

PATAGONIA VALORES S.A.

Estados Contables al 30 de junio de 2025 y comparativos juntamente con los Informes de revisión de estados contables de período intermedio de los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora.

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 34

ÍNDICE

	<u>Página</u>
CARATULA	1
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	2
ESTADO DE RESULTADOS	4
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO	5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA	7
ANEXO I	22
ANEXO II	23
ANEXO III	24

Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados contables de período intermedio

Informe de la Comisión Fiscalizadora sobre los estados contables de período intermedio

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 34

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 - Piso 18°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Ver Nota 4)

Actividad principal: Agente de Liquidación y Compensación. Agente de Negociación Integral. Agente de Colocación y Distribución Integral.

C.U.I.T.: 30-65432512-6

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: (Ver Nota 4)

- Del estatuto: 6 de julio de 1992
- De la última modificación del estatuto: 25 de junio de 2021

Número de registro en la Inspección General de Justicia (I.G.J.): 5.977

Libro: N° 111 de Sociedades Anónimas – Tomo A

Fecha de finalización del contrato social: 6 de julio de 2091

Sociedad controlante:

- Denominación: Banco Patagonia S.A.
- Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 – Piso 24°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
- Actividad principal: Banco Comercial
- C.U.I.T.: 30-50000661-3
- Participación sobre el patrimonio: 99,999%
- Porcentaje de los votos: 99,999%

Composición del Capital Social (Ver Nota 4)

Acciones				Capital Social
Cantidad	Tipo	Cantidad de votos	Valor nominal	Suscripto, integrado e inscripto
13.862.667	Ordinarias	1	\$ 1	\$ 13.862.667

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos (Nota 2.a)	2.053.874.759	901.304.720	15.989.344.131	19.174.323.355
Inversiones (Anexo I)	575.765.723	8.612.419.978	116.492.357	1.406.664.511
Créditos por operaciones (Nota 2.b)	5.911.731	5.398.462	36.614.100	34.269.223
Créditos Fiscales (Nota 2.c)	1.919.940	2.430.471		
Otros Créditos (Nota 2.d)	16.267.263.586	16.311.151.952		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	18.904.735.739	25.832.705.583	16.142.450.588	20.615.257.089
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros Créditos (Nota 2.d)	17.900.000	20.680.302	57.093.011	52.260.563
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17.900.000	20.680.302	57.093.011	52.260.563
TOTAL DEL PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas Fiscales (Nota 2.f)			57.093.011	52.260.563
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE			57.093.011	52.260.563
TOTAL DEL PASIVO			16.199.543.599	20.667.517.652
PATRIMONIO NETO				
Según estado respectivo			2.723.092.140	5.185.868.233
TOTAL DEL PASIVO			18.922.635.739	25.853.385.885
MÁS PATRIMONIO NETO				

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Sindico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CUENTAS DE ORDEN**

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia (ver Nota 5)	241.670.166.177	13.442.184.059
Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia ACDI (ver Nota 5)	13.705.973.447	7.047.891.169
Garantías recibidas de Directores	3.000.000	3.465.972

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el
30 de junio de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Ingresos netos por aranceles y comisiones	1.210.861.427	2.887.420.400
Gastos de administración (Anexo III)	(412.707.526)	(475.774.001)
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)	479.950.192	1.146.537.380
Otros egresos netos	<u>(42.759.848)</u>	<u>(342.907.452)</u>
Resultado antes de impuestos – Ganancia	1.235.344.245	3.215.276.327
Impuesto a las ganancias (Notas 1.3.e y 7)	<u>(257.294.903)</u>	<u>(1.040.893.509)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>978.049.342</u>	<u>2.174.382.818</u>

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el
30 de junio de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	30/06/2025				30/06/2024
Concepto	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Resultados no Asignados (1)	Total del Patrimonio Neto
Saldos al inicio del ejercicio reexpresados	13.862.667	1.440.339.665	283.042.414	3.448.623.487	5.185.868.233
Distribución de Resultados dispuesta por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2025 (1)	-	-	-	-	-
- Aplicación de resultados a constitución de reserva legal	-	-	7.798.052	(7.798.052)	-
- Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(3.440.825.435)	(3.440.825.435)
Distribución de Dividendos dispuesta por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de abril de 2024	-	-	-	-	(1.461.606.183)
Resultado neto del periodo – Ganancia	-	-	-	978.049.342	978.049.342
Saldos al cierre del periodo	13.862.667	1.440.339.665	290.840.466	978.049.342	2.723.092.140
					3.911.627.564

(1) Ver Nota 11.

