

Banco CMF S.A.

Estados Financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 junto con los Informes sobre revisión de Estados Financieros separados condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024	1 -
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024	2 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024	3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024	4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2025	5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024	6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024	7 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024	8 -
1. INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	9 -
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	9 -
3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	18 -
4. OPERACIONES DE PASE Y CAUCIONES	19 -
5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	20 -
6. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	20 -
7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	22 -
8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	22 -
9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	23 -
10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	23 -
11. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	23 -
12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	25 -
13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	25 -
14. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.....	27 -
15. ARRENDAMIENTOS	29 -
16. CAPITAL SOCIAL.....	30 -
17. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN.....	30 -
18. OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	30 -
19. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS SOBRE EXPOSICIONES CREDITICIAS NO MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	30 -
20. BENEFICIOS A EMPLEADOS	33 -
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	33 -
22. OTROS GASTOS OPERATIVOS	34 -
23. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	34 -
24. OPERACIONES CONTINGENTES.....	34 -

25. PARTES RELACIONADAS.....	- 34 -
26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	- 35 -
27. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS	- 35 -
28. ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	- 36 -
29. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	- 36 -
30. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN	- 37 -
31. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	- 37 -
32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS	- 37 -
33. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.	- 37 -
34. SALDOS FUERA DE BALANCE	- 38 -
35. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	- 38 -
36. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO.....	- 38 -
37. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	- 38 -
38. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	- 40 -
ANEXO "A".....	- 41 -
ANEXO "B".....	- 44 -
ANEXO "C".....	- 46 -
ANEXO "D".....	- 47 -
ANEXO "H".....	- 48 -
ANEXO "I"	- 49 -
ANEXO "L"	- 50 -
ANEXO "O"	- 51 -
ANEXO "P".....	- 52 -
ANEXO "Q"	- 56 -
ANEXO "R".....	- 58 -
INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO.....	S/N
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA.....	S/N

BANCO CMF S.A.		
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina		
Actividad Principal: Banco Comercial		C.U.I.T.: 30-57661429-9
Fecha de Constitución: 21 de junio de 1978		
Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Fecha	(1) Del Instrumento constitutivo: 21/06/1978
		(2) De la última modificación: 09/08/2016
	Libro	Libro de Sociedades de Acciones: 88 - Tomo A
		Número: 1.926
Fecha de vencimiento del contrato social: 20 de junio de 2077		
Ejercicio Económico: N° 49		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2025	Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2025	
Composición del Capital		
Cantidad y características de las acciones	En pesos	
	Suscripto	Integrado
323.900.000 acciones ordinarias escriturales de VN \$1 y de cinco votos por cada una	323.900.000	323.900.000

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
Nombre del Auditor firmante: Sebastian Oseroff
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.A.
Informe correspondiente al período finalizado el 31/03/2025
Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	31/03/2025	31/12/2024
Efectivo y Depósitos en Bancos		P	92.752.826	75.680.025
– Efectivo			11.360.490	18.055.445
– Entidades Financieras y corresponsales			70.116.648	52.030.909
– B.C.R.A.			56.798.644	48.711.403
– Otras del país y del exterior			13.318.004	3.319.506
– Otros			11.275.688	5.593.671
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		A y P	10.525.161	166.318.640
Instrumentos derivados	3	O y P	348.535	583.997
Otros activos financieros	5	P	52.292.255	22.923.741
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	238.109.019	230.316.351
– B.C.R.A.			(3.272)	127.797
– Otras Entidades Financieras			16.624.819	19.523.471
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			221.487.472	210.665.083
Otros Títulos de Deuda		A y P	211.178.431	63.642.304
Activos financieros entregados en garantía	6	P	14.471.794	12.589.986
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	2.064.785	615.941
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	2		50.285.970	50.438.332
Propiedad, planta y equipo	7		25.497.747	25.703.412
Otros activos no financieros	9		2.536.530	938.874
TOTAL ACTIVO			700.063.053	649.751.603

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	31/03/2025	31/12/2024
Depósitos		H, I y P	380.859.159	349.031.536
– Sector Financiero			2.147	9.872
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			380.857.012	349.021.664
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			13.377.600	-
Instrumentos derivados	3	I y P	611.289	14.818
Operaciones de pase y cauciones	4	I y P	6.078.608	3.964.584
Otros pasivos financieros	10	I y P	15.102.556	40.550.278
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras		I y P	26.689.236	23.781.150
Obligaciones negociables emitidas	11	I y P	53.391.218	22.421.530
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	8		2.115.740	3.798.379
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	8		2.582.848	3.396.622
Otros pasivos no financieros	12		9.589.678	13.238.360
TOTAL DEL PASIVO			510.397.932	460.197.257
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	16		323.900	323.900
Ajustes al capital			95.384.620	95.384.620
Ganancias reservadas			53.770.409	53.770.409
Resultados no asignados			46.123.832	-
Otros Resultados Integrales acumulados			(7.653.849)	(6.048.415)
Resultado del período / ejercicio			1.716.209	46.123.832
TOTAL PATRIMONIO NETO			189.665.121	189.554.346

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Anexos	31/03/2025	31/03/2024
Ingresos por intereses		Q	34.574.213	132.069.747
Egresos por intereses		Q	(15.024.815)	(55.965.492)
Resultados neto por intereses			19.549.398	76.104.255
Ingresos por comisiones		Q	1.277.667	912.959
Egresos por comisiones		Q	(1.074.848)	(547.009)
Resultado neto por comisiones			202.819	365.950
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	4.793.868	12.872.453
Diferencia de cotización de moneda extranjera	17		(1.810.238)	176.401
Otros ingresos operativos	18		1.308.576	636.606
Cargos por incobrabilidad	19		(831.648)	(2.269.990)
Ingresos operativos netos			23.212.775	87.885.675
Beneficios al personal	20		(5.103.403)	(6.866.752)
Gastos de administración	21		(6.091.444)	(3.744.023)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(12.758)	(15.807)
Otros gastos operativos	22		(2.666.361)	(7.005.213)
Resultado Operativo			9.338.809	70.253.880
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	2		1.453.112	3.328.131
Resultado por la posición monetaria neta			(9.526.055)	(36.653.939)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan			1.265.866	36.928.072
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	8		450.343	(11.604.217)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO			1.716.209	25.323.855

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

<p>MARCOS PRIETO Gerente General</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 02/06/2025 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</p>	<p>JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente</p>
<p>GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora</p>	<p>SEBASTIAN OSEROFF Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157</p>	<p>ALEJANDRO VICENTE Gerente de Contabilidad y Regímenes informativos</p>

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>Anexos</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>
Resultado Neto del Período			1.716.209	25.323.855
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	2		(1.605.434)	(18.337.690)
Total Otro Resultado Integral			(1.605.434)	(18.337.690)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO			110.775	6.986.165

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Social	Otros Resultados Integrales		Reservas de utilidades			Total Patrimonio Neto al 31/03/2025
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Otras	Resultados No Asignados	
Movimientos							
- Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	95.384.620	(6.048.415)	31.681.956	22.088.453	46.123.832	189.554.346
- Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	1.716.209	1.716.209
- Otro Resultado Integral – Pérdida	-	-	(1.605.434)	-	-	-	(1.605.434)
- Saldos al cierre del Período	323.900	95.384.620	(7.653.849)	31.681.956	22.088.453	47.840.041	189.665.121

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Social	Otros Resultados Integrales		Reservas de utilidades			Total Patrimonio Neto al 31/03/2024
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Otras	Resultados No Asignados	
Movimientos							
- Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	95.384.620	19.311.984	28.577.528	26.965.992	15.522.428	186.086.452
- Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	25.323.855	25.323.855
- Otro Resultado Integral – Pérdida	-	-	(18.337.690)	-	-	-	(18.337.690)
- Saldos al cierre del Período	323.900	95.384.620	974.294	28.577.528	26.965.992	40.846.283	193.072.617

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/03/2025	31/03/2024
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		1.265.866	36.928.072
Ajuste por el resultado monetario total del período		9.526.055	36.653.939
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		12.758	15.807
Cargo por incobrabilidad		831.648	2.269.990
Otros ajustes		(2.548.999)	(61.410.458)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		155.793.479	(37.767.070)
Instrumentos derivados		807.437	(1.170.922)
Operaciones de pase y cauciones		-	57.039.870
Préstamos y otras financiaciones			
- Otras Entidades financieras		2.898.659	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(11.654.208)	(17.857.827)
Otros Títulos de Deuda		(147.536.171)	(27.438.525)
Activos financieros entregados en garantía		(1.881.807)	(524.463)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(1.448.844)	456.663
Otros activos		(31.417.595)	14.739.983
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
- Sector Financiero		(7.725)	1.282
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		31.835.348	(190.048.730)
- Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		13.377.600	-
Instrumentos derivados		596.471	-
Operaciones de pase y cauciones		2.114.024	-
Otros pasivos		(29.084.194)	(24.182.820)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(2.046.070)	(4.810.687)
Total de las Actividades Operativas (A)		(8.566.268)	(217.105.896)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/03/2025	31/03/2024
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Cobros			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		304.491	118.876
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		9.802	92.410
Total de las Actividades de Inversión (B)		314.293	211.286
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Banco Central de la República Argentina		(1.021)	(30.563)
Cobros:			
Obligaciones negociables no subordinadas		30.336.437	16.724.675
Financiaciones de entidades financieras locales		2.909.108	5.917.147
Total de las Actividades de Financiación (C)		33.244.524	22.611.259
Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)		(1.810.238)	176.401
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes (E)		(6.109.510)	21.250.382
Total de la variación de los Flujos de Efectivo			
Aumento / (Disminución) Neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D+E)		17.072.801	(172.856.568)
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Ejercicio	23	75.680.025	214.883.183
Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período	23	92.752.826	42.026.615

Las notas explicativas y anexos que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

MARCOS PRIETO Gerente General	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 02/06/2025 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	SEBASTIAN OSEROFF Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157	ALEJANDRO VICENTE Gerente de Contabilidad y Regímenes informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco CMF S.A. (en adelante, "la Entidad"), es una sociedad anónima debidamente constituida bajo las leyes de la Argentina, habiendo sido constituida el 21 de junio de 1978. Su plazo de duración es de 99 (noventa y nueve) años, expirando en el año 2077, con la posibilidad de ser prorrogado. Los actuales accionistas adquirieron la Entidad en 1990. Posteriormente, con fecha 10 de abril de 1996, mediante la Resolución N° 208/96, y el 5 de mayo de 1996 mediante la Comunicación "B" 6010, el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) aprobó su transformación a banco comercial. Finalmente, con fecha 23 de marzo de 1999 mediante la Comunicación "B" 6500 del B.C.R.A., se aprobó su cambio de denominación social y adoptó la actual razón social de Banco CMF S.A. Asimismo, la Entidad realiza sus operaciones a través de sus subsidiarias: Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd. y CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del B.C.R.A. por ser su Órgano Regulador.

