



**Estados Financieros Condensados al 30 de septiembre de 2025
junto con los Informes sobre revisión de estados financieros
condensados de período intermedio y de la Comisión
Fiscalizadora**

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)



ÍNDICE

Reseña Informativa.....	S/N
Informe sobre revisión de Estados Financieros Condensados de período intermedio.....	S/N
Estados de Situación Financiera Condensados.....	1
Estados de Resultados Condensados.....	4
Estados de Otros Resultados Integrales Condensados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados.....	6
Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Condensados.....	8
Notas a los Estados Financieros Condensados.....	10
Anexo "A" - Detalle de Títulos Públicos y Privados.....	52
Anexo "B" - Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas.....	54
Anexo "C" - Concentración de las Financiaciones.....	55
Anexo "D" - Apertura por plazos de las Financiaciones.....	56
Anexo "H" - Concentración de los Depósitos.....	57
Anexo "I" - Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes.....	58
Anexo "J" - Movimiento de Provisiones.....	59
Anexo "L" - Saldos en Moneda Extranjera.....	60
Anexo "O" - Instrumentos Financieros Derivados.....	61
Anexo "P" - Categorías de activos y pasivos financieros.....	62
Anexo "Q" - Apertura de resultados.....	65
Anexo "R" - Provisiones por riesgo de incobrabilidad.....	67
Informe de la Comisión Fiscalizadora.....	S/N

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

En cumplimiento de lo establecido por la C.N.V. en la Resolución N° 622/2013 y modificatorias, el Directorio de Banco Sáenz S.A. (la Entidad) ha aprobado la presente Reseña Informativa correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2025.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2025 son presentados de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Comunicación “A” 6114 y complementarias de B.C.R.A.). En la preparación de estos estados financieros, la Entidad aplicó las bases de presentación descriptos en la nota 2. de los mencionados estados.

Adicionalmente, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1 de los estados financieros al 30 de septiembre de 2025, por medio de la Comunicación “A” 7928, el B.C.R.A. estableció para las entidades financieras definidas como pertenecientes a los “Grupos B y C” según sus propias regulaciones, la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025. La entidad aplica dicha regulación a partir del inicio del presente ejercicio, impactando en los resultados del periodo el efecto de la misma, sin ejercer la opción de prorratearlo en 5 años acorde a lo permitido en la norma.

A efectos de la presentación de las cifras comparativas, los saldos correspondientes al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 han sido reexpresados en moneda homogénea del 30 de septiembre de 2025.

1. ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

Banco Sáenz S.A. es un banco privado nacional Inscripto el 24 de octubre de 1985 en el Registro Público de Comercio de Buenos Aires bajo el N° 10.649 del Libro 101 Tomo “A” de Sociedades Anónimas. Tiene su sede social inscripta en la calle Esmeralda 83, Capital Federal. CUIT 30-53467243-4.

Autorizado por el B.C.R.A. a funcionar como banco comercial el 15 de diciembre de 1983 a través de la Comunicación “B” 909. La Entidad es un banco privado nacional dirigido principalmente a la atención de personas y pequeñas y medianas empresas. Cuenta con una casa central ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Los orígenes de la Entidad se remontan a la década del '50 y en 1976 fue adquirida por sus actuales accionistas, la familia Frávega, propietaria a su vez de Frávega S.A.C.I. e I., una cadena de locales de venta de electrodomésticos y artículos del hogar. La actividad tradicional de Banco Sáenz S.A. se concentra en el otorgamiento de préstamos personales para la adquisición de electrodomésticos y artículos del hogar de la cadena Frávega, en virtud de las ventajas competitivas derivadas de su vinculación con la misma.

De esta forma, Banco Sáenz S.A. opera dentro de un nicho de mercado que conoce perfectamente y dentro del cual mantiene importantes ventajas competitivas que se fundamentan en el bajo costo de estructura y en el hecho de que la Entidad está ligada a una cadena especializada en la venta de electrodomésticos y artículos del hogar. Adicionalmente a los préstamos personales y descuentos de cupones, la Entidad cuenta con una cartera activa de tarjetas de crédito y realiza colocaciones de préstamos a empresas de mediana envergadura.