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Soc/a
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Sindico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el
30 de junio de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	901.304.720	1.029.515.086
Efectivo al cierre del período (Nota 2.a)	<u>2.053.874.759</u>	<u>1.876.253.226</u>
Aumento neto del efectivo	<u>1.152.570.039</u>	<u>846.738.140</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del período – Ganancia	978.049.342	2.174.382.818
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	257.294.903	1.040.893.509
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM del efectivo	435.169.409	1.407.016.355
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento)/Disminución neta en créditos por operaciones	(513.269)	1.252.337.981
Disminución/ (Aumento) en créditos fiscales	510.531	(11.808.429)
Disminución en otros créditos	46.668.668	5.414.811
Disminución en acreedores por operaciones	(3.184.979.224)	(316.242.853)
Disminución en deudas fiscales	(122.639.926)	(446.348.351)
Aumento en otras deudas	2.344.877	47.933.888
Pago de impuesto a las ganancias	(1.419.994.683)	(497.395.594)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas	<u>(3.008.089.372)</u>	<u>4.656.184.135</u>
Actividades de financiación		
Pago de dividendos en efectivo	(3.440.825.435)	(1.461.606.183)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(3.440.825.435)</u>	<u>(1.461.606.183)</u>
Actividades de inversión		
Disminución / (Aumento) de inversiones	8.036.654.255	(940.823.457)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>8.036.654.255</u>	<u>(940.823.457)</u>
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		
RECPAM del efectivo y equivalentes de efectivo	(435.169.409)	(1.407.016.355)
Disminución del efectivo por los resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(435.169.409)</u>	<u>(1.407.016.355)</u>
Aumento neto del efectivo	<u>1.152.570.039</u>	<u>846.738.140</u>

(1) Ver Nota 1.3.f).

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 1 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), y teniendo en cuenta las disposiciones de la Ley General de Sociedades, las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ) y con las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad han sido las siguientes:

1.1 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes mencionadas en el párrafo precedente, el Estado de Situación Patrimonial, su información explicativa y los anexos I y II al 30 de junio de 2025 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, su información explicativa y el anexo III al 30 de junio de 2025 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024. Los saldos al 30 de junio y 31 de diciembre de 2024 fueron reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 1.2.

1.2 Unidad de medida

Los estados contables son preparados en pesos en moneda constante de cierre del período actual.

La Sociedad no aplicó, desde el cierre del ejercicio 31 de diciembre 2002 hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 metodología alguna de reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los estados contables, de acuerdo con lo establecido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y la Resolución General (RG) N° 7/2015 de la IGJ vigente hasta dicho ejercicio. Hasta el 1° de marzo de 2003 aplicó la metodología de reexpresión establecida por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE, y utilizando coeficientes de ajuste derivados del Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

La RG N° 10/2018 de la IGJ, con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, requiere que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o periodos intermedios a ser presentados ante ese organismo con posterioridad a dicha fecha estén expresados en moneda homogénea (constante), conforme a las normas emitidas por la FACPCE y adoptadas por el CPCECABA.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.2 Unidad de medida (cont.)

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda constante conforme lo dispuesto por la Resolución N° 107/2018 de la Comisión Directiva del CPCECABA que estableció la necesidad de reexpresar a moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios finalizados a partir del 1° de julio de 2018 inclusive, en concordancia con la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno (JG) de la FACPCE del 29 de septiembre de 2018. La Resolución JG FACPCE 539 a su vez:

- a) identificó la existencia de un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 al comprobarse que la tasa acumulada de inflación medida por el IPIM en los tres años más recientes había superado el 100%; condición necesaria para reexpresar las cifras de los estados contables de acuerdo con los parámetros establecidos por la RT N° 39 de la FACPCE “Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 6 y N° 17. Expresión en moneda homogénea”, y
- b) aprobó las normas generales y particulares a tener en cuenta en materia de reexpresión de estados contables en moneda constante de acuerdo con los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6 “Estados contables en moneda homogénea”, incluyendo ciertas simplificaciones opcionales.

Al aplicarse la RT N° 6, la reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, utilizando coeficientes derivados de una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el INDEC, con mes base diciembre 2016 = 100, con el nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios o períodos.

La Dirección de la Sociedad ha reexpresado los estados contables conforme los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6. En consecuencia, los presentes estados contables al 30 de junio de 2025 se encuentran expresados en moneda constante.

Los resultados financieros y por tenencia se determinan y presentan juntamente con el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM en una sola línea.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)**

NOTA 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3 Criterios de valuación y exposición

Los criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Caja y Bancos, Créditos y Deudas:

- En moneda nacional: a su valor nominal, más los intereses devengados al cierre de cada período/ ejercicio.
- En moneda extranjera: a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada período/ ejercicio en caso de corresponder, convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre de cada período/ ejercicio.
- Créditos y Acreedores por Operaciones: al valor concertado de la operación al contado pendiente de liquidación al cierre de cada período/ ejercicio.