Con fecha 2 de junio de 2025, el Directorio de Banco CMF S.A., aprobó la emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Bases de preparación

Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el B.C.R.A. (Comunicación "A" 6114 y complementarias del B.C.R.A.). Excepto por la disposición regulatoria establecida por el B.C.R.A. que se explica en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las excepciones y disposiciones transitorias establecidas por el B.C.R.A. a la aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB vigentes, la siguiente afecta la preparación de los presentes estados financieros intermedios separados condensados:

En el marco del proceso de convergencia hacia las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, y considerando lo establecido por las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928 del BCRA, las cuales establecieron para las entidades pertenecientes a los "Grupos B y C", entre las cuales se encuentra la Entidad, el inicio de la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" a partir de los ejercicios 2022, 2023, 2024 o 2025, según corresponda, la Entidad calculó hasta el 31 de diciembre de 2024 el deterioro de sus activos financieros aplicando las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" establecidas por el BCRA. A partir del ejercicio 2025, considerando la elección de la Entidad, el deterioro de sus activos financieros fue determinado considerando la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

separados condensados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación plena de la NIIF 9.

Cabe agregar que no se identificaron impactos en los saldos iniciales del patrimonio neto derivados de la transición a la metodología de pérdida crediticia esperada (PCE) mencionada en el párrafo anterior.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el B.C.R.A. según la Comunicación "A" 8164. Con carácter general, el B.C.R.A. no admite la aplicación anticipada de ninguna Norma de Contabilidad NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros separados condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación y consolidación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios separados condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros separados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros intermedios separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos.

Subsidiarias

Tal como se indica en la nota 1., la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias. Las Subsidiarias son todas aquellas sociedades sobre las cuales la Entidad tiene el control. Tal como se menciona en la nota 2. a los estados financieros consolidados, una Entidad controla una sociedad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la sociedad, para influir sobre esos rendimientos.

La inversión en subsidiarias en el Estado de Situación Financiera de los estados financieros separados se mide utilizando el método de la participación previsto en la NIC 28, en línea con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6114 del BCRA. Al utilizar este método, la inversión en subsidiarias es inicialmente reconocida al costo y, con posterioridad, su monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la controladora en los resultados de la subsidiaria.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2025, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de las siguientes sociedades:

Sociedad	Acciones		Porcentajes sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación.
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera.
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AAPICFCI).

El detalle de los totales del activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco CMF S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se expone en la nota 2. a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantenían las participaciones que se detallan a continuación:

	31/03/2025	31/12/2024
Eurobanco Bank Ltd.	36.767.606	37.772.661
Metrocorp Valores S.A.	11.596.959	11.239.812
CMF Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	1.921.405	1.425.859
	50.285.970	50.438.332

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2025, y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario (ver acápite "Unidad de medida" de la presente nota).

Presentación del Estado de Situación Financiera Separado

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del B.C.R.A. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 13.

Los activos y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros intermedios separados condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los activos expuestos en la nota 14. como valuados a valor razonable, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente nota.

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera separado condensado al 31 de marzo de 2025 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

Las cifras correspondientes a la información comparativa 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 final del período sobre el cual se informa (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2025 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 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 Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024 fue de 8,57% y 51,62%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fue de 117,76%.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849, modificatorias y complementarias del B.C.R.A:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:

- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluye en el resultado del ejercicio por el que se informa.
- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del ejercicio, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

(b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:

- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- (ii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:

A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:

- (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
- (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de las Normas de Contabilidad NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
- (c) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales a la fecha de transición.
- (d) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.

Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía, redeterminando los saldos de ORI acumulados en función de las partidas que le dan origen.

(d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

Transcripción al libro Inventario y Balances

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances, siendo los últimos transcritos los correspondientes al 31 de diciembre de 2024.

Cambios normativos introducidos en este ejercicio

Se exponen los cambios normativos introducidos en este ejercicio en la nota 2. a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025.

Nuevos pronunciamientos

Se exponen los nuevos pronunciamientos en la nota 2. a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Resumen de políticas contables significativas

Complementariamente a lo indicado en la sección "Bases de presentación" de la presente nota, detallamos a continuación los criterios específicos utilizados por la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", según lo detallado en la sección "Normas contables aplicadas" de la presente nota.

1. Deterioro de valor de los activos financieros

1.1. Descripción general de los principios de las pérdidas crediticias esperadas

La Entidad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre todas las exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados, como ser los préstamos y otros instrumentos de deuda medidos a costo amortizado.

La corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida de un activo (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de un activo), a menos que no haya habido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso la corrección de valor se basa en las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Las políticas de la Entidad para determinar si el riesgo crediticio se incrementó significativamente se incluyen en la nota 36.1.5 "Incremento significativo del riesgo crediticio" a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses es la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo y las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses se calculan sobre una base individual o colectiva según la naturaleza de la cartera de instrumentos financieros. La política de la Entidad para agrupar los activos financieros medidos sobre base colectiva se explica en la nota 36.1.6. "Grupos de activos financieros evaluados sobre base colectiva" a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Entidad adoptó una política para evaluar, al final de cada período de reporte, si hubo un incremento significativo del riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial considerando el cambio en el riesgo de que el incumplimiento ocurra durante la vida restante del instrumento financiero.

De acuerdo con el proceso mencionado anteriormente, la Entidad agrupa sus préstamos en Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3 y activos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio, como se describe a continuación:

- Etapa 1: Cuando los préstamos se reconocen por primera vez, la Entidad reconoce una corrección de valor según las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Los préstamos de Etapa 1 también incluyen líneas de crédito en las que el riesgo crediticio mejoró dentro de los parámetros establecidos por la Entidad y el préstamo se reclasificó de otra Etapa.
- Etapa 2: Cuando un préstamo muestra un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la Entidad registra una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Los préstamos de la Etapa 2 también incluyen líneas de crédito en las que el riesgo crediticio mejoró dentro de los parámetros establecidos por la Entidad y el préstamo se reclasificó de la Etapa 3.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Etapa 3: Los préstamos cuyo valor crediticio está deteriorado (como se describe en la nota 36.1.1. "Definición de incumplimiento, deterioro y cura"). La Entidad registra una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- Activos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio: Los activos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio son activos financieros que tienen un deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio se registran al valor razonable al momento del reconocimiento inicial y los ingresos por intereses se reconocen posteriormente según una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia. La corrección de valor de las pérdidas crediticias esperadas sólo se reconoce o desafecta en la medida en que haya un cambio posterior en las pérdidas crediticias esperadas.

En el caso de los activos financieros para los que la Entidad no tiene expectativas razonables de recuperar el importe adeudado en parte o en su totalidad, se reduce el importe en libros bruto del activo financiero. Esto se considera una baja en cuentas (parcial) del activo financiero.

1.2. El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas

Los parámetros clave para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PD): es una estimación de la probabilidad de incumplimiento durante un cierto horizonte de tiempo. Un incumplimiento puede ocurrir únicamente en un cierto momento durante el período evaluado si la línea de crédito no se dio de baja antes y todavía forma parte de la cartera. El concepto de PD se explica en la nota 36.1.2. "La calificación interna de la Entidad y el proceso de estimación de la PD" a los estados financieros intermedios consolidados condensados.
- Exposición al incumplimiento (EAD): es una estimación de la exposición en una fecha de incumplimiento futura, considerando los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación, que incluyen la cancelación del capital y los intereses, ya sean programados por el contrato o de alguna otra manera, los desembolsos esperados sobre las líneas de crédito comprometidas y los intereses devengados de los pagos atrasados. La exposición al incumplimiento se explica en la nota 36.1.3. "Exposición al incumplimiento" a los estados financieros intermedios consolidados condensados.
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD): es una estimación de la pérdida que surge en el caso en el que ocurra un incumplimiento en un cierto tiempo. Se basa en la diferencia entre los flujos de fondos contractuales y los que esperaría recibir el prestamista, que incluyen la realización de una garantía o mejoras crediticias relacionadas con el préstamo. Por lo general, se expresa como un porcentaje de la exposición al incumplimiento. Se incluye más información sobre la LGD en la nota 36.1.4. "Pérdida dado el incumplimiento" a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Cuando se estiman las pérdidas crediticias esperadas, la Entidad calcula dichos parámetros para cada uno de los tres escenarios (el escenario base, uno optimista y otro pesimista) ponderados según sus probabilidades de ocurrencia estimadas y descuenta el resultante de la multiplicación de los parámetros antes mencionados por la tasa de interés efectiva determinada en el momento del reconocimiento inicial.

1.3. Información prospectiva

En sus modelos de las pérdidas crediticias esperadas, la Entidad usa una amplia variedad de información prospectiva provenientes de fuentes externas confiables, como ser:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Crecimiento del PBI
- Tasas de desempleo
- Tasas del Banco Central
- Inflación

Los datos de entrada y modelos que se usan para calcular las pérdidas crediticias esperadas no siempre capturan todas las características del mercado a la fecha de los estados financieros. En consecuencia, la Entidad puede considerar ciertos factores cualitativos de manera temporal a fin de que el modelo las contemple. Se incluye información sobre estos inputs en la nota 36.2 "Análisis de inputs del modelo bajo varios escenarios económicos" a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

1.4. Aplicaciones

Los activos financieros se cancelan parcialmente o por completo sólo cuando la Entidad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero o una parte del activo financiero. Si el importe por cancelar es mayor que la corrección de valor por pérdidas acumuladas, la diferencia primero se trata como una adición a la corrección de valor que luego se aplica contra el importe en libros bruto.