Desde hace años, Banco Sáenz S.A. cuenta con una fuente de financiamiento adicional a las tradicionales, determinada por la securitización de préstamos de consumo. Prueba de ello es que desde fines del año 1996 y hasta la actualidad emitió 195 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 30 de septiembre de 2025 está calificado en la categoría BBB+ (arg) para Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI y A2 (arg) de Endeudamiento de Corto Plazo y en la categoría A- (arg) de Endeudamiento de Largo Plazo por FIX SCR.

2. EVOLUCIÓN ANUAL

Banco Sáenz S.A. finalizó su tercer trimestre con un patrimonio neto de 24.424 millones. Los activos ascendieron a 75.352 millones y los pasivos a 50.928 millones. El resultado del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2025 muestra una pérdida de 1.095 millones, mientras que el resultado acumulado en el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha muestra una utilidad de 368 millones (para el mismo período del ejercicio anterior la utilidad ascendía a 2.405 millones), arribando a un ROE del 1,51%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 39.170 millones, representando una disminución del 5% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 41.035 millones) y un 52% de participación en el total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 18% representando un incremento respecto del nivel alcanzado en el ejercicio 2024.

Los depósitos totales representan el 77% del pasivo al 30 de septiembre de 2025. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 39.465 millones, representando una disminución del 4% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024 (ascendían a 40.960 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con operaciones de pases pasivos, financiaciones de otras instituciones financieras y obligaciones negociables subordinadas. En el cierre del período de nueve meses se produjo un incremento del 40% en el saldo de operaciones de pase (equivalente a 1.706 millones), las financiaciones de otras instituciones financieras se han incrementado en un 175% (equivalente a 111 millones) y las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 25% (equivalente a 40 millones) todas ellas respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024.

Los resultados del período reflejan una ganancia por 368 millones, originada principalmente por los ingresos netos por intereses, disminuidos por las pérdidas por la posición monetaria, los resultados operativos relacionados con los gastos de administración y beneficios al personal, así como el impacto del cargo por incobrabilidad generado por el incremento de la cartera irregular.

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Efectivo y depósitos en bancos	5.448.388	8.840.744	3.872.435	4.702.485	5.798.057
Instrumentos derivados	-	-	-	-	1.543
Operaciones de pase	-	-	6.841.062	-	625.477
Otros Activos Financieros	144.368	396.171	39.562	758.162	2.074.795
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	39.170.072	31.210.219	48.133.390	64.250.229	67.010.207
Otros Títulos de Deuda	18.254.074	20.123.836	17.176.608	28.880.980	30.368.511
Activos Financieros Entregados en Garantía	7.253.780	3.363.454	4.325.427	13.859.310	11.908.971
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	423.309	450.220	-	1.117.615
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.560.509	561.356	344.185	457.316	411.981
Propiedad, Planta y Equipo	31.077	24.535	32.518	92.395	1.048.590
Activos Intangibles	819.373	1.031.878	544.767	966.480	1.388.179
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	2.649.328	1.972.358	1.895.050	104.601	-
Otros Activos no Financieros	21.236	24.112	271.081	60.964	460.898
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	214.008	516.581	977.284
TOTAL ACTIVO	75.352.205	67.971.972	84.140.313	114.649.503	123.192.108

PASIVO	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Depósitos	39.464.729	35.910.130	43.995.545	67.228.590	77.229.775
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	1.746.475	1.712.236	531.145	-
Operaciones de Pase	6.012.260	1.154.757	737.936	10.096.605	6.025.534
Otros Pasivos Financieros	376.903	643.192	3.541.933	3.422.416	3.209.717
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	173.899	-	-	1.124.406	1.866.315
Obligaciones Negociables Emitidas	-	-	1.802.803	-	5.361.465
Obligaciones Negociables Subordinadas	120.858	153.513	533.303	1.132.544	3.401.354
Provisiones	1.326.992	1.962.671	3.963.544	2.271.085	2.051.796
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	742.253	-	-	2.099.320	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	-	-	-	1.236.811
Otros Pasivos no Financieros	2.710.052	2.381.041	5.285.727	5.902.750	4.725.715
TOTAL DEL PASIVO	50.927.946	43.951.779	61.573.027	93.808.861	105.108.482
PATRIMONIO NETO	24.424.259	24.020.193	22.567.286	20.840.642	18.083.626