Estos criterios de valuación no difieren significativamente de su medición contable obtenida mediante el cálculo del valor presente de los flujos de fondos que originarían los créditos y deudas utilizando una tasa que refleja las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los activos y pasivos.

Los intereses devengados y las diferencias de cambio correspondientes fueron imputados en "Resultados Financieros y por Tenencia" en el Estado de Resultados de cada período/ ejercicio.

b) Inversiones:

- Fondos Comunes de Inversión en moneda nacional y extranjera: se valoraron al valor de las cuotas partes vigentes al cierre de cada período/ ejercicio. Los fondos comunes de inversión en moneda extranjera han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre de cada período/ ejercicio, según corresponda.
- Títulos Públicos en moneda nacional: han sido valuadas a su valor de cotización vigente al cierre de cada período/ ejercicio.

Los intereses devengados, las diferencias en el valor de las cuotas partes y las otras diferencias de cotización fueron imputados en "Resultados Financieros y por Tenencia" en el Estado de Resultados de cada período/ ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3 Criterios de valuación y exposición (cont.)

c) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas según el criterio descrito en la Nota 1.2, a excepción del Capital Social cuyo ajuste se encuentra en el rubro "Ajustes de Capital".

d) Cuentas de resultados:

A sus valores reexpresados según el criterio descrito en la Nota 1.2., a excepción de:

Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por el cambio del poder adquisitivo de la moneda - RECPAM).

Se determina por diferencia entre el resultado final de cada período y el subtotal de los rubros del Estado de Resultados reexpresados en moneda constante. Comprende:

- el resultado por el cambio del poder adquisitivo de la moneda, y
- los resultados financieros y por tenencia (medidos netos del efecto inflacionario).

e) Impuesto a las ganancias:

El impuesto a las ganancias se reconoce aplicando el método de lo diferido. En base a dicho método, además de la provisión por el impuesto determinado a pagar por el ejercicio, se reconoce como:

- activo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos, si los hubiera, y de las diferencias temporarias deducibles surgidas entre la valuación contable en moneda constante y la valuación impositiva de activos y pasivos, en la medida que sean recuperables a través de futuras utilidades gravadas, y
- pasivo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de las diferencias temporarias gravables surgidas entre la valuación contable en moneda constante e impositiva de activos y pasivos.

El activo y pasivo por impuesto diferido se valúan a su valor nominal sin descontar, determinado sobre valores contables reexpresados a fecha de cierre.

El activo por impuesto diferido es reconocido contablemente únicamente en la medida de su recuperabilidad, por lo que el saldo registrado como impuesto diferido activo no supera su valor recuperable.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)**

NOTA 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3 Criterios de valuación y exposición (cont.)

f) Estado de flujo de efectivo:

Para la presentación del Estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo a la totalidad del saldo de Caja y Bancos.

La Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo aplicando el método indirecto. El rubro efectivo comprende los saldos de caja y bancos.

Todas las partidas de este estado se encuentran expresadas en moneda constante a la fecha de cierre del ejercicio por el cual se informa.

El resultado monetario generado por el efectivo y equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujos de efectivo por separado de los flujos procedentes de las actividades de operación, inversión y financiación, como una partida específica de la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del período.

g) Uso de estimaciones contables:

La preparación de los estados contables requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos y los resultados de cada período, como también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de información contable.

Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el monto final puede diferir de tales estimaciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en futuros ejercicios.

h) Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos derivados de la actividad principal de la Sociedad al igual que los de las operaciones de compra y venta de títulos públicos y privados y por la tenencia de fondos comunes de inversión se reconocen en el Estado de Resultados cuando los riesgos y los beneficios de la propiedad han sido transferidos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
a) <u>Caja y Bancos</u>		
En moneda nacional		
Caja	79	91
Banco Patagonia S.A. Ctas. Ctes. (Nota 3)	1.114.694.786	653.104.989
Banco de Valores S.A. Cta. Cte.	99.159	28.534
Total en moneda nacional	1.114.794.024	653.133.614
En moneda extranjera (Anexo II)		
Banco Patagonia S.A. Cta. Cte. (Nota 3)	900.906.345	164.150.915
Banco JP Morgan Cta. Cte.	38.173.972	56.041.374
Caja de Valores Cta. Cte.	418	27.978.817
Total en moneda extranjera	939.080.735	248.171.106
	2.053.874.759	901.304.720
b) <u>Créditos por operaciones</u>		
En moneda nacional		
Deudores Varios por operaciones ACDI (Agente de Colocación y Distribución Integral) (Nota 3)	5.911.731	5.398.462
	5.911.731	5.398.462
c) <u>Créditos Fiscales</u>		
Corrientes		
Impuesto al valor agregado – saldo a favor	1.919.940	2.387.691
Otros	-	42.780
	1.919.940	2.430.471
d) <u>Otros Créditos</u>		
Corriente		
Activos en garantía (Nota 10)	16.254.027.665	16.311.151.952
Gastos pagados por adelantado	11.818.000	-
Otros Créditos	1.417.921	-
	16.267.263.586	16.311.151.952
No Corriente		
Activos en garantía (Nota 10)	17.900.000	20.680.302
	17.900.000	20.680.302