1.5. Préstamos renegociados y modificados

La Entidad a veces hace concesiones o modificaciones a las condiciones originales de los préstamos en respuesta a las dificultades financieras del prestatario en vez de tomar posesión o exigir el cobro de la garantía.

La renegociación puede incluir la extensión de los acuerdos de pago y el acuerdo de las nuevas condiciones del préstamo. Una vez que las condiciones se renegociaron, el deterioro del valor se mide usando la tasa de interés efectiva original como se calculaba antes de que se modificaran las condiciones.

Cuando el préstamo se renegoció o modificó, pero no se dio de baja en cuentas, la Entidad también vuelve a evaluar si hubo un incremento significativo en el riesgo crediticio, como se define en la nota 36.1.5. "Incremento significativo del riesgo crediticio" a los estados financieros intermedios consolidados condensados. La Entidad también contempla si los activos deben clasificarse como activos de Etapa 3. Una vez que se clasifica un activo como renegociado, seguirá renegociado por un período de prueba de al menos 24 meses. Para que el préstamo se reclasifique fuera de la categoría de renegociado, el cliente debe reunir los siguientes criterios:

- Todas las líneas de crédito deben estar en cumplimiento.
- Transcurrió el período de prueba de dos años desde la fecha en que el contrato renegociado se consideró en cumplimiento.
- Se realizaron pagos habituales por un importe considerable de capital e intereses durante al menos la mitad del período de prueba.
- El cliente no tiene contratos con mora mayor a 30 días.

Si las modificaciones son significativas, el préstamo se da de baja.

Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

La medición de las pérdidas por deterioro bajo la NIIF 9 en todas las categorías de activos financieros alcanzados requiere juicio, en particular, la estimación del monto y el momento de los flujos de efectivo futuros y valores de las garantías al determinar las pérdidas por deterioro, y la evaluación de un incremento significativo en el riesgo de crédito. Estas estimaciones están impulsadas por una serie de factores, cambios que pueden dar lugar a diferentes niveles de previsiones.

Los cálculos de PCE de la Entidad son resultados de modelos complejos con una serie de supuestos subyacentes con respecto a la elección de datos de entrada variables y sus interdependencias. En los modelos de PCE de la Entidad los principales juicios y estimaciones incluyen:

- El sistema de calificación crediticia interna de la Entidad, que asigna PD a las calificaciones individuales.
- Los criterios de la Entidad para evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.
- La segmentación de los activos financieros con características de riesgo similares cuando su PCE se evalúa de forma colectiva.
- Desarrollo de modelos PCE, incluidas las diversas fórmulas y la elección de inputs.
- Determinación de asociaciones entre escenarios macroeconómicos e inputs económicos, como los niveles de desempleo, y el efecto en PD, EAD y LGD.
- Selección de escenarios macroeconómicos prospectivos y sus ponderaciones de probabilidad.

La política de la Entidad es revisar periódicamente sus modelos y calibrar cuando sea necesario.

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al inicio, los derivados a menudo implican solo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad y sus subsidiarias a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad y sus subsidiarias por contratos de derivados para fines de negociación, se monitorea regularmente como parte de su marco general de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de ellos, se incluyen en la nota 36. a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La composición del rubro es la siguiente:

Activos

Saldos deudores vinculados con operaciones a término de moneda
extranjera liquidables en pesos

31/03/2025	31/12/2024
348.535	583.997
348.535	583.997

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Pasivos

Saldos acreedores vinculados con operaciones a término de moneda extranjera liquidables en pesos

611.289	14.818
611.289	14.818

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partida fuera de balance. Adicionalmente se muestran como valores razonables el valor en pesos del subyacente involucrado (Dólar). En el Estado de Situación Financiera en "Instrumentos derivados" se reflejan los montos pendientes de liquidación de las cifras adeudadas producto de la liquidación de los respectivos instrumentos financieros derivados.

Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)	31/03/2025		31/12/2024	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor nominal
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX)	19.235	20.655.986	4.275	4.792.713
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	(24.721)	(26.547.264)	(11.063)	(12.401.359)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(10.013)	(10.753.070)	(10.216)	(11.451.489)
Total neto derivados mantenidos por la Entidad	(15.499)	(16.644.348)	(17.004)	(19.060.135)

La Entidad concerta operaciones de derivados para fines de negociación. En la nota 3. a los estados financieros intermedios consolidados condensados, se exponen los motivos y los tipos de operaciones de instrumentos financieros derivados celebrados por la Entidad al 31 de marzo de 2025.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad no mantenía opciones de títulos públicos. Al 31 de marzo de 2024, se generaron pérdidas por estas operaciones por 1.509.659, de acuerdo a la Comunicación "A" 7546 emitida por el B.C.R.A., y se encuentran imputados en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

4. OPERACIONES DE PASE Y CAUCIONES

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concerta operaciones de pase y cauciones. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pase activos que fueron recibidas de terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuenta.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024, la composición del rubro es la siguiente:

MARCOS PRIETO Gerente General	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 02/06/2025 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	SEBASTIAN OSEROFF Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157	ALEJANDRO VICENTE Gerente de Contabilidad y Regímenes informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Operaciones de pase pasivo y cauciones:

	31/03/2025	31/12/2024
Montos a pagar por operaciones de pase de Notas/Letras de Liquidez con el BCRA	6.078.608	3.964.584
	6.078.608	3.964.584

Asimismo, al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las especies entregadas que garantizaban las operaciones de pase pasivos y cauciones ascendían a 6.877.710 y 4.225.554, respectivamente, y se encontraban registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activos y cauciones durante los períodos finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024 ascienden a 35.651 y 45.450.142, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivos y cauciones concertadas durante los períodos finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024 ascienden a 36.519 y 762.559, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	31/03/2025	31/12/2024
Deudores por ventas títulos públicos al contado a liquidar	46.331.604	15.864.956
Dividendos a cobrar de subsidiarias	5.723.176	6.213.602
Deudores financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	-	571.975
Títulos Privados y Fondos comunes de inversión - Medición a valor razonable con cambios en resultados	186.585	186.541
Otros	50.890	86.667
	52.292.255	22.923.741

6. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2025	31/12/2024
Por operatoria con B.C.R.A.	2.455.293	2.698.332
Por operatoria con MAE	5.015.525	5.552.225
Por operatoria con ROFEX	89.132	93.042
Por operatoria con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	4.500	4.886
Por operatoria de Tarjetas de Crédito	29.634	15.947
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos e Instrumentos de regulación monetario a valor razonable	6.877.710	4.225.554
Total	14.471.794	12.589.986

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2025, la Entidad mantiene abiertas en el B.C.R.A. cuentas especiales de garantías por 2.455.293 conformados por 674.295 constituidos como garantías por la operatoria con COELSA transferencias minoristas, por 86.847 constituidos como garantías por la operatoria de Interbanking, por 1.390.457 constituidos como garantías por los servicios de Red Link y 303.694 como garantías por la operatoria por DEBIN.

Respecto a la operatoria con el ROFEX, la Entidad mantiene un saldo de 89.132 en la cuenta comitente Nro. 33.976 constituido como garantía inicial para poder operar en ese mercado.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2025 en el rubro "Otros Títulos de Deuda", se encuentran depositados en la cuenta comitente Nro. 33.976 que la Entidad mantiene abierta en el ROFEX, Títulos de Deuda Pcia. Bs. As. Vto. 05/05/26 (PBY26) por 3.902.912 y Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER 2,50% Vto. 30/11/31 (TX31) por 806.791, constituidos en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

Asimismo, al 31 de marzo de 2025 en el rubro "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados", se encuentran depositados en la cuenta comitente Nro. 33.976 que la Entidad mantiene abierta en el ROFEX, Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto. 15/12/2026 (TZXD6) por 169.600, constituidos en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

Al 31 de marzo de 2025, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, un saldo de 5.015.525 garantizando operaciones concertadas en la rueda de negociación negociación de Títulos Públicos, Privados y Acciones (CPC1), conformado por Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto. 30/06/2026 (TZX26).

Asimismo, al 31 de marzo de 2025 en el rubro "Otros Títulos de Deuda", se encuentran depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto. 31/03/27 (TZXM7) por 5.225.145, Bonos del Tesoro Nacional Cap. en pesos ajust. por CER Vto. 13/02/26 (T13F6) por 11.047.571 y Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto 15/12/25 (T15D5) por 8.186.518 constituidos también en garantía para operaciones de cauciones tomadoras.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2025 la Entidad mantiene depositados en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. un saldo de 4.500 constituido como garantía inicial para poder operar como depositaria en dicho mercado.

Asimismo, al 31 de marzo de 2025 la Entidad mantiene depositados en Pomelo Fintech S.A. un saldo de 29.634 constituido como fondo de prefinde por consumos internacionales en tarjetas de crédito.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad, planta y equipo de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

El saldo se compone de los siguientes conceptos:

	31/03/2025	31/12/2024
Inmuebles	24.939.690	25.028.215
Máquinas y Equipos	226.694	274.573
Derechos de uso de muebles arrendados	186.308	248.410
Mobiliario e Instalaciones	145.055	152.214
	25.497.747	25.703.412

8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Ajuste por inflación impositivo y tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

En la nota 8. a los estados financieros intermedios consolidados condensados se resumen los aspectos normativos respecto al ajuste por inflación impositivo, así como la tasa corporativa del impuesto a las ganancias.

b) Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	31/03/2025	31/12/2024
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Préstamos y otras financiaciones	3.405.462	3.366.215
Provisiones de gastos	63.335	15.394
Quebranto impositivo	2.849.998	-
Diferimiento del Ajuste por inflación impositivo	-	44.044
Total activos diferidos (a)	6.318.795	3.425.653
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos valores	2.306.304	234.494
Ajuste por valuación moneda extranjera	111.801	82.664
Propiedad, planta y equipo	6.483.538	6.505.117
Total pasivos diferidos (b)	8.901.643	6.822.275
Pasivo neto por impuesto diferido (a-b)	(2.582.848)	(3.396.622)

La evolución del (Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se resume del siguiente modo:

	31/03/2025	31/12/2024
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al inicio del período / ejercicio	(3.396.622)	2.424.200
Variación del impuesto diferido reconocido en el resultado	813.774	(5.820.822)
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	(2.582.848)	(3.396.622)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- c) Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los Estados Financieros intermedios separados condensados son los siguientes:

	31/03/2025	31/03/2024
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	-	(7.055.950)
Utilidad / (Pérdida) por impuesto a las ganancias diferido	450.343	(4.548.267)
Ganancia / (Pérdida) por impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados	450.343	(11.604.217)

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad registra pasivos por impuesto a las ganancias corriente, neto de anticipos, por 2.115.740 y 3.798.379, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantenían los siguientes conceptos que se detallan a continuación:

	31/03/2025	31/12/2024
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	1.537.538	-
Pagos efectuados por adelantado	587.731	444.912
Bienes diversos	261.419	272.151
Créditos por contratos de garantías financieras	124.067	192.409
Anticipos de impuestos	25.775	29.402
	2.536.530	938.874

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantenían los siguientes conceptos que se detallan a continuación:

	31/03/2025	31/12/2024
Acreedores por compras al contado a liquidar	11.494.645	36.535.841
Ordenes de pago pendientes	1.580.332	2.326.442
Obligaciones por financiación de compras	744.614	509.543
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	461.734	487.093
Arrendamientos financieros a pagar	156.795	196.035
Otras retenciones y percepciones	-	136.812
Diversas	147.971	10.053
Otros	516.465	348.459
	15.102.556	40.550.278

11. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 1° de septiembre de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad autorizó la emisión de un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

complementarias y las normas de la CNV, por un monto máximo en circulación en cualquier momento del programa de hasta \$500.000.000, o su equivalente en otras monedas.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, mediante la Resolución N° 16.923, la CNV autorizó a la Entidad el ingreso al régimen de oferta pública y la creación de un programa con oferta pública de obligaciones negociables simples, cuyos principales términos y condiciones se indican en el prospecto del Programa de fecha 3 de octubre de 2012, cuya versión resumida fue publicada en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) de la misma fecha.

Con posterioridad a la autorización de la CNV, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, aprobó las siguientes modificaciones al Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones:

Fecha	Modificaciones
8 de septiembre de 2015	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del monto máximo en circulación de \$500.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas);• Ampliación del plazo de vigencia del Programa por el plazo de cinco años adicionales o el plazo mayor que permita la normativa aplicable.
8 de junio de 2018	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del monto máximo en circulación por hasta la suma de \$1.500.000.000 (o su equivalente en otras monedas).
30 de abril de 2020	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del monto máximo de \$1.500.000.000 (Pesos mil quinientos millones) a U\$S 25.000.000 (Dólares Estadounidenses veinticinco millones) (o su equivalente en otras monedas).• Se aprobó ampliar la vigencia del Programa por el plazo de cinco (5) años adicionales.
14 de junio de 2024	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del monto máximo de U\$S 25.000.000 (Dólares Estadounidenses veinticinco millones) a U\$S 100.000.000 (Dólares Estadounidenses cien millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor).

En el marco del referido programa la Entidad ha emitido las clases N° 1 a N° 15 de obligaciones negociables, las cuales fueron totalmente amortizadas a la fecha.

El 13 de diciembre de 2024, la CNV aprobó el suplemento de prospecto de la clase N° 16 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses en la República Argentina, a ser suscriptas e integradas en efectivo en el país (dólar MEP) a tasa de interés fija a licitar con vencimiento a los 6 meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación por un valor nominal de hasta US\$ 5.000.000 (Dólares Estadounidenses cinco millones) ampliable por hasta un monto máximo de US\$ 20.000.000 (Dólares Estadounidenses veinte millones).

Con fecha 20 de diciembre de 2024 se emitió la Clase N° 16, por un valor nominal de US\$ 20.000.000, con fecha de vencimiento 20 de junio de 2025. El capital de las Obligaciones Negociables Clase 16 será amortizado de forma íntegra en la fecha de vencimiento y con un interés pagadero en forma vencida, y en un único pago en la fecha de vencimiento. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por el Directorio en su reunión de fecha 4 de noviembre de 2024. El suplemento que hace mención a dichas obligaciones negociables, fue publicado en el Boletín de la BCBA del 19 de diciembre de 2024.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

El 31 de enero de 2025, la CNV aprobó el suplemento de prospecto de la clase N° 17 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses en la República Argentina, a ser suscriptas e integradas en efectivo en Dólares Estadounidenses (dólar MEP) a tasa de interés fija a licitar con vencimiento a los 6 meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación; y de la clase N° 18, de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) denominadas y pagaderas en Pesos a tasa variable, a ser suscriptas e integradas en efectivo en el país a tasa variable más un margen a licitar, con vencimiento a los 12 meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación. Las "Obligaciones Negociables Clase 18" junto con las "Obligaciones Negociables Clase 17", por un valor nominal en conjunto de hasta US\$ 10.000.000 (Dólares Estadounidenses diez millones) ampliable por hasta un monto máximo de US\$ 80.000.000 (Dólares Estadounidenses ochenta millones), a ser emitidas por Banco CMF S.A.

Con fecha 6 de febrero de 2025 se emitió la Clase N° 17, por un valor nominal de US\$19.376.200, con fecha de vencimiento 6 de agosto de 2025. El capital de las Obligaciones Negociables Clase 17 será amortizado de forma íntegra en la fecha de vencimiento y con un interés pagadero en forma vencida, y en un único pago en la fecha de vencimiento.

Asimismo, con fecha 6 de febrero de 2025 se emitió la Clase N° 18, por un valor nominal de \$10.250.000.000, con fecha de vencimiento 6 de febrero de 2026. El capital de las Obligaciones Negociables Clase 18 será amortizado de forma íntegra en la fecha de vencimiento y con un interés pagadero con periodicidad trimestral.

Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del B.C.R.A. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por el Directorio en su reunión de fecha 31 de enero de 2024. El suplemento que hace mención a dichas obligaciones negociables, fue publicado en el Boletín de la BCBA del 4 de febrero de 2025.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas por la Entidad asciende a 52.535.117 y 22.419.522 en concepto de capital y a 856.101 y 2.008 por intereses y ajustes, respectivamente.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantenían los siguientes conceptos que se detallan a continuación:

	31/03/2025	31/12/2024
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.536.266	5.529.805
Retenciones a pagar	3.139.898	2.626.551
Otros impuestos a pagar	2.444.066	2.636.605
Proveedores	1.588.972	1.520.412
Otros	880.476	924.987
	9.589.678	13.238.360

13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Caída de Activos y Pasivos al 31/03/2025							
Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	92.752.826	-	-	-	-	-	92.752.826
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.834.600	3.893.700	2.742.500	(2.804.275)	2.858.636	10.525.161
Instrumentos derivados	-	348.535	-	-	-	-	348.535
Otros activos financieros	-	52.292.255	-	-	-	-	52.292.255
Préstamos y otras financiaciones	101	109.580.655	53.099.787	24.510.442	39.461.575	11.456.459	238.109.019
Otros Títulos de Deuda	-	6.819.314	13.738.344	6.255.070	77.199.426	107.166.277	211.178.431
Activos financieros entregados en garantías	14.471.794	-	-	-	-	-	14.471.794
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.064.785	-	-	-	-	-	2.064.785
TOTAL	109.289.506	172.875.359	70.731.831	33.508.012	113.856.726	121.481.372	621.742.806
PASIVOS							
Depósitos	171.802.289	208.134.517	895.219	27.134	-	-	380.859.159
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	13.377.600	-	-	-	-	13.377.600
Instrumentos derivados	-	15.835	64.751	408.159	122.544	-	611.289
Operaciones de pase y cauciones	-	6.078.608	-	-	-	-	6.078.608
Otros pasivos Financieros	-	14.902.995	194.468	5.093	-	-	15.102.556
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	1.767.237	21.564.667	2.118.296	1.134.164	104.872	26.689.236
Obligaciones negociables emitidas	-	-	22.375.469	20.807.617	10.208.132	-	53.391.218
TOTAL	171.802.289	244.276.792	45.094.574	23.366.299	11.464.840	104.872	496.109.666
Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2024							
Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	75.680.025	-	-	-	-	-	75.680.025
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	10.433.061	60.090.630	63.386.091	32.408.858	166.318.640
Instrumentos derivados	-	583.997	-	-	-	-	583.997
Otros activos financieros	-	22.923.741	-	-	-	-	22.923.741
Préstamos y otras financiaciones	-	116.973.011	61.209.700	22.270.265	21.602.882	8.260.493	230.316.351
Otros Títulos de Deuda	-	6.788.045	-	3.683.351	7.731.324	45.439.584	63.642.304
Activos financieros entregados en garantías	12.589.986	-	-	-	-	-	12.589.986
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	615.941	-	-	-	-	-	615.941
TOTAL	88.885.952	147.268.794	71.642.761	86.044.246	92.720.297	86.108.935	572.670.985
PASIVOS							
Depósitos	125.552.723	223.312.276	127.454	39.083	-	-	349.031.536
Instrumentos derivados	-	7.397	6.364	1.057	-	-	14.818
Operaciones de pase y cauciones	-	3.964.584	-	-	-	-	3.964.584
Otros pasivos Financieros	-	40.314.653	189.609	46.016	-	-	40.550.278
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-	1.667.732	2.158.615	18.574.058	1.194.361	186.384	23.781.150
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	22.421.530	-	-	22.421.530
TOTAL	125.552.723	269.266.642	2.482.042	41.081.744	1.194.361	186.384	439.763.896

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

14. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros" muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

Descripción del proceso de medición

La descripción del proceso de medición de los activos y pasivos mencionados precedentemente se mencionan en la nota 14. a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), se consideró que el valor en libros es similar a una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

- Instrumentos financieros: El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características y no se realizaron estimaciones del componente variable futuro. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

- Otros instrumentos financieros: En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Los siguientes cuadros muestra una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024:

31/03/2025					
Activos Financieros	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	92.752.826	92.752.826	-	-	92.752.826
Otros activos financieros	52.105.670	52.105.670	-	-	52.105.670
Préstamos y otras financiaciones	238.109.019	-	-	238.809.590	238.809.590
Otros Títulos de Deuda	211.178.431	-	213.871.601	-	213.871.601
Activos financieros entregados en garantía	14.471.794	7.594.084	6.877.710	-	14.471.794
TOTAL ACTIVOS	608.617.740	152.452.580	220.749.311	238.809.590	612.011.481
Pasivos Financieros					
Depósitos	380.859.159	-	380.927.883	-	380.927.883
Operaciones de pase y cauciones	6.078.608	6.078.608	-	-	6.078.608
Otros pasivos financieros	15.102.556	-	15.221.303	-	15.221.303
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	26.689.236	-	26.221.590	-	26.221.590
Obligaciones negociables emitidas	53.391.218	-	53.051.863	-	53.051.863
TOTAL PASIVOS	482.120.777	6.078.608	475.422.639	-	481.501.247

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Activos Financieros	31/12/2024				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	75.680.025	75.680.025	-	-	75.680.025
Otros activos financieros	22.737.200	22.737.200	-	-	22.737.200
Préstamos y otras financiaciones	230.316.351	-	-	232.527.285	232.527.285
Otros Títulos de Deuda	63.642.304	-	65.378.115	-	65.378.115
Activos financieros entregados en garantía	8.364.430	8.364.430	-	-	8.364.430
TOTAL ACTIVOS	400.740.310	106.781.655	65.378.115	232.527.285	404.687.055
Depósitos	349.031.536	-	349.118.818	-	349.118.818
Operaciones de pase y cauciones	3.964.584	3.964.584	-	-	3.964.584
Otros pasivos financieros	40.550.278	-	40.501.313	-	40.501.313
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	23.781.150	-	23.051.025	-	23.051.025
Obligaciones negociables emitidas	22.421.530	-	22.545.119	-	22.545.119
TOTAL PASIVOS	439.749.078	3.964.584	435.216.275	-	439.180.859

15. ARRENDAMIENTOS

La Entidad en carácter de arrendador, celebró contratos de arrendamiento financiero, bajo las características habituales de este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Los contratos de arrendamiento vigentes no representan saldos significativos del total de financiaciones entregadas por la Entidad.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las operaciones de arrendamientos financieros ascienden a 1.863.666 y 1.752.906, respectivamente.

Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró un contrato comercial de arrendamiento de equipos multifuncionales. Este contrato de arrendamiento que establece opción de compra, tienen un plazo promedio de entre uno y cinco años y no existen restricciones para la Entidad por los mismos. De acuerdo a las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad optó por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo de los activos reconocidos por la Entidad por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a 186.308 y 248.410, respectivamente. Dichos activos se imputaron en los Rubros "Propiedad, Planta y Equipo".

	31/03/2025	31/12/2024
Hasta un año	186.308	248.410
Total	186.308	248.410

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por su parte, el saldo por los pasivos originados en la Entidad por los contratos de arrendamiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a 156.795 y 196.034. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a la tasa implícita de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros". Los intereses devengados de dichos pasivos se reconocen dentro del Rubro "Otros Gastos Operativos".

16. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 2024 asciende a 323.900, compuesto por acciones ordinarias, con 5 votos por acción.

17. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	31/03/2025	31/03/2024
Conversión de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(1.226.403)	(90.709)
Resultado por compra venta de divisas y moneda	(583.835)	267.110
	(1.810.238)	176.401

18. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/03/2025	31/03/2024
Comisiones por servicios	876.242	536.128
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantía Recíprocas	369.699	1.399
Alquileres de cajas de seguridad	43.788	17.597
Alquileres de inmuebles	17.046	45.210
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	1.705	25.462
Intereses punitivos	96	8.656
Utilidades por venta de propiedad, planta y equipo	-	2.154
	1.308.576	636.606

19. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS SOBRE EXPOSICIONES CREDITICIAS NO MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La Entidad debe reconocer una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre todas las exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados, como ser los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado, los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera (no medidos a valor razonable con cambios en resultados), los activos de contratos y las cuentas por cobrar por arrendamientos.

El Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros" muestra la clasificación de los instrumentos financieros en "medidos a costo amortizado" y "valuados a valor razonable con cambios en resultados". Esta clasificación se efectúa en base a lo mencionado en la nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas".

Por consiguiente, considerando la excepción transitoria del B.C.R.A. mencionada en la nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", la Entidad aplica los requerimientos de deterioro de valor, para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas, a los activos financieros que se midan a costo amortizado, que se detallan en el Anexo P.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

A efectos de evaluar la exposición al riesgo crediticio de la Entidad y comprender sus concentraciones de riesgo crediticio significativas, a continuación, se exponen las revelaciones respecto al riesgo crediticio de los activos financieros y las partidas fuera de balance.

19.1. Otros títulos de deuda medidos a costo amortizado

El detalle de estas inversiones financieras junto con sus características se expone en el Anexo A.

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito de los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado por grados en la calificación de riesgo crediticio, basado en el sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, el rango de PD y la clasificación por etapas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, y el enfoque de evaluación y medición del deterioro por parte de la Entidad se explica en la nota 36. "Gestión de riesgos y gobierno corporativo".

		31/03/2025				
Calificación interna	Rango PD	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento						
Grado alto	0,00%-0,50%	49.679.152	-	-	49.679.152	100%
Grado estándar	0,50%-11,70%	-	-	-	-	-
Grado subestándar	11,70%-29,50%	-	-	-	-	-
Atrasado pero no deteriorado	29,50%-100%	-	-	-	-	-
Incumplimiento						
Deteriorado individualmente	100%	-	-	-	-	-
Total		49.679.152	-	-	49.679.152	100%
		100%	-	-	100%	

		31/12/2024				
Calificación interna	Rango PD	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento						
Grado alto	0,00%-0,50%	40.086.132	-	-	40.086.132	100%
Grado estándar	0,50%-11,70%	-	-	-	-	-
Grado subestándar	11,70%-29,50%	-	-	-	-	-
Atrasado pero no deteriorado	29,50%-100%	-	-	-	-	-
Incumplimiento						
Deteriorado individualmente	100%	-	-	-	-	-
Total		40.086.132	-	-	40.086.132	100%
		100%	-	-	100%	

Adicionalmente, en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad" se expone también la evolución de las provisiones por pérdidas crediticias esperadas a nivel rubro.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025, el total de resultados por la previsión de pérdidas crediticias esperadas para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado asciende a 134.623, el cual se encuentra registrado en el Estado de Resultados en el rubro "Cargo por incobrabilidad".

<p>MARCOS PRIETO Gerente General</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 02/06/2025 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</p>	<p>JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente</p>
<p>GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora</p>	<p>SEBASTIAN OSEROFF Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157</p>	<p>ALEJANDRO VICENTE Gerente de Contabilidad y Regímenes informativos</p>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

19.2. Préstamos y otras financiaciones medidos a costo amortizado

La apertura del rubro por sector y producto se expone en el Anexo P.

Según la naturaleza de la información a revelar y las características de los préstamos, la Entidad los agrupa en las siguientes clases:

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Adelantos	93.074.842	82.977.246
Documentos	82.653.256	83.332.995
Prendarios	272.831	196.846
Otras Entidades Financieras	16.624.819	19.523.471
Arrendamientos financieros	1.844.970	1.734.988
Otros	<u>52.056.404</u>	<u>50.796.774</u>
	<u>246.527.122</u>	<u>238.562.320</u>
Menos: Previsión por PCE	<u>8.414.831</u>	<u>8.373.766</u>
	<u>238.112.291</u>	<u>230.188.554</u>

Las tasas de interés para los préstamos se fijan sobre la base de las tasas de mercado existentes en la fecha de otorgamiento de los mismos.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025, el total de resultados por la previsión de pérdidas crediticias esperadas para los préstamos y otras financiaciones medidos a costo amortizado asciende a 745.217, el cual se encuentra registrado en el Estado de Resultados en el rubro "Cargo por incobrabilidad".

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito de los Préstamos y otras financiaciones medidos a costo amortizado por grados en la calificación de riesgo crediticio, basado en el sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, el rango de PD y la clasificación por etapas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El sistema interno de calificación crediticia de la Entidad, y el enfoque de evaluación y medición del deterioro por parte de la Entidad se explica en la nota 36. "Gestión de riesgos y gobierno corporativo".

Calificación interna	Rango PD	31/03/2025				%
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	
En cumplimiento						
Grado alto	0,00%-0,50%	246.435.145	-	91.977	246.527.122	100%
Grado estándar	0,50%-11,70%	-	-	-	-	-
Grado subestándar	11,70%-29,50%	-	-	-	-	-
Atrasado pero no deteriorado	29,50%-100%	-	-	-	-	-
Incumplimiento						
Deteriorado individualmente	100%	-	-	-	-	-
Total		<u>246.435.145</u>	<u>-</u>	<u>91.977</u>	<u>246.527.122</u>	<u>100%</u>
		<u>99,96%</u>	<u>-</u>	<u>0,04%</u>	<u>100%</u>	

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		31/12/2024				
Calificación interna	Rango PD	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	%
En cumplimiento						
Grado alto	0,00%-0,50%	238.501.117	-	61.203	238.562.320	100%
Grado estándar	0,50%-11,70%	-	-	-	-	-
Grado subestándar	11,70%-29,50%	-	-	-	-	-
Atrasado pero no deteriorado	29,50%-100%	-	-	-	-	-
Incumplimiento						
Deteriorado individualmente	100%	-	-	-	-	-
Total		238.501.117	-	61.203	238.562.320	100%
		99,97%	-	0,03%	100%	

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente cuadro resume los componentes del gasto neto por beneficios a los empleados reconocidos en el Estado de Resultados:

Beneficios a corto plazo

	31/03/2025	31/03/2024
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	4.995.743	6.679.586
Indemnizaciones, Gratificaciones y otros servicios al personal	107.660	187.166
	5.103.403	6.866.752

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/03/2025	31/03/2024
Software	1.922.905	832.220
Honorarios a Directores y Síndicos	1.794.596	560.191
Impuestos	669.959	791.680
Servicios administrativos contratados	608.040	497.119
Otros honorarios	339.613	335.159
Representación, viáticos y movilidad	118.402	108.680
Servicios de seguridad	95.469	114.376
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	85.739	76.640
Electricidad y comunicaciones	73.384	81.829
Seguros	39.655	34.284
Propaganda y publicidad	35.930	26.825
Papelería y útiles	12.224	15.641
Alquileres	7.255	5.364
Otros	288.273	264.015
	6.091.444	3.744.023

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

22. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/03/2025	31/03/2024
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.353.215	6.751.344
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	148.991	101.620
Derechos de mercado	73.920	72.319
Donaciones	53.326	52.366
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	17.828	17.196
Cargos por contratos de carácter oneroso	13.338	9.643
Otros	5.743	725
	2.666.361	7.005.213

23. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como "Efectivo y equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los conceptos que se describen en la nota 23. de los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025.

24. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantenía las siguientes operaciones contingentes:

	31/03/2025	31/12/2024
Garantías otorgadas	35.366.136	35.232.605
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	24.879.497	32.813.654
Total	60.245.633	68.046.259

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la nota 36. a los estados financieros consolidados.

25. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Miembros del mismo grupo;

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad para comprometer a las subsidiarias, con responsabilidad para planificar, dirigir y controlar sus actividades, directa o indirectamente. La Entidad considera a los miembros del Directorio, la Alta Gerencia y la Gerencia como personal clave a efectos de la NIC 24.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 existían operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 31/03/2025	Saldo al 31/12/2024
Préstamos	38.518	6.676
Adelantos	37	-
Tarjeta de crédito	38.481	6.676
Depósitos	20.909.180	5.121.699

Los préstamos y depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 42.378 y 29.231, respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 2.321.013 y 2.395.344 al 31 de marzo de 2025 y 2024, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

Los saldos patrimoniales al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y resultados al 31 de marzo de 2025 y 2024, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, se encuentran descriptos en la nota 25. a los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025.

26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión, la Gerencia de la Entidad ha determinado que posee un solo segmento relacionado a actividades bancarias. En este sentido, la Entidad supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas de los estados financieros.

27. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

En la nota 27. a los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025 se explica el sistema de seguro de garantía de los depósitos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

28. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

Con fecha 6 de julio de 2017, mediante resolución N° 18.837, la CNV dispuso la inscripción de la Entidad como Fiduciario Financiero N° 64 (FF) en el registro llevado por dicho organismo, reglamentado por el artículo 7° del Capítulo IV, Título V de la normas (NT 2013 y mod.).

En ningún caso, el fiduciario será responsable con sus propios activos o por alguna obligación surgida en cumplimiento de su función. Estas obligaciones no constituyen ningún tipo de endeudamiento o compromiso para el fiduciario y deberán ser cumplidas únicamente con los activos del Fideicomiso. Asimismo, el fiduciario no podrá gravar los activos fideicomitados o disponer de éstos, más allá de los límites establecidos en los respectivos contratos de Fideicomisos. Las comisiones ganadas por la Entidad generadas por su rol de fiduciario son calculadas de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos.

Al 31 de marzo de 2025, la Entidad y sus subsidiarias actúan como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros:

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/03/2025
Diesel Lange Serie II	25 de octubre de 2023	5 de abril de 2024	30 de abril de 2024	701.651

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, la Entidad actuaba como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/12/2024
Diesel Lange Serie II	25 de octubre de 2023	5 de abril de 2024	30 de abril de 2024	987.592

(*) Fideicomisos liquidados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

29. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco CMF S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), la Entidad se encuentra inscrita ante dicho Organismo como Agente Fiduciario Financiero (FF), Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral” N° 63 (ALyC y AN – Integral) y Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión (AC PIC FCI). La Resolución General N° 821/2019 de la CNV establece para los Agentes “ALyC y AN – Integral”, un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientas setenta mil trescientos cincuenta) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, y para los Agentes “FF” un patrimonio neto mínimo equivalente a 950.000 (novecientos cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827. Al 31 de marzo de 2025 el valor UVA fue de 1.396 (fuente B.C.R.A.).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco CMF S.A. supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 31 de marzo de 2025 a 1.982.808, así como también la contrapartida mínima exigida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, la cual asciende a 991.404 y se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente abierta en el B.C.R.A. N° 319 en pesos argentinos, registrada en “Entidades financieras y corresponsales B.C.R.A. – Cuenta Corriente en pesos”.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

30. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

En la nota 30. a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025, se detallan las cuotapartes de fondos comunes de inversión que mantiene la Entidad, en su carácter de sociedad depositaria.

31. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014

El cumplimiento de las disposiciones para la guarda de documentación de Sociedades emisoras definidas por la CNV se expone en la nota 31. de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025.

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALS MÍNIMOS

Efectivo Mínimo

Los conceptos computables por Banco CMF S.A. (la exigencia es solo para la Entidad Financiera local por regulación del B.C.R.A.) para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2025 se detallan en la nota 32. a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025.

Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases separada junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del B.C.R.A. aplicables para el mes de marzo de 2025.

Concepto	Banco CMF S.A.
Responsabilidad patrimonial computable	147.781.110
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	2.528.938
Riesgo operacional	2.204.842
Riesgo de crédito	31.766.506
Total de exigencia	36.500.286
Exceso sobre la exigencia	111.280.824

33. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

La Comunicación "A" 6324 del B.C.R.A. solicita que se detallan en nota a los estados financieros las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (UIF), la C.N.V. y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el B.C.R.A., independientemente de la significatividad de los mismos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

A la fecha, la Entidad no posee sanciones administrativas y/o disciplinarias ni penales con sentencia judicial. Consecuentemente, la Entidad no posee registradas previsiones por contingencias por ningún concepto.

Al solo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el B.C.R.A., en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2025 se detalla el sumario iniciado a la Entidad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

34. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 24., la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a las normativas emitidas por el B.C.R.A.

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	31/03/2025	31/12/2024
Garantías recibidas por parte de clientes	367.423.493	319.998.788
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	85.398.992	166.399.138
Futuros	57.956.320	28.645.021
Cheques por debitar	10.714.395	14.517.817
Depósitos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	21.781.029	8.749.948
Prestamos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	4.657.400	5.596.564
Actividad fiduciaria	701.651	987.592

35. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

La nota 35. a los estados financieros intermedios consolidados condensados se refiere a las restricciones para la distribución de utilidades, tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

36. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La nota 36. a los estados financieros intermedios consolidados condensados se refiere a las principales características del modelo integral de riesgos implementado y la Política de transparencia en materia de Gobierno Societario, tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

37. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un incremento significativo del riesgo país, la fuerte devaluación del peso argentino y la aceleración del ritmo inflacionario (ver nota 2) y el aumento de las tasas de interés.

El 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del Gobierno Nacional argentino quienes impulsaron una serie de medidas de emergencia en el marco de una propuesta de política económica que, entre sus principales objetivos, persigue la eliminación del déficit fiscal sobre la base de disminuir el gasto público primario tanto de la Nación como de las Provincias y el redimensionamiento de la estructura del Estado, eliminando subsidios y transferencias.

Recién asumida la nueva administración, adoptó medidas tendientes a normalizar los mercados cambiario y financiero. Por un lado, la devaluación del peso en el mercado oficial de cambios -utilizado principalmente para

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

comercio exterior- cercana al 55% en conjunto con un total replanteo de las políticas monetaria y fiscal, ha permitido comenzar a revertir la brecha entre los valores de las divisas en los mercados de cambio oficial y libre (operaciones en el mercado bursátil) desde su máximo de 200% durante el último trimestre de 2023. El 11 de abril de 2025, el Gobierno Nacional argentino anunció una serie de medidas destinadas a flexibilizar las regulaciones de acceso al mercado cambiario. Entre otras modificaciones, estas medidas incluyen el establecimiento de bandas de flotación (entre \$1.000 y \$1.400, rango que se actualizará a una tasa del 1% mensual) dentro de las cuales puede fluctuar el tipo de cambio del dólar en el mercado cambiario, y la eliminación de las restricciones cambiarias aplicables a las personas físicas, incluyendo el límite de acceso al mercado cambiario de hasta USD 200 mensuales para individuos. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la brecha mencionada entre los valores de las monedas en los mercados cambiarios oficial y libre asciende al 1%.

Por otra parte, el Gobierno Nacional y el B.C.R.A. reformularon las políticas monetaria y financiera para reducir drásticamente el llamado déficit cuasifiscal. El canje de las obligaciones del B.C.R.A. con los bancos, incluyendo puts sobre títulos públicos en poder de las entidades financieras, y su transferencia al Tesoro Nacional junto con el superávit fiscal obtenido por la Nación y la renovación de los servicios de la deuda denominada en pesos, permitieron absorber significativamente el exceso de dinero en la economía y, de ese modo, reducir tanto la inflación (8,57% durante el primer trimestre de 2025) como las tasas nominales de interés.

En relación con deuda pública nacional, diversos canjes voluntarios en el orden local y los acuerdos alcanzados respecto de los compromisos con el Club de París y el Fondo Monetario Internacional (FMI), permitieron que el país no incurra en atrasos y el B.C.R.A. avance en la normalización de la deuda comercial con el exterior y, más recientemente, acumule reservas internacionales provenientes del superávit comercial externo y el Régimen de Regularización de Activos contemplado en la Ley 27.743. El 11 de abril de 2025, el Directorio del FMI aprobó un programa de Servicio Ampliado del Fondo (SAF) por un monto total aproximado de USD 20.000 millones, aprobando también un desembolso inicial inmediato de USD 12.000 millones y un desembolso adicional de USD 2.000 millones programado para junio de 2025. Asimismo, el 11 de abril de 2025, el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo aprobaron la concesión de asistencia financiera a Argentina, en el marco de sus respectivos programas plurianuales, por un monto de USD 12.000 millones (de los cuales USD 1.500 millones se depositarán de inmediato) y USD 10.000 millones, respectivamente.

En un plano más amplio, el programa del Gobierno Nacional incluye reformas tanto del marco económico como de otras áreas del quehacer gubernamental. Con fecha 20 de diciembre de 2023 y por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas en un amplio número de áreas, algunas de las cuales fueron cuestionadas ante la Justicia por los sectores afectados presentando amparos y pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación. Posteriormente, parte de lo cuestionado fue incorporado a otras iniciativas que fueron aprobadas por el Congreso y promulgadas por el Poder Ejecutivo Nacional. Con fecha 8 de julio de 2024, se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27.742 que fue promulgada por el Poder Ejecutivo Nacional a través del Decreto N° 592/2024, la cual incluye dentro de sus puntos, facultades delegadas al Poder Ejecutivo Nacional, reformas fiscales, laborales y previsionales, entre otros.

