activo	3.403.539.571	3.016.720.462	3.894.727.906	3.515.232.462	3.051.268.041
Total de Pasivo	3.020.712.098	2.597.639.423	3.415.077.277	3.115.198.585	2.652.743.995
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	23.894	21.187	30.032	22.645	21.963
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	382.803.579	419.059.852	479.620.597	400.011.232	398.502.083
Total de Pasivo + Patrimonio Neto	3.403.539.571	3.016.720.462	3.894.727.906	3.515.232.462	3.051.268.041

3- Estructura de Resultados Comparativa

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
	(En miles de pesos)				
Ingresos por intereses	517.488.321	904.677.845	1.968.689.270	928.699.378	645.411.071
Egresos por intereses	(334.145.453)	(648.378.472)	(1.486.838.553)	(693.834.629)	(491.550.178)
Resultado neto por intereses	183.342.868	256.299.373	481.850.717	234.864.750	153.860.893
Ingresos por comisiones	97.522.540	81.257.115	79.377.328	81.344.857	82.420.170
Egresos por comisiones	(15.011.257)	(13.565.037)	(11.751.513)	(9.127.188)	(11.291.987)
Resultado neto por comisiones	82.511.283	67.692.078	67.625.816	72.217.669	71.128.182
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	170.855.422	357.878.455	404.111.899	202.724.536	143.117.260
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	160.959	(149)	(426)	5.129	934.639
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(9.456.322)	172.723	43.396.088	19.242.839	7.073.958
Otros ingresos operativos	22.050.271	28.896.468	35.110.056	43.028.934	58.291.627
Cargo por incobrabilidad	(44.487.122)	(13.552.979)	(14.244.150)	(6.540.451)	(18.909.360)
Ingreso operativo neto	404.977.359	697.385.969	1.017.850.000	565.543.404	415.497.200
Beneficios al personal	(156.022.476)	(151.513.161)	(181.559.878)	(146.447.106)	(130.888.523)
Gastos de administración	(92.488.111)	(95.010.079)	(130.509.787)	(95.131.845)	(95.795.972)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(41.483.838)	(43.092.092)	(32.903.970)	(28.202.279)	(20.926.811)
Otros gastos operativos	(61.255.947)	(112.261.407)	(169.919.267)	(84.021.965)	(68.718.295)
Resultado operativo	53.726.987	295.509.230	502.957.097	211.740.209	99.167.600
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	614.753	2.049.538
Resultado por la posición monetaria neta	(64.582.805)	(216.509.246)	(281.245.905)	(130.686.459)	(76.495.957)
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	(10.855.818)	78.999.984	221.711.192	81.668.503	24.721.181
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	27.221.758	(11.662.821)	(68.924.917)	(24.672.410)	(9.165.394)
Resultado neto de las actividades que continúan	16.365.940	67.337.163	152.786.275	56.996.092	15.555.787
Resultado neto del ejercicio	16.365.940	67.337.163	152.786.275	56.996.092	15.555.787
Total Otro Resultado Integral	-	(12.249.678)	(12.191.020)	(17.874.739)	(1.437.454)
Resultado integral total	16.365.940	55.087.485	140.595.255	39.121.353	14.118.333

4- Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
	(En miles de pesos)				
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades operativas	288.783.563	485.407.527	84.378.057	1.045.092.981	(5.181.127)
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades de inversión	(30.145.605)	(42.578.837)	(59.954.211)	(10.665.810)	(7.604.564)
Fondos (utilizados en) las actividades de financiación	(74.822.205)	172.574.999	5.290.258	(13.091.146)	4.928.786
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(9.456.322)	172.723	43.396.088	19.281.158	7.088.054
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(131.078.251)	(300.927.265)	(680.292.637)	(521.319.578)	(274.974.236)
Total de la variación de los flujos de efectivo	43.281.180	314.649.147	(607.182.444)	519.297.605	(275.743.088)

5- Datos Estadísticos Comparativos

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Financiaciones (cantidad)	274.986	393.071	502.553	623.567	675.816
Financiaciones (pesos)	1.834.018.276	1.410.311.035	895.707.919	798.448.228	989.767.948
Cuentas Corrientes (cantidad)	44.151	27.040	38.411	39.366	38.872
Cuentas Corrientes (pesos)	1.274.957.196	1.107.169.761	2.519.439.182	1.921.621.757	1.575.352.899
Caja de ahorro (cantidad)	275.103	349.496	338.388	331.227	300.161
Caja de ahorro (pesos)	302636076,9	343.611.897	240.144.470	221.714.011	264.711.684
Plazo Fijo (cantidad)	16.564	20.663	26.962	31.201	22.882
Plazo Fijo (pesos)	990.335.519	498.261.558	313.355.623	683.298.927	560.906.293