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (cont.)

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
e) <u>Acreedores por Operaciones</u>		
En moneda nacional		
Sociedad relacionada – Operaciones con el Mercado y comitentes (Nota 3)	686.637	8.694.067
Operaciones con el Mercado y Comitentes	15.988.657.494	19.165.629.288
	<u>15.989.344.131</u>	<u>19.174.323.355</u>
f) <u>Deudas Fiscales</u>		
Corrientes		
Provisión Impuesto a las ganancias neta de anticipos (Notas 1.3.e y 7)	77.037.543	1.353.021.207
Retenciones a depositar de impuesto a las ganancias	4.780.113	8.307.080
Provisión Impuesto sobre los ingresos brutos	34.674.701	45.336.224
	<u>116.492.357</u>	<u>1.406.664.511</u>
No Corrientes		
Pasivo diferido neto por impuesto a las ganancias (Notas 1.3.e y 7)	57.093.011	52.260.563
	<u>57.093.011</u>	<u>52.260.563</u>
g) <u>Otras deudas</u>		
Acreedores por servicios administrativos	3.679.727	10.674.526
Derechos de Mercado a pagar	7.782.623	369.660
Sueldos y Cargas sociales a pagar	7.205.924	4.806.573
Otras facturas provisionadas a recibir (Nota 3)	1.860.000	-
Gratificaciones a pagar	13.800.000	18.023.057
Honorarios a Síndicos a pagar	1.894.108	-
Otros	391.718	395.407
	<u>36.614.100</u>	<u>34.269.223</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

**NOTA 3. SALDOS Y RESULTADOS CON SOCIEDADES INCLUIDAS EN EL ARTÍCULO 33 LEY
GENERAL DE SOCIEDADES**

Los saldos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024 con la sociedad controlante y sociedades vinculadas son los siguientes:

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
-Banco Patagonia S.A.		
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos		
Bancos en moneda nacional	1.114.694.786	653.104.989
Bancos en moneda extranjera	900.906.345	164.150.915
-Patagonia Inversora S.A.		
<u>Activo</u>		
Deudas por servicios prestados ACDI	5.911.731	5.398.462
<u>Pasivo</u>		
Operaciones con el Mercado y comitentes	686.637	8.694.067

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se registran valores entregados en custodia a la sociedad controlante Banco Patagonia S.A. por 562.907.933 y 1.556.586.909.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se registran valores entregados en custodia de la sociedad Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes por 660.932.236 y 2.939.255.393, respectivamente.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se registran cuotas partes de fondos comunes de inversión de clientes derivados de la actividad de la sociedad como Agente ACDI por 13.705.973.447 y 7.047.891.169.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 3. SALDOS Y RESULTADOS CON SOCIEDADES INCLUIDAS EN EL ARTÍCULO 33 LEY GENERAL DE SOCIEDADES (cont.)

Los resultados generados durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024 con la sociedad controlante y vinculadas son los siguientes:

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
<u>Resultados</u>		
-Banco Patagonia S.A.		
Gastos y comisiones bancarias	(1.703.231)	(1.265.645)
Alquileres	(1.460.158)	(784.179)
Locación de servicios	(1.459.427)	(1.880.566)
Intereses y ajustes por Plazo Fijo Tradicional y UVA Ajustado por coeficiente CER	-	1.585.397.707
- Patagonia Inversora S.A.		
Ingresos netos por Aranceles y Comisiones	-	7.348.958
Aranceles por Agente ACDI	31.194.243	19.035.291

NOTA 4. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL, REFORMA DEL ESTATUTO Y CAMBIO DE SEDE SOCIAL

De acuerdo con lo requerido por la RG N° 7/2015 de la IGJ, al 30 de junio de 2025 la Sociedad registra un total de capital social de 13.862.667, el cual está conformado por VN 13.862.667 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal 1 y con derecho a un voto, cada una.