Aún cuando la situación macroeconómica y financiera nacional ha evolucionado favorablemente en los últimos meses, cierta lentitud y heterogeneidad en la recuperación del nivel de actividad en el país y un contexto internacional relativamente incierto, requieren el monitoreo permanente de la situación por parte de la Gerencia de la Entidad a fin de identificar aquellas cuestiones que puedan impactar sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

38. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros mencionados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y Regímenes
informativos

ANEXO “A”

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	TENENCIA					POSICIÓN		
	Identificación	Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2025	Saldo de Libros 31/12/2024	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
Del País								
Títulos públicos								
Letras de Capitalización - Vto. 30/05/25 (S30Y5)	9.304	-	1	3.893.700	1.098.177	3.893.700	-	3.893.700
Letras de Capitalización - Vto 28/04/25 (S28A5)	9.303	-	1	3.834.600	1.279.813	3.834.600	-	3.834.600
Bono del tesoro Nacional Vinculado al Dólar Vto. 30/06/25 (TZV25)	9.245	-	1	2.742.500	-	2.742.500	-	2.742.500
Bono del tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto.15/12/26 (TZXD6)	9.249	-	1	2.498.208	851.182	2.498.208	-	2.498.208
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER - Vto. 31/03/26 (TZXM6)	9.257	-	1	1.853.125	3.386.054	1.853.125	-	1.853.125
Bonos Republica Argentina en dolares Vto. 09/07/35 (GD35)	81.088	-	1	502.200	-	502.200	-	502.200
Bono del Tesoro en pesos Vto. 2026 (TX26)	5.925	-	1	276.750	-	276.750	-	276.750
Bono del Tesoro Nacional en pesos Dual Vto.15/12/26 (TTD26)	9.323	-	1	(418.522)	-	(418.522)	-	(418.522)
Bono del Tesoro Cap. \$ Vto. 13/02/26 CG (T13F6)	9.314	-	1	(4.657.400)	23.586.749	(4.657.400)	-	(4.657.400)
Bono del Tesoro Nacional Vto. 15/12/25 \$ CG (T15D5)	9.310	-	1	-	709.499	-	-	-
Bonos Capitalizables - Vto. 17/10/25 (T17O5)	9.309	-	1	-	13.274.257	-	-	-
Bonos Capitalizables - Vto. 30/01/26 (T30E6)	9.316	-	1	-	4.584.874	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 14/02/25 (S14F5)	9.297	-	1	-	3.909.986	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 14/03/25 (S14M5)	9.298	-	1	-	3.511.125	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 15/08/25 (S15G5)	9.308	-	1	-	10.294.659	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 16/04/25 (S16A5)	9.299	-	1	-	3.875.917	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 16/05/25 (S16Y5)	9.300	-	1	-	13.760.647	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 18/06/25 (S18J5)	9.288	-	1	-	39.559.600	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 28/02/25 (S28F5)	9.253	-	1	-	680.048	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 29/08/25 (S29G5)	9.296	-	1	-	34.490.209	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 30/06/25 (S30J5)	9.295	-	1	-	516.477	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 30/09/25 (S30S5)	9.306	-	1	-	699.728	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 31/01/25 (S31E5)	9.251	-	1	-	546.667	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 31/07/25 (S31L5)	9.305	-	1	-	3.371.071	-	-	-
Letras de Capitalización - Vto. 31/03/25 (S31M5)	9.256	-	1	-	2.331.901	-	-	-
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				10.525.161	166.318.640	10.525.161		10.525.161

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

MARCOS PRIETO
Gerente General

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "A"
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	TENENCIA					POSICIÓN		
	Identificación	Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2025	Saldo de Libros 31/12/2024	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos Privados								
O.N. Pampa Energía S.A. Clase 23 USD 7,875% - Vto. 16/12/34 (MGCOO)	84.122	8.264.466	1	6.730.756	11.305.721	6.730.756	-	6.730.756
O.N YPF CL 35 6.25% Vto. 27/02/2027 (YM35O)	58.484	7.523.735	1	6.345.571	-	6.345.571	-	6.345.571
Fideicomiso Financiero Granja Tres Arroyos Serie I	10.001	5.831.210	1	5.831.210	5.693.484	5.831.210	-	5.831.210
O.N TECPETROL SA CL 10 7.625% USD Vto. 22/01/33 (TTCAO)	84.203	6.750.000	1	5.444.755	-	5.444.755	-	5.444.755
O.N VISTA ENERGY CL 28 Vto. 07/03/30 U\$S (VSCUO)	58.509	5.108.775	1	4.192.251	-	4.192.251	-	4.192.251
O.N. YPF Energía Eléctrica Clase 19 - Vto. 22/11/26 (YFCKO)	58.245	4.110.750	1	3.445.327	3.550.710	3.445.327	-	3.445.327
O. N CIA GRAL DE COMBUSTIBLES CL 37 USD 7% Vto.10/3/26 (CP37O)	58.525	3.856.927	1	3.234.514	-	3.234.514	-	3.234.514
O.N. Vista Energy Clase 27 7,625% - Vto. 10/12/35 (VSCTO)	84.118	3.404.796	1	2.833.272	4.721.659	2.833.272	-	2.833.272
O.N. YPF Energía Eléctrica Clase 20 - Vto. 22/11/28 (YFCLO)	58.246	3.203.766	1	2.660.514	2.847.066	2.660.514	-	2.660.514
O.N Telecom Clase 10 – Vto. 10/06/25 UVA (TLCAO)	55.827	2.306.560	1	2.354.459	2.381.986	2.354.459	-	2.354.459
Otros	-	7.153.741	1	6.606.523	9.585.517	6.606.523	-	6.606.523
Previsiones	-	(496.792)	-	(496.792)	(400.861)	(496.792)	-	(496.792)
Títulos Públicos								
Bono del Tesoro nacional en pesos Dual Vto. 16/03/26 (TTM26)	9.319	28.628.250	1	29.527.767	-	29.527.767	-	29.527.767
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto. 31/03/27 (TZXM7)	9.264	24.640.000	1	26.125.727	-	26.125.727	-	26.125.727
Bono del Tesoro Nacional Capitalizable en pesos Vto. 13/02/26 (T13F6)	9.314	23.922.100	1	24.967.510	-	24.967.510	-	24.967.510
Bono del Tesoro Nacional en pesos Dual Vto.30/06/26 (TTJ26)	9.320	18.791.000	1	18.937.573	-	18.937.573	-	18.937.573
Bono del Tesoro Nacional en pesos Dual Vto.15/09/26 (TTS26)	9.321	12.031.250	1	12.281.625	-	12.281.625	-	12.281.625
Bono del Tesoro Nacional en pesos Dual Vto. 15/12/26 (TTD26)	9.323	11.191.950	1	11.948.139	-	11.948.139	-	11.948.139
Bono del Tesoro Nacional en pesos Vto. 15/12/25 (T15D5)	9.310	8.661.250	1	8.868.728	-	8.868.728	-	8.868.728
Bonos Capitalizables - Vto. 30/01/26 (T30E6)	9.316	7.598.500	1	7.767.635	-	7.767.635	-	7.767.635
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajust. por CER Vto. 30/06/26 (TZX26)	9.240	6.715.090	1	6.971.579	-	6.971.579	-	6.971.579
Bono del Tesoro Nacional en pesos - Vto 23/08/25 (TG25)	9.196	4.570.500	1	4.788.038	7.244.852	4.788.038	-	4.788.038
Otros	-	5.642.956	1	5.350.929	16.712.180	5.350.929	-	5.350.929
Documentos								
Otros	-	4.460.821	1	4.460.821	-	4.460.821	-	4.460.821
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		213.871.601	-	211.178.431	63.642.304	211.178.431	-	211.178.431

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 02/06/2025

MARCOS PRIETO
Gerente General

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	TENENCIA					POSICIÓN		
	Identificación	Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2025	Saldo de Libros 31/12/2024	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
A3 Mercados (ex MAE)	1130525698412	-	2	2.064.783	615.939	2.064.783	-	2.064.783
SEDESA	1130682415513	-	2	2	2	2	-	2
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		2.064.785	615.941	2.064.785	-	2.064.785

MARCOS PRIETO Gerente General	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 02/06/2025 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	SEBASTIAN OSEROFF Socio Contador Público U.B.A C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157	ALEJANDRO VICENTE Gerente de Contabilidad y Regímenes informativos

ANEXO "B"

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 31 DE MARZO 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2025	31/12/2024
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	325.088.686	320.197.153
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.822.545	4.003.635
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.056.835	4.978.668
Sin garantías ni contragarantías preferidas	313.209.306	311.214.850
Con seguimiento especial	-	-
En observación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
En negociación o con acuerdos de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
En tratamiento especial	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	91.977	61.203
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	91.501	59.957
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	476	1.246
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	325.180.663	320.258.356

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "B"
(Cont.)

