

**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 31 de marzo de 2026, 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”. 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 marzo de 2026 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 marzo de 2025 y 2024 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 marzo de 2026.

## **1- Actividades de Banco Comafi S.A. por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2026**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Información consolidada)

- Al 31 de marzo de 2026 se registró un resultado neto del ejercicio de \$1.280.336.- que representa una disminución del 32% con respecto al mismo período del ejercicio anterior cerrado el 31 de marzo de 2025. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2026 y al 31 marzo de 2025 no se registraron resultados en el Otro Resultado Integral.
- Banco Comafi mantiene un total de préstamos y otras financiaciones al 31 de marzo de 2026 por la suma de \$1.734.411.529.- aumentando en un 45% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- El resultado neto por intereses arroja un aumento del 25% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

### **Financiaciones a individuos**

(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024	Variación 2026-2025 (%)	Variación 2025-2024 (%)
<b>Personales</b>	46.903.631	40.890.511	11.521.716	15%	255%
<b>Tarjetas de crédito</b>	93.998.173	94.247.436	79.786.743	0%	18%
<b>Prendarios</b>	13.703.739	2.759.364	79.891	397%	3354%
<b>Total de Financiaciones a Individuos</b>	<b>154.605.543</b>	<b>137.897.311</b>	<b>91.388.350</b>	<b>12%</b>	<b>51%</b>

- Los intereses por financiaciones destinadas a tarjetas de crédito, préstamos personales y prendarios registran un aumento del 17% 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	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024	Variación 2026-2025 (%)	Variación 2025-2024 (%)
<b>Adelantos</b>	153.468.023	135.120.342	153.617.752	14%	(12%)
<b>Documentos</b>	66.002.592	75.546.898	24.899.216	(13%)	203%
<b>Total de préstamos y descuentos a empresas</b>	<b>219.470.615</b>	<b>210.667.240</b>	<b>178.516.968</b>	<b>4%</b>	<b>18%</b>

- Los intereses por adelantos y documentos registran un aumento del 25% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.
- 

### Evolución de la cartera de Otros Préstamos

(En miles de pesos)

Tipo de Financiaciones	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024	Variación 2026-2025 (%)	Variación 2025-2024 (%)
<b>Otras financiaciones</b>	632.568.400	415.083.451	171.083.047	52%	143%
<b>Préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones</b>	141.388.777	79.069.339	32.307.488	79%	145%
<b>Intereses devengados a cobrar</b>	22.291.127	13.293.030	10.167.829	68%	31%
<b>Total de otros préstamos</b>	<b>796.248.304</b>	<b>507.445.820</b>	<b>213.558.364</b>	<b>57%</b>	<b>138%</b>

- Los intereses por otros préstamos registran un aumento del 24% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

### Evolución de la cartera de Leasing

(En miles de pesos)

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024	Variación 2026-2025 (%)	Variación 2025-2024 (%)
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>	226.157.136	166.125.007	61.080.130	36%	172%
<b>TOTAL</b>	<b>226.157.136</b>	<b>166.125.007</b>	<b>61.080.130</b>	<b>36%</b>	<b>172%</b>

- El ingreso por operaciones de leasing arroja un aumento del 4% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

### Evolución de Obligaciones negociables

(En miles de pesos)

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024	Variación 2026-2025 (%)	Variación 2025-2024 (%)
<b>Obligaciones negociables no subordinadas</b>	209.094.046	178.929.429	-	17%	0%
<b>TOTAL</b>	<b>209.094.046</b>	<b>178.929.429</b>	<b>-</b>	<b>17%</b>	<b>0%</b>

- Los intereses por obligaciones negociables arrojan un aumento del 207% 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 16% 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 498% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

### Evolución de Depósitos

(En miles de pesos)

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024	Variación 2026-2025 (%)	Variación 2025-2024 (%)
<b>Sector público</b>	45.914.730	23.810.515	20.642.239	93%	15%
<b>Sector financiero</b>	19.942	11.676	111.634	71%	(90%)
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>	2.699.847.060	2.403.727.253	2.365.337.988	12%	2%
<b>TOTAL</b>	<b>2.745.781.732</b>	<b>2.427.549.444</b>	<b>2.386.091.861</b>	<b>13%</b>	<b>2%</b>

- El resultado de intereses por depósitos arroja un aumento del 28% 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 31 de marzo de 2026 asciende a la suma de \$420.254.379 (incluye Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras por 23.793) el cual representa una disminución de un 9% 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 31 de marzo de 2026 fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA al cierre de dicha fecha (\$1382,7578/ US\$ 1,0); y (\$1594,5516/ EURO 1,0).