Como consecuencia de la aplicación de la metodología del ajuste por inflación aprobado por la RG N° 10/2018 de la IGJ, el ajuste de capital al 30 de junio de 2025 asciende a 1.440.339.665.

Con fechas 24 de abril y 16 de julio de 2019, los Accionistas de la Sociedad aprobaron la modificación del estatuto social, las cuales incluyeron principalmente: a) la modificación del objeto social a efectos de eliminar la actividad de administración de fideicomisos no financieros, b) la actualización de la denominación de la Ley N° 19.550 y c) la adecuación del monto que deben presentar los directores en garantía de sus funciones. Dichas modificaciones fueron inscriptas en la IGJ con fecha 23 de agosto de 2019.

Con fecha 21 de abril de 2021, los Accionistas de la Sociedad aprobaron la reforma del estatuto social, siendo algunas de sus modificaciones la posibilidad de celebrar a distancia Asambleas y reuniones de Directorio y de Comisión Fiscalizadora, y ajustes a las referencias normativas. Dichas modificaciones fueron inscriptas en la IGJ con fecha 25 de junio de 2021, bajo el N° 9604 del Libro N° 103 de Sociedades por Acciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 4. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL, REFORMA DEL ESTATUTO Y CAMBIO DE SEDE SOCIAL (cont.)

Finalmente, con fecha 26 de septiembre de 2022 se ha inscripto en la IGJ bajo el número de registro 17.927, Libro N° 109 de Sociedades por Acciones, el cambio de sede social a Av. de Mayo N° 701, Piso 18°, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El mismo fue aprobado por Acta de Directorio de la Sociedad N° 398 de fecha 29 de agosto de 2022.

NOTA 5. DEPOSITANTES DE ACCIONES, TÍTULOS Y CUPONES Y CUOTAPARTES DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN CUSTODIA

El rubro "Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia" de las Cuentas de Orden, refleja los valores recibidos en custodia, los que se exponen a sus valores de cotización. Los respectivos valores nominales al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ascendían a 121.563.442.157 y 1.620.067.444, los que valuados a las cotizaciones vigentes a dichas fechas totalizan 241.670.166.177 y 13.442.184.059, respectivamente, reexpresados en moneda constante. Asimismo, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se registran cuotapartes de fondos comunes de inversión de clientes por 78.056.360 y 40.348.186, los que valuados a las cotizaciones vigentes a dichas fechas totalizan 13.705.973.447 y 7.047.891.169.

NOTA 6. PLAZOS DE VENCIMIENTO DE INVERSIONES, CRÉDITOS, ACREEDORES POR OPERACIONES Y DEUDAS

Al 30 de junio de 2025 la composición de las inversiones, acreedores por operaciones, crédito y deudas según el plazo estimado de cobro o pago y del interés que devengan es la siguiente:

	Inversiones (a)	Créditos por operaciones	Créditos Fiscales y Otros créditos	Acreedores por Operaciones	Deudas Fiscales y otras
<u>A vencer</u>					
Hasta 3 meses	-	5.911.731	9.246.861	15.989.344.131	57.488.801
Hasta 6 meses	-	-	5.909.000	-	-
Hasta 9 meses	-	-	-	-	13.800.000
Hasta 12 meses	-	-	-	-	81.817.656
Total a vencer	-	5.911.731	15.155.861	15.989.344.131	153.106.457
Sin plazo establecido	575.765.723	-	16.271.927.665	-	57.093.011
Total	575.765.723	5.911.731	16.287.083.526	15.989.344.131	210.199.468
<u>A vencer</u>					
Devenga intereses (b)	12.857.790	-	-	-	-
No devengan interés	5	5.911.731	16.287.083.526	15.989.344.131	210.199.468
Total	575.765.723	5.911.731	16.287.083.526	15.989.344.131	210.199.468

(a) Incluye títulos públicos y Fondos Comunes de Inversión, ver Nota 1.3.b), activos sujetos a cotización.

(b) Devenga interés al a una tasa del 0,75% anual

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Tasa del impuesto a las ganancias

De acuerdo con la Ley N° 27.630 la tasa del impuesto a las ganancias es una tasa progresiva del 25% al 35%, la cual se determina en base a la ganancia neta imponible mediante la tabla establecida por dicha ley, cuyos valores se ajustan anualmente considerando la variación del IPC.