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultado Neto por Intereses	20.968.328	29.692.573	33.873.274	26.119.079	13.953.509
Resultado Neto por Comisiones	(324.862)	372.036	877.671	1.586.590	4.133.924
Ingreso Operativo Neto	(2.968.890)	194.828	(604.871)	2.180.675	4.290.637
Resultado Operativo	(12.791.450)	(15.976.853)	(21.378.813)	(17.563.054)	(18.129.820)
Resultado por la posición monetaria neta	(4.683.041)	(12.805.203)	(14.024.338)	(8.346.885)	(4.176.010)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	200.085	1.477.381	(1.257.077)	3.976.405	72.240
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	168.271	927.592	3.611.334	(2.545.481)	(582.716)
Resultado Neto de las actividades que Continúan	368.356	2.404.973	2.354.257	1.430.924	(510.476)
Resultado Neto del Periodo atribuible a los propietarios de la controladora	368.356	2.404.973	2.354.257	1.430.924	(510.476)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERÍODO – GANANCIA/(PÉRDIDA)	368.356	2.404.973	2.354.257	1.430.924	(510.476)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	-	-	500.828	461.448
Impuesto a las Ganancias	-	-	-	(150.350)	(138.232)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	350.478	323.216
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	368.356	2.404.973	2.354.257	1.781.402	(187.260)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Total de las Actividades Operativas (A)	1.541.780	10.911.566	7.121.916	795.804	(13.115.027)
Total de las Actividades de Inversión (B)	(13.913)	311.345	222.644	807.493	15.040
Total de las Actividades de Financiación (C)	(375.627)	(3.397.035)	(6.569.321)	(4.729.825)	2.523.776
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	17.812	37.866	185.168	135.343	168.879
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(862.904)	(1.635.102)	(2.169.616)	(2.754.458)	(2.295.557)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	307.148	6.228.640	(1.209.209)	(5.745.643)	(12.702.889)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Liquidez	60,06%	80,66%	47,84%	49,95%	46,83%
Solvencia	47,96%	54,65%	36,65%	22,22%	17,20%
Inmovilización del capital	7,53%	6,90%	6,20%	2,06%	4,05%
Rentabilidad anual	2,01%	13,35%	13,91%	9,15%	-3,76%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE PERIODO

La economía comienza el último trimestre del año con un nivel de incertidumbre bastante alto, relacionado con el resultado que puedan arrojar las elecciones legislativas a celebrarse el día 26 de octubre, y las reacciones que puedan provenir de esos resultados. En efecto, luego de las elecciones realizadas el día 7 de septiembre en la Provincia de Buenos Aires, que arrojaron resultados sorpresivamente adversos para el Gobierno Nacional, las especulaciones respecto a lo que puede suceder en los comicios del 26 de octubre implican sin dudas un obstáculo

relevante para que la economía retome la senda de recuperación que mantuvo entre la segunda parte del año pasado y el primer trimestre del 2025.

En efecto, los temores a que el 26 de octubre se repita la victoria que tuvo la oposición en la Provincia de Buenos Aires repercutieron no solo en el mercado financiero, sino que inevitablemente pusieron paños fríos sobre las inversiones y las decisiones de consumo. Debido a ello, el último mes del trimestre también terminó siendo un mes mediocre, implicando que el tercer trimestre habría terminado en baja, implicando un segundo trimestre consecutivo de actividad en contracción. Si bien esto implicaría que técnicamente se ingresó en una recesión, en realidad ello puede ser considerado un tanto exagerado, ya que debería hablarse más bien de estancamiento, puesto que las caídas en términos desestacionalizados del segundo y tercer trimestre habrían sido muy reducidas. En este marco, parece probable que el cuarto trimestre se inicie manteniendo ese marco de relativo estancamiento, cuanto menos hasta el acto comicial del 26 de octubre. Es que es posible que el resultado de las elecciones sea determinante para lo que sucederá luego, ya que otra derrota del oficialismo podría generar una incertidumbre aún mayor, precipitando la economía en una recesión, mientras que un resultado positivo para el Gobierno repercutiría favorablemente en el mercado financiero, aumentando las chances de que la economía recobre dinamismo.