6- Índices comparativos

Índices	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Índices de Rentabilidad					
Retorno sobre activo promedio	0,51%	1,59%	3,79%	1,74%	0,50%
Retorno sobre patrimonio neto promedio	4,08%	12,26%	31,93%	14,30%	3,95%
Índices de solvencia					
Patrimonio neto promedio sobre total de activo promedio	12,49%	13,00%	11,87%	12,16%	12,65%
Solvencia (patrimonio neto promedio sobre pasivo promedio)	14,27%	14,95%	13,47%	13,84%	14,48%
Pasivo total como múltiplo del Patrimonio Neto	8	6	7	8	7
Índices de Liquidez					
Activos líquidos sobre depósitos	53,04%	62,65%	21,78%	51,73%	36,01%
Préstamos (netos de provisiones) sobre activos	54,00%	45,14%	17,37%	21,78%	29,99%
Depósitos sobre pasivos	85,01%	75,03%	89,98%	90,80%	90,62%
Índice de inmovilización del capital					
Activo fijo sobre total de activo	4,10%	3,28%	5,40%	5,82%	7,97%

7- Perspectivas para el siguiente trimestre

El cuarto trimestre de 2025 estuvo marcado por el resultado de las elecciones de medio término y el anuncio de la Fase de Remonetización. La victoria de LLA impulsó una rápida revaluación de los activos argentinos, tanto equity como deuda soberana, y una apreciación del tipo de cambio. En este contexto, el BCRA redujo en 5 p.p. la tasa pasiva (Simultáneas), relajando las condiciones de liquidez durante noviembre y parte de diciembre.

La proximidad del pago de más de USD 4.200 millones en enero de Bonares y Globales reavivó las dudas respecto de la capacidad de acumulación de reservas y la sostenibilidad del esquema de bandas. El trimestre pasado advertíamos que, si bien el nivel de tipo de cambio real no lucía significativamente atrasado, el esquema podría volverse exigente ante shocks externos, sugiriendo que una mayor flexibilidad debería ser el mecanismo que permitiera facilitar la compra de divisas en el MLC y comprimir el riesgo país.

Tras el resultado electoral, y con niveles de confianza en el Gobierno por encima del 49%, las autoridades anunciaron que el régimen de bandas pasaría a ajustarse por la última inflación conocida (t-2) y un programa explícito de acumulación de reservas. El nuevo esquema elimina el sesgo hacia la apreciación real y formaliza la compra de divisas en el MLC. El Gobierno anunció un objetivo de USD 10.000 millones y confirmó que la emisión asociada a la acumulación no será esterilizada, dando lugar a un proceso de remonetización. Al cierre de esta reseña, el BCRA acumula compras por más de USD 2.000 millones, superando la referencia inicial del 5% del volumen operado en el MLC.

En un contexto internacional favorable para monedas emergentes, con depreciación global del dólar, el tipo de cambio se apreció pese a la mayor demanda oficial, ampliando el spread respecto del techo de la banda.

En materia inflacionaria, 2025 cerró con una suba de precios de 31,5%, 86,2 p.p. por debajo de 2024. No obstante, desde finales del segundo trimestre se observa una aceleración continua en la dinámica mensual, en un marco de mayor volatilidad financiera, tras el fin de las LeFi, la suba del tipo de cambio en la antesala electoral y la caída en la demanda de dinero. Si bien en los últimos meses las expectativas inflacionarias se corrigieron al alza, todavía permanecen relativamente ancladas.

El frente fiscal, ancla central del programa, el gobierno cerró nuevamente el año con superávit en las cuentas públicas. El gasto público continuó reduciéndose en términos del PIB, alcanzando su menor nivel al menos desde 2009. En el año se observó cierta recomposición en el gasto previsional, luego del marcado ajuste de 2024, y fue más que compensado por la reducción de subsidios económicos y el ajuste en otras partidas. Para 2026 el Gobierno mantiene el compromiso de preservar el superávit.

En términos de actividad, la economía habría cerrado 2025 con una expansión superior al 4%, pese a la volatilidad financiera del segundo semestre.

Para el primer trimestre de 2026 anticipamos presiones inflacionarias elevadas. Tras el 2,9% de enero, los ajustes tarifarios incidirán significativamente en febrero, mientras que en marzo operan factores estacionales adversos. Superados estos efectos, y en la medida en que se sostenga la fortaleza relativa del peso, proyectamos una reanudación del proceso de desaceleración, con una inflación en torno al 27% para el año.

La tasa de interés debería acompañar la reducción de la nominalidad y converger gradualmente hacia un esquema más alineado con rendimientos internacionales, en un contexto de flexibilización progresiva de los controles de capital. En actividad, proyectamos un crecimiento cercano al 2,5% en 2026.