Al 30 de junio de 2025 la tasa aplicable a la Sociedad para la medición del impuesto corriente es del 29,35% (34,5% al 30 de junio y 31 de diciembre de 2024), mientras que los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa que resultará aplicable cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

Asimismo, la tasa aplicable a los pagos de dividendos sobre utilidades es del 7%.

b) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 y sus modificatorias requiere a partir de los ejercicios fiscales iniciados el 1° de enero de 2018, deducir o incorporar al resultado impositivo, el ajuste por inflación calculado en base al procedimiento descrito en la ley del impuesto a las ganancias (LIG), sólo en la medida en que se verifique que la variación en el IPC acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida supere el 100%, situación que se efectivizó a partir del 31 de diciembre de 2019.

En función de la metodología de transición prevista en la norma impositiva, el efecto del ajuste por inflación impositivo (positivo o negativo), se imputa al resultado gravado en seis cuotas anuales a partir del año al cual corresponde el cálculo. A partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2021, el efecto del ajuste por inflación impositivo se imputa al resultado gravado del mismo ejercicio.

c) Cargo por impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos

	30/06/2025	30/06/2024
Impuesto Corriente	(230.406.838)	(913.659.665)
Exceso/ (Defecto) impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	3.022.060	(2.543.718)
Efecto de la reexpresión en el impuesto corriente	(25.077.677)	(118.681.766)
Impuesto diferido	(4.832.448)	(6.008.360)
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(257.294.903)</u>	<u>(1.040.893.509)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

d) Impuesto a las ganancias diferido

La composición y la evolución de activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se informan a continuación:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2024	Cambios reconocidos en resultados	Al 30 de junio de 2025	
			Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Fondos comunes de inversión	(55.535.204)	(3.891.464)	-	(59.426.668)
Diferencia de cambio	(191.895)	616.514	424.619	-
Ajuste por inflación impositivo	3.466.536	(1.557.498)	1.909.038	-
Total	(52.260.563)	(4.832.448)	2.333.657	(59.426.668)
Total neto	(52.260.563)	(4.832.448)		(57.093.011)

e) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Provisión impuesto a las ganancias	(230.406.838)	(1.598.414.981)
Menos: anticipos pagados y otros pagos a cuenta	153.369.295	245.393.774
Total (Nota 2.f)	(77.037.543)	(1.353.021.207)

NOTA 8. SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD

Con fecha 11 de noviembre de 2014 la CNV emitió la disposición N° 2.114, mediante la cual autorizó a la Sociedad para actuar como Agente de Compensación y Liquidación y Agente de Negociación Integral, asignándole el N° 50. Asimismo, la Sociedad ha obtenido con fecha 9 de noviembre de 2021 el alta como operador y como agente miembro del Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV). Finalmente, con fecha 23 de junio de 2022, la Sociedad ha sido inscripta en CNV como Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI) bajo el número de agente 172.

Luego de unos años en los cuales la operatoria de la Sociedad se había reducido considerablemente, a fines del mes de julio de 2020, la Sociedad comenzó a realizar las primeras operaciones bajo la metodología dispuesta por el Directorio. En tal sentido, durante los últimos ejercicios aumentó considerablemente el número de comitentes activos con su correspondiente impacto en el volumen de operaciones y en los ingresos por aranceles de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 9. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la RG N° 821/2019 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación Integral y como Agente de Colocación y Distribución Integral, asciende a 633.850 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) (837.993.943) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley N° 25.857, el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad.

Por su parte, la contrapartida líquida de acuerdo con la normativa vigente asciende a \$ 481.038.272, la cual es cumplida por la Sociedad y al 30 de junio de 2025 se encuentra integrada por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Activos disponibles en pesos y en otras monedas:	
En cuentas a la vista en bancos locales:	
- Cuenta Corriente Banco Patagonia U\$S (100221266)	151.292.551
- Cuenta Corriente Banco Patagonia ACDI (100757975)	22.633.533
- Cuenta Corriente Banco Patagonia (100221266)	1.124.761
- Cuenta Corriente Banco Patagonia (100070516)	11.172.647
- Cuenta Corriente Banco de Valores (300127850)	99.159
En fondos comunes de inversión en bancos locales:	
- Lombard Renta en pesos F.C.I.	211.943.135
- Lombard Renta en dólares F.C.I. (Anexo II)	350.957.923
- Otros fondos Lombard F.C.I.	6.875
En cuentas a la vista en bancos del exterior:	
- Cuenta Corriente J.P. Morgan (597029209)	7.993.576
En cuenta comitente Agente Local:	
- Bonos R.A. USD STEP UP 2030 (AL30D)	12.857.790
Total	<u>770.081.950</u>

NOTA 10. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantiene registrados en el rubro Otros créditos no corrientes 17.900.000 y 20.680.302, respectivamente, afectados a favor del "Fondo de Garantía ByMA II". Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantiene registrados en el rubro Otros créditos corrientes 16.254.027.665 y 16.311.151.952, respectivamente, de títulos otorgados en garantía para la ampliación del cupo de negociación en Bolsas y Mercados Argentinos S.A..