La relevancia de las repercusiones potenciales de las elecciones se magnifica ante la presencia de los importantes desafíos que ya enfrentaba previamente la economía, de los cuales posiblemente el mayor proviene del mercado cambiario, en particular las restricciones que implican para la economía las dificultades que el país está teniendo para acumular reservas. El efecto balsámico del acuerdo con el FMI anunciado en abril no duró demasiado, por lo que en septiembre el Gobierno decidió acudir a una eliminación transitoria de las retenciones a las exportaciones de soja para precipitar liquidaciones del agro. Pero mucho más relevante que ello, fue la reunión del 23 de septiembre del Presidente Milei con el Presidente Trump, cuyo correlato inmediato fue el comunicado del día siguiente emitido por el Tesoro de los EE. UU. manifestando un extraordinario apoyo al país, al sostener que estaba listo “para hacer lo que sea necesario para apoyar a la Argentina”.

Más allá del obvio alivio que implicó este apoyo sin precedentes de EE.UU., resulta obvio que la economía no puede depender de manera continua de la ayuda externa, por lo que las decisiones que puedan tomarse luego del 26 de octubre (que seguramente estarán influenciadas por el resultado del acto comicial) repercutirán sobre la marcha de la economía. Dada la patente incapacidad que vienen teniendo las encuestas para anticipar los resultados electorales, los escenarios parecen abiertos, no siendo posible descartar extremos, como sería una nueva victoria de la oposición (supondría que se nacionaliza lo sucedido en la Provincia de Buenos Aires), o una victoria del oficialismo (implicaría que lo sucedido en septiembre en la Provincia no fue representativo, o que directamente habría tenido un efecto revulsivo para los votantes). Un escenario de cierto equilibrio electoral probablemente dejaría la economía con los mismos problemas que viene enfrentando, con perspectivas de que se mantenga el estancamiento, mientras que los extremos serían determinantes respecto a cómo terminaría el año (y, probablemente, respecto a cómo sería el 2026).

En este escenario de alta incertidumbre, el Banco prevé mantener una postura de cautela en el último trimestre del año. De hecho, durante septiembre decidió comenzar a reducir paulatinamente el otorgamiento de créditos personales a los prestatarios que presentan perfil de mayor riesgo, aún al costo de mantener volúmenes reducidos de originación. De todas maneras, de presentarse oportunidades de negocios y/o mejoras significativas en las perspectivas económicas que surjan eventualmente del acto comicial o de otros orígenes, la Entidad podría decidir reducir la cautela actual, dado el muy bajo nivel de apalancamiento que actualmente mantiene, y que implica la posibilidad de incrementar sin mayores dificultades los volúmenes de negocios.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 20 de noviembre de 2025.



MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Informe de Revisión del Auditor Independiente sobre Estados Financieros Condensados de Períodos Intermedios

A los señores Directores de
BANCO SAENZ S.A.
CUIT: 30-53467243-4
Domicilio Legal: Esmeralda 83
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados financieros de Periodos Intermedios

1. Identificación de los estados financieros de periodos intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los Estados Financieros Condensados Intermedios adjuntos de **BANCO SAENZ S.A.** (la Entidad) que comprenden el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2025, los estados condensados intermedios de resultados integrales, de otros resultados integrales de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025, los estados de cambios en el patrimonio condensado y de flujo de efectivo condensado correspondiente al periodo de nueve meses terminado a dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1. a 33. y Anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O, P, Q y R que los complementan.

2. Responsabilidad de la Dirección de Banco Saenz S.A. en relación con los Estados Financieros

La Dirección de **BANCO SAENZ S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que se basa en las normas internacionales de información financiera (NIIF) y, en particular para los estados financieros intermedios, en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción del punto 5.5 “Deterioro del Valor” de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros respecto de los instrumentos de deuda del sector público no financiero y la no aplicación retroactiva del modelo de pérdida esperada en el presente ejercicio -aplicación por primera vez-, en virtud de las Comunicaciones “A” 6847 y “A” 8220 del BCRA, respectivamente.

3. Responsabilidad del Auditor Independiente

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros condensados intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con las normas de revisión de los estados financieros de periodos intermedios establecidas en el capítulo IV Resolución técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y con las “Normas mínimas de Auditoría Externa” emitidas por BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de periodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética. Somos independientes de **BANCO SAENZ S.A.** y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Una revisión de los estados financieros de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomamos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Financieros Condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2025, de **BANCO SAENZ S.A.**, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información financiera establecido por el BCRA.