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

**2- Estructura Patrimonial Comparativa**

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024
	(En miles de pesos)		
<b>Total de Activo</b>	<b>3.834.096.378</b>	<b>3.422.303.129</b>	<b>3.445.538.937</b>
<b>Total de Pasivo</b>	<b>3.413.841.999</b>	<b>2.961.763.643</b>	<b>2.963.615.952</b>
<b>Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>23.793</b>	<b>21.569</b>	<b>23.206</b>
<b>Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>420.230.586</b>	<b>460.517.917</b>	<b>481.899.779</b>
<b>Total de Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>3.834.096.378</b>	<b>3.422.303.129</b>	<b>3.445.538.937</b>

**3- Estructura de Resultados Comparativa**

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024
	(En miles de pesos)		
Ingresos por intereses	134.889.720	101.709.251	517.151.271
Egresos por intereses	(98.276.424)	(72.365.655)	(371.847.681)
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>36.613.296</b>	<b>29.343.596</b>	<b>145.303.590</b>
Ingresos por comisiones	28.668.311	25.335.839	20.042.265
Egresos por comisiones	(3.295.805)	(4.186.313)	(3.392.318)
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>25.372.506</b>	<b>21.149.526</b>	<b>16.649.947</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	46.052.159	57.182.803	158.198.164
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	481.341	(9)	(12)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	9.357.728	(3.743.325)	(348.317)
Otros ingresos operativos	4.625.045	4.747.072	8.163.374
Cargo por incobrabilidad	(21.642.959)	(3.827.697)	(4.180.525)
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>100.859.116</b>	<b>104.851.966</b>	<b>323.786.221</b>
Beneficios al personal	(38.295.721)	(39.362.224)	(33.304.073)
Gastos de administración	(22.347.358)	(23.686.540)	(23.283.953)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(10.609.335)	(10.319.909)	(11.152.878)
Otros gastos operativos	(18.003.271)	(13.148.268)	(49.343.897)
<b>Resultado operativo</b>	<b>11.603.431</b>	<b>18.335.025</b>	<b>206.701.420</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(967)	-	-
Resultado por la posición monetaria neta	(20.187.729)	(24.469.336)	(110.522.984)
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan</b>	<b>(8.585.265)</b>	<b>(6.134.311)</b>	<b>96.178.436</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	9.865.601	8.024.313	(26.108.736)
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>	<b>1.280.336</b>	<b>1.890.002</b>	<b>70.069.700</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>1.280.336</b>	<b>1.890.002</b>	<b>70.069.700</b>
<b>Total Otro Resultado Integral</b>	-	-	<b>(9.114.769)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.280.336</b>	<b>1.890.002</b>	<b>60.954.931</b>

**4- Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa**

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024
(En miles de pesos)			
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades operativas	54.850.070	(87.401.030)	98.451.596
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades de inversión	(6.425.801)	(7.009.102)	(20.140.495)
Fondos (utilizados en) las actividades de financiación	29.423.969	(65.333.798)	(2.226.152)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	9.357.728	(3.743.325)	(348.317)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(65.797.869)	(38.437.573)	(163.875.466)
<b>Total de la variación de los flujos de efectivo</b>	<b>21.408.097</b>	<b>(201.924.828)</b>	<b>(88.138.834)</b>

**5- Datos Estadísticos Comparativos**

	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024
Financiaciones (cantidad)	259.064	393.331	496.764
Financiaciones (pesos)	1.935.076.029	1.411.948.749	834.660.120
Cuentas Corrientes (cantidad)	43.454	43.640	38.836
Cuentas Corrientes (pesos)	1.359.044.451	1.523.265.603	1.846.004.548
Caja de ahorro (cantidad)	267.666	330.407	335.696
Caja de ahorro (pesos)	240.924.016	291.594.646	168.157.830
Plazo Fijo (cantidad)	16.117	18.435	27.848
Plazo Fijo (pesos)	1.145.860.082	612.717.364	371.648.388

## 6- Índices comparativos

Índices	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2024
<b>Índices de Rentabilidad</b>			
Retorno sobre activo promedio	0,14%	0,22%	7,67%
Retorno sobre patrimonio neto promedio	1,16%	1,60%	64,48%
<b>Índices de solvencia</b>			
Patrimonio neto promedio sobre total de activo promedio	12,14%	13,72%	12,72%
Solvencia (patrimonio neto promedio sobre pasivo promedio)	13,82%	15,91%	14,57%
Pasivo total como múltiplo del Patrimonio Neto	8	6	6
<b>Índices de Liquidez</b>			
Activos líquidos sobre depósitos	57,46%	26,71%	39,51%
Préstamos (netos de provisiones) sobre activos	51,14%	39,92%	19,43%
Depósitos sobre pasivos	80,43%	81,96%	80,51%
<b>Índice de inmovilización del capital</b>			
Activo fijo sobre total de activo	4,04%	3,13%	7,04%

## 7- Perspectivas para el siguiente trimestre

El primer trimestre de 2026 estuvo caracterizado por la implementación de la nueva “Fase de Remonetización”, una robusta acumulación de divisas por parte del Banco Central (BCRA) y una marcada divergencia sectorial en el nivel de actividad.