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 11. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Distribución de utilidades por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024:

El resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fue ganancia de \$ 2.984.983.473 (\$ 3.448.623.487 en moneda homogénea).

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2025, aprobó, entre otras cuestiones, la aplicación de \$ 2.984.983.473 correspondientes a los resultados no asignados positivos acumulados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con el siguiente detalle:

a-) a Reserva Legal	6.749.666
b-) a Pago de dividendos en efectivo (*)	<u>2.978.233.807</u>
TOTAL	<u>2.984.983.473</u>

(*) Los mismos se abonaron el 30 de abril de 2024 y estuvieron sujeto al pago de impuestos correspondientes de acuerdo con la normativa vigente.

Se informa que en cumplimiento de lo dispuesto por la RG 777/2018 de la Comisión Nacional de Valores, que dicho resultado ajustado al 30 de junio de 2025 es de \$ 3.448.623.487 y el monto a destinar a Reserva Legal del ejercicio antes citado ajustado a dicha fecha es de 7.798.052. Finalmente, el monto de dividendos en efectivo ajustados al 30 de junio de 2025 es de \$ 3.440.825.435.

De acuerdo con lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550, el 5% del Resultado del ejercicio debe ser destinado a la constitución de reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital inscripto más el ajuste de capital. Luego de la distribución realizada, la reserva legal alcanza el 20% del capital inscripto más el ajuste de capital.

NOTA 12. GUARDA DE LA DOCUMENTACIÓN DE LA SOCIEDAD

En cumplimiento de la RG N° 629 emitida por la CNV el 14 de agosto de 2014, se informa que la Sociedad delega la custodia de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión, no comprendida en el artículo 5° inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de las Normas de CNV (NT2013 y modificatorias) en el tercero que se detalla a continuación:

Custodio	Domicilio Depósito
Adea Administradora de Archivos S.A.	Ruta 36 - Km. 31,5 - Florencio Varela - Provincia de Buenos Aires

Asimismo, la Sociedad mantiene, en su sede social inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda a disposición de los organismos de control.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables que pueden afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2025 ni los resultados del período finalizado en dicha fecha.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO I

INVERSIONES

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Denominación y características de los valores	Valor Nominal	Cotización	Valor de libros al 30/06/2025	Valor de libros al 31/12/2024
Fondos Comunes de Inversión			(1)	(1)
Lombard Renta Fija en Dólares (Anexo II)	293.914	1.194.08	350.957.923	1.205.747.321
Lombard Capital en Pesos F.C.I.	-	-	-	163.297.168
Lombard Renta en Pesos F.C.I.	1.174.762	180.41	211.943.135	187.533.269
Otros F.C.I. Lombard	47	146.28	6.875	9.152
			562.907.933	1.556.586.910
Títulos Públicos en Moneda Nacional				
Letra R.A. Cap. V31/03/2025 (S31M5)	-	-	-	6.617.234.590
Bonos Rep. Arg. Step Up 2030	15.510	829.00	12.857.790	260.090.730
Letra R.A. Cap. V16/05/2025 (S16Y5)	-	-	-	178.507.748
			12.857.790	7.055.833.068
		Total	575.765.723	8.612.419.978

(1) Criterio de valuación en Nota 1.3.b).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO II

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
 Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
 (moneda constante – Nota 1.2)

	30/06/2025			31/12/2024
	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente (1)	Valor de libros	Valor de libros
ACTIVO				
<u>Caja y Bancos</u>				
Bancos	U\$S 133.396	1.194,08	939.080.735	248.171.106
<u>Inversiones</u>				
Lombard Renta Fija en Dólares	U\$S 293.914	1.194,08	350.957.923	1.205.747.321
Total del activo			1.290.038.658	1.453.918.427

(1) Corresponde al tipo de cambio en pesos vigente al 30 de junio de 2025. U\$S: dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 06/08/2025
 KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 06/08/2025
 Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
 Socia
 Contadora Pública (UNLP)
 CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
 Sindico Titular
 Contadora Pública (UBA)
 CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
 Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO III

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY GENERAL DE
SOCIEDADES
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el
30 de junio de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