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 31 DE MARZO 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2024</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	31.581.226	26.777.340
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	266.606	303.114
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	168.861	225.506
Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.145.759	26.248.720
Riesgo bajo	-	21.795
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	21.795
Riesgo bajo - En tratamiento especial	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Riesgo medio	-	2.234
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2.234
Riesgo alto	4	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4	-
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	31.581.230	26.801.369
TOTAL GENERAL (1)	356.761.893	347.059.725

(1) El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el B.C.R.A. La conciliación con los Estados de situación financiera separados es la detallada a continuación:

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- Préstamos y otras financiaciones	238.109.019	230.316.351
- Préstamos al personal	(42.378)	(29.231)
- B.C.R.A.	3.272	(127.797)
- Previsiones	8.414.831	8.373.766
- Ajustes Normas Internacionales de Información Financiera	352.364	394.244
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros – Medición a Costo Amortizado	49.679.152	40.086.133
- Contingentes – Otras Garantías Otorgadas	35.366.136	35.232.605
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	24.879.497	32.813.654
	356.761.893	347.059.725

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31/03/2025		31/12/2024	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	110.747.496	31%	129.785.300	37%
50 siguientes mayores clientes	163.145.916	46%	134.343.661	39%
100 siguientes mayores clientes	70.960.028	20%	72.201.625	21%
Resto de clientes	11.908.453	3%	10.729.139	3%
Total (1)	356.761.893	100%	347.059.725	100%

(1) Ver llamada (1) en Anexo "B".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "D"

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total 31/03/2025
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
B.C.R.A.	-	(3.272)	-	-	-	-	-	(3.272)
Sector Financiero	-	6.586.966	11.141.488	-	-	-	-	17.728.454
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	1.390	142.150.142	65.202.709	40.222.231	56.678.764	35.309.631	35.234.888	374.799.755
TOTAL	1.390	148.733.836	76.344.197	40.222.231	56.678.764	35.309.631	35.234.888	392.524.937

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31/03/2025		31/12/2024	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	180.551.419	47%	153.342.886	44%
50 siguientes mayores clientes	158.020.432	42%	138.891.926	40%
100 siguientes mayores clientes	26.871.202	7%	32.138.930	9%
Resto de clientes	15.416.106	4%	24.657.794	7%
Total	380.859.159	100%	349.031.536	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "I"

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2025
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 Hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	381.367.392	922.459	27.134	-	-	-	382.316.985
- Sector Financiero	2.147	-	-	-	-	-	2.147
- Sector Privado No Financiero	381.365.245	922.459	27.134	-	-	-	382.314.838
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	13.377.600	-	-	-	-	-	13.377.600
Instrumentos derivados	15.835	64.751	408.159	122.544	-	-	611.289
Operaciones de pase y cauciones	6.078.608	-	-	-	-	-	6.078.608
Otros pasivos financieros (1)	14.921.625	435.314	85.082	98.031	31.344	6.194	15.577.590
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras (1)	1.767.237	21.564.668	2.118.296	1.134.163	64.178	40.694	26.689.236
Obligaciones negociables emitidas	-	23.261.280	21.676.427	11.987.620	-	-	56.925.327
TOTAL	417.528.297	46.248.472	24.315.098	13.342.358	95.522	46.888	501.576.635

(1) Por disposición del B.C.R.A. los intereses de financiaciones recibidas de instituciones financieras se incluyen en otros pasivos financieros.

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz	Saldo al 31/03/2025	Dólar	Euro	Otras	Saldo al 31/12/2024
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	76.327.026	76.327.026	75.666.989	590.202	69.835	68.780.974
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.244.700	3.244.700	3.244.700	-	-	-
Otros activos financieros	1.174	1.174	1.174	-	-	1.675
Préstamos y otras Financiaciones	23.057.395	23.057.395	23.057.395	-	-	14.563.010
Otros títulos de deuda	38.590.070	38.590.070	38.590.070	-	-	28.727.402
Activos financieros entregados en garantía	606.525	606.525	606.525	-	-	633.128
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	36.767.606	36.767.606	36.767.606	-	-	37.772.661
TOTAL ACTIVO	178.594.496	178.594.496	177.934.459	590.202	69.835	150.478.850
PASIVO						
Depósitos	57.064.772	57.064.772	57.064.772	-	-	82.969.920
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	13.377.600	13.377.600	13.377.600	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.868.397	1.868.397	1.836.594	31.803	-	2.595.040
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	26.306.224	26.306.224	26.306.224	-	-	23.304.330
Otros pasivos no financieros	159.218	159.218	159.218	-	-	48.570
Obligaciones negociables emitidas	42.682.576	42.682.576	42.682.576	-	-	22.421.530
TOTAL PASIVO	141.458.787	141.458.787	141.426.984	31.803	-	131.339.390

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Mensual Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual	Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de pase (1)	Intermediación – cuenta propia	Titulos Publicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	6.078.608
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	6	4	122	10.753.070
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	26.547.264
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	5	2	1	20.655.986

(1) Se incluyen estas operaciones de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6324 del B.C.R.A.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "P"

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y Depósitos en Bancos	92.752.826	-	-	-	-	-
Efectivo	11.360.490	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	70.116.648	-	-	-	-	-
Otros	11.275.688	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	10.525.161	-	10.525.161	-	-
Instrumentos derivados	-	-	348.535	348.535	-	-
Otros activos financieros	52.105.670	-	186.585	186.585	-	-
Préstamos y otras financiaciones	238.109.019	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	(3.272)	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	16.624.819	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	221.487.472	-	-	-	-	-
Adelantos	93.074.842	-	-	-	-	-
Documentos	82.653.256	-	-	-	-	-
Prendarios	272.831	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.844.970	-	-	-	-	-
Otros	43.641.573	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	211.178.431	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	14.471.794	-	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	2.064.785	-	-	2.064.785	-
Total Activos Financieros	608.617.740	12.589.946	535.120	11.060.281	2.064.785	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "P"
(Cont.)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	380.859.159	-	-	-	-	-
Sector Financiero	2.147	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	380.857.012	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	92.047.075	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	220.252.972	-	-	-	-	-
Plazo Fijo e inversiones a plazo	50.925.491	-	-	-	-	-
Otros	17.631.474	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	13.377.600	-	13.377.600	-	-
Instrumentos derivados	-	-	611.289	611.289	-	-
Operaciones de pase y cauciones	-	6.078.608	-	6.078.608	-	-
Otros pasivos financieros	15.102.556	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	26.689.236	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	53.391.218	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	476.042.169	19.456.208	611.289	20.067.497	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "P"
(Cont.)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y Depósitos en Bancos	75.680.025	-	-	-	-	-
Efectivo	18.055.445	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	52.030.909	-	-	-	-	-
Otros	5.593.671	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	166.318.640	-	166.318.640	-	-
Instrumentos derivados	-	-	583.997	583.997	-	-
Otros activos financieros	22.737.200	-	186.541	186.541	-	-
Préstamos y otras financiaciones	230.316.351	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	127.797	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	19.523.471	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	210.665.083	-	-	-	-	-
Adelantos	82.977.246	-	-	-	-	-
Documentos	83.332.995	-	-	-	-	-
Prendarios	196.846	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.734.988	-	-	-	-	-
Otros	42.423.008	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	63.642.304	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	8.364.430	4.225.556	-	4.225.556	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	615.941	-	-	615.941	-
Total Activos Financieros	392.375.880	171.160.137	770.538	171.314.734	615.941	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

**ANEXO “P”
(Cont.)**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	349.031.536	-	-	-	-	-
Sector Financiero	9.872	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	349.021.664	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	83.177.131	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	195.506.174	-	-	-	-	-
Plazos Fijos e inversiones a plazo	51.796.976	-	-	-	-	-
Otros	18.541.383	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	14.818	14.818	-	-
Operaciones de pase y cauciones	3.964.584	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	40.550.278	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	23.781.150	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	22.421.530	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	439.749.078	-	14.818	14.818	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

**APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/03/2025	31/03/2024
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado por títulos públicos	1.078.837	9.064.115
Resultado por títulos privados	2.513.093	40.182
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	1.201.938	5.277.815
Opciones	-	(1.509.659)
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	4.793.868	12.872.453
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses		
Por títulos públicos	9.034.958	54.769.024
Por títulos privados	3.362.217	2.309.858
Por préstamos y otras financiaciones		
Adelantos	8.975.862	17.402.411
Documentos	11.783.259	11.076.682
Hipotecarios	-	766
Prendarios	24.418	62.574
Otros	1.109.687	57.917
Arrendamientos Financieros	248.161	930.120
Por operaciones de pase y cauciones	35.651	45.450.142
Otras	-	10.253
Total	34.574.213	132.069.747
Egresos por intereses		
Por depósitos		
Cuentas corrientes	(9.415.005)	(50.389.492)
Cajas de ahorro	(3.352)	(4.303)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(4.114.120)	(3.280.156)
Por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	(945.232)	(294.633)
Por operaciones de pase y cauciones	(36.519)	(762.559)
Por obligaciones negociables emitidas	(510.587)	(1.234.349)
Total	(15.024.815)	(55.965.492)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos/pasivos financieros medidos a costo amortizado	19.549.398	76.104.255

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "Q"
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/03/2025	31/03/2024
Ingresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con créditos	585.550	289.405
Comisiones por garantías financieras otorgadas	338.921	315.497
Comisiones por gestión de cobranzas	167.775	140.056
Comisiones vinculadas con obligaciones	162.735	156.314
Comisiones por tarjetas	15.930	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	6.739	11.667
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	17	20
Total	1.277.667	912.959
Egresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con operaciones de títulos valores	(32)	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(103.510)	(33.272)
Otras		
Comisiones por servicios	(971.306)	(513.737)
Total	(1.074.848)	(547.009)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos

ANEXO "R"

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTOS	SalDOS al inicio del ejercicio	PCE de los próXimos 12 meses (1)	IF con deterioro crediticio	Resultado monetario generado por previsiones	SalDOS al 31/03/2025	SalDOS al 31/12/2024
Préstamos y Otras Financiaciones	8.373.766	713.944	31.273	(704.152)	8.414.831	8.373.766
Otras Entidades Financieras	722.398	(79.893)	-	(57.017)	585.488	722.398
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	7.651.368	793.837	31.273	(647.135)	7.829.343	7.651.368
Adelantos	3.008.049	535.300	-	(265.465)	3.277.884	3.008.049
Documentos	3.006.838	118.047	31.111	(245.138)	2.910.858	3.006.838
Prendarios	7.136	3.203	-	(731)	9.608	7.136
Tarjetas de crédito	6.733	22.935	-	(1.733)	27.935	6.733
Arrendamientos financieros	17.917	2.152	162	(1.535)	18.696	17.917
Otros	1.604.695	112.200	-	(132.533)	1.584.362	1.604.695
Otros títulos de deuda	400.861	134.623	-	(38.692)	496.792	400.861
TOTAL DE PREVISIONES	8.774.627	848.567	31.273	(742.844)	8.911.623	8.774.627

(1) Incluye la pérdida por la revaluación de las previsiones por incobrabilidad de la cartera de financiaciones en dólares, imputada en el rubro "Diferencia de Cotización".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 02/06/2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

SEBASTIAN OSEROFF
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

ALEJANDRO VICENTE
Gerente de Contabilidad y
Regímenes informativos