En el frente cambiario, el BCRA sostuvo un ritmo de compras extraordinario en el MLC, adquiriendo más de USD 4.300 millones en el primer trimestre. Esta robusta oferta de dólares estuvo apuntalada por el superávit comercial, la liquidación de Obligaciones Negociables corporativas y la expansión de los préstamos bancarios en moneda extranjera. Pese a esta fuerte demanda oficial, el tipo de cambio nominal continuó apreciándose, llevando al tipo de cambio real a niveles cercanos a los mínimos de 2017 y ampliando el spread respecto del techo de la banda cambiaria.

A pesar del abultado nivel de compras, la mejora en las Reservas Internacionales Netas en el periodo fue más moderada, dado que gran parte de las divisas se destinaron a honrar los exigentes vencimientos de deuda soberana (Bonares y Globales) y pagos a Organismos Internacionales. El saldo comercial de bienes fue un pilar fundamental para sostener este esquema, registrando niveles históricamente altos gracias al dinamismo del sector energético y la normalización de las exportaciones agrícolas, lo cual logró compensar la debilidad de las importaciones.

En materia de precios, el primer trimestre evidenció un recalentamiento de la nominalidad. Tras el 2,9% mensual de enero y el 2,9% de febrero, el IPC nacional alcanzó un pico de 3,4% en marzo. Esta dinámica respondió en parte al reacomodamiento de precios relativos (tarifas de servicios públicos y un shock estacional en carnes), a lo que se sumó el impacto del conflicto en Medio Oriente desatado hacia fines de febrero. La escalada de las tensiones geopolíticas presionó al alza los precios internacionales del crudo, lo que tuvo un correlato directo en el mercado doméstico de combustibles, contribuyendo a la aceleración inflacionaria del tercer mes del año. Frente a este escenario, el BCRA optó por mantener un sesgo monetario relativamente laxo, sosteniendo tasas de interés reales en terreno negativo y priorizando la reactivación del crédito al sector privado por sobre un endurecimiento monetario que castigara la actividad.

En el plano fiscal, el Gobierno logró sostener el superávit en las cuentas públicas, consolidando el ancla principal del programa económico. Sin embargo, el esfuerzo en la contención del gasto debió compensar una caída real en la recaudación tributaria durante el trimestre. Esta merma en los ingresos fiscales reflejó la heterogeneidad de la economía real: mientras los sectores transables (agro, energía, minería) operaron en niveles de expansión histórica, los rubros intensivos en mano de obra y orientados al mercado interno (industria, construcción y comercio) se mantuvieron rezagadas.

Los datos iniciales del segundo trimestre confirman un punto de inflexión en la inercia de los precios. Tras la desaceleración de la inflación al 2,6% en abril (logró romper la racha de 10 aceleraciones consecutivas), proyectamos que tras la disipación de los shocks tarifarios y estacionales, el IPC consolidará su sendero a la baja hacia la zona del 2,2% mensual.

En el frente externo, de corto plazo la normalización operativa de la cosecha gruesa garantizará un flujo de divisas que le permitirá al BCRA continuar con el proceso de recomposición de reservas. Desde el comienzo del año la entidad monetaria compró más de USD 8.300 millones en el MLC, lo que se tradujo en un incremento de las reservas netas en más de USD 3.000 millones.

Hacia el segundo semestre del año, con la finalización de la cosecha y la consecuente menor oferta estacional de dólares, anticipamos que el tipo de cambio tenderá a depreciarse. No obstante, proyectamos que esta dinámica no implicará necesariamente un incremento en la nominalidad general de la economía, sino que funcionará fundamentalmente como un ajuste del tipo de cambio real. Prevemos que el BCRA mantenga el sesgo laxo en su política monetaria, permitiendo que las tasas operen en el piso que marca la entidad vía repo.

En este contexto, lograr que la estabilización macroeconómica se transmita hacia los sectores no transables (industria, construcción y comercio; los más intensivos en mano de obra) será fundamental para sostener el empleo, recomponer los ingresos tributarios y garantizar la sostenibilidad del superávit fiscal sin depender exclusivamente de la reducción del gasto público. Para 2026 proyectamos un crecimiento del PIB del 2,2%, caracterizado todavía por la heterogeneidad entre los sectores.