<u>Concepto</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	254.540.282	332.940.672
Otros honorarios	12.802.150	13.943.943
Honorarios a síndicos (1)	16.464.346	16.307.542
Gastos de tecnología	11.477.813	6.386.638
Gastos y comisiones bancarias	4.146.153	5.274.522
Comunicaciones	7.615.020	4.106.796
Publicaciones, suscripciones y asociadas	3.167.873	3.318.413
Sueldos y cargas sociales	97.858.906	89.085.368
Locación de servicios	1.459.427	1.880.566
Alquileres	1.460.158	784.179
Seguros Varios	12.921	18.559
Gastos varios	1.702.477	1.726.803
Totales	412.707.526	475.774.001

(1) Los honorarios a síndicos correspondientes a los períodos finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 a valores históricos ascienden a 15.590.700 y 14.034.082, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
Por Comisión Fiscalizadora

Gabriela A. Pérez
Socia
Contadora Pública (UNLP)
CPCECABA T° 269 F° 159

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente



KPMG
Bouchar 710 - 1° piso - C1106ABL
Buenos Aires, Argentina

+54 11 4316 5700
www.kpmg.com.ar

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los señores Presidente y Directores de
Patagonia Valores S.A.
Domicilio legal: Av. de Mayo 701, piso 18°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-65432512-6

Informe sobre los estados contables de período intermedio

Identificación de los estados contables de período intermedio objeto de la revisión

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Patagonia Valores S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2025, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, así como la información contenida en las notas explicativas 1 a 13 incluyendo un resumen de las políticas contables significativas y los anexos I, II y III que se presentan como información complementaria.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de período intermedio de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de los estados contables de período intermedio libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados contables de período intermedio adjuntos basados en nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPC") adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA"). Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del CPCECABA junto con los requerimientos que son aplicables a las revisiones de estados contables de período intermedio en Argentina.

Una revisión de los estados contables intermedios consiste principalmente en efectuar indagaciones a las personas responsables de asuntos financieros y contables, aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados contables de período intermedio adjuntos de la Sociedad correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 no están presentados de manera razonable, en todos sus aspectos significativos de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.



Otras cuestiones

Los estados contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se presentan a efectos comparativos reexpresados a moneda constante del 30 de junio de 2025, fueron auditados por otros profesionales, quienes con fecha 25 de febrero de 2025, expresaron una opinión favorable sin salvedades sobre los referidos estados contables. Asimismo, los mismos profesionales revisaron los estados contables de período intermedio de la Sociedad correspondientes al período de seis meses finalizado 30 de junio de 2024 y expresaron una conclusión no modificada sobre dichos estados contables de período intermedio con fecha 7 de agosto de 2024.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. los estados contables de período intermedio adjuntos se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances y surgen de las registraciones del sistema contable de la Sociedad que se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario, y
2. al 30 de junio de 2025, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 3.826.795, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2025

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Gabriela A. Pérez

Socia

Contadora Pública (UNLP)

CPCECABA T° 269 F° 159

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los señores Accionistas y Directores de
Patagonia Valores S.A.
Domicilio legal: Avenida de Mayo 701, Piso 18°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-65432512-6

1. Informe sobre estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables adjuntos de Patagonia Valores S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2025, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, las notas 1 a 13 y los anexos I a III que los complementan.

2. Responsabilidad de la Dirección

La Dirección y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma KPMG, en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 6 de agosto de 2025, de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que los auditores externos cumplan los requisitos de ética e independencia; asimismo una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, nuestra revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, ya que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión y basados en el informe de fecha 6 de agosto de 2025, que emitió la Dra. Gabriela A. Pérez (socia de KPMG), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio mencionados en el punto 1. precedente, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con normas contables profesionales argentinas.

5. Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados contables surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y, se encuentran pendientes de transcripción al libro "Inventario y Balances";
2. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto, y
3. Al 30 de junio de 2025, la Sociedad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida, requeridos por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para "agentes de liquidación y compensación integral" y "agentes de colocación y distribución integral", según se menciona en Nota 9 a los estados contables adjuntos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2025

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 147 F° 66

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de agosto de 2025

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 06/08/2025

Referida a: E.E.C.C. - Períodos Intermedios - Intermedio Individual

Perteneciente a: Patagonia Valores S.A.

CUIT: 30-65432512-6

Fecha de Cierre: 30/06/2025

Monto total del Activo: \$18.922.635.739,00

Intervenida por: Dra. GABRIELA ALEJANDRA PEREZ

Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dra. GABRIELA ALEJANDRA PEREZ

Contador Público (Universidad Nacional de La Plata)

CPCECABA T° 269 F° 159

Firma en carácter de socio

KPMG

T° 2 F° 6

SOCIO



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

LEGALIZACIÓN N°

729552

CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN
pegvkkau