5. Énfasis sobre la no aplicación de la metodología de pérdida esperada en el cálculo de provisiones

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar lo señalado por la entidad en la Nota 2.2.b. “Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA”, en la que se indica que los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA, basado en NIIF, con excepción de la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” respecto de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los que han sido excluidos según comunicación “A” 6847 del BCRA.

Lo descripto constituye un apartamiento de las NIIF. Esta cuestión debe ser tenida en cuenta por los usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros.

6. Otras cuestiones

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe, surgen de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024, y fueron auditados y revisados, por otros profesionales, quienes han emitido su informe con opinión y conclusión favorable sin salvedades, con fechas 27 de febrero de 2025 y 22 de noviembre de 2024, respectivamente. Dichos estados financieros han sido reexpresados en moneda de septiembre de 2025.

7. Informe sobre otros requerimientos legales y complementarios

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:

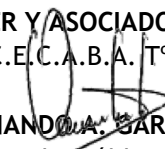
- a) Los Estados Financieros Condensados Intermedios de **BANCO SAENZ S.A.** al 30 de septiembre de 2025 se encuentran en proceso de ser transcritos en el Libro de Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados financieros

mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados.

- b) Al 30 de septiembre del 2025, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Entidad, asciende a \$84.352.680,07 -, no siendo exigible a esa fecha.
- c) Tal como se menciona en la Nota 23. a los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, y en cumplimiento de lo requerido por las normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores informamos que el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre de 2025 es suficiente respecto al patrimonio neto mínimo exigido para poder cumplir con las funciones como Agente de Liquidación y Compensación, Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión y por Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión. Asimismo, la contrapartida mínima de dicho patrimonio cumple con los requisitos establecidos en el cuerpo normativo de referencia respecto a la contrapartida del patrimonio neto mínimo exigible.
- d) Como parte de nuestra revisión hemos leído la Reseña Informativa requerida por las resoluciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores correspondiente a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2025 de **BANCO SAENZ S.A.**, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de noviembre de 2025.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21


FERNANDO A. BARABATO
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

**INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**



Nombre del Auditor firmante	Fernando Antonio Garabato
Asociación Profesional	Becher y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período terminado el 30-09-2025	008

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	<u>Ref.</u>	<u>30-09-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
<u>ACTIVO</u>			
A. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		5.448.388	5.141.240
- Efectivo		954.696	1.143.064
- Entidades financieras y corresponsales		4.493.692	3.998.176
BCRA		4.444.739	3.839.822
Otras del país y del exterior		48.953	158.354
B. TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	Anexo A	-	156.019
C. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		144.368	430.125
D. PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	Anexos B y C	39.170.072	41.035.353
- Otras Entidades Financieras		9.297.414	16.985.431
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		29.872.658	24.049.922
E. OTROS TÍTULOS DE DEUDA	Anexo A	18.254.074	20.093.427
F. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	Nota 4	7.253.780	5.445.277
G. ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	Nota 12	-	516.769
H. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	Anexo A	1.560.509	579.210
I. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Nota 7	31.077	20.896
J. ACTIVOS INTANGIBLES	Nota 8	819.373	1.046.722
K. ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	Nota 12	2.649.328	1.676.602
L. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		21.236	10.131
M. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 9	-	-
TOTAL ACTIVO		75.352.205	76.151.771

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

		<u>Ref.</u>	<u>30-09-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	<u>PASIVO</u>			
N.	DEPÓSITOS	Anexo H	39.464.729	40.959.560
-	Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		39.464.729	40.959.560
Ñ.	PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-	1.073.913
O.	OPERACIONES DE PASE	Nota 3 / Anexo O	6.012.260	4.306.484
P.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS		376.903	1.000.056
Q.	FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		173.899	63.287
R.	PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	Nota 12	742.253	-
S.	OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	Nota 27	120.858	161.292
T.	PROVISIONES	Anexo J Nota 30	1.326.992	1.376.807
U.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		2.710.052	2.584.836
	TOTAL PASIVO		50.927.946	51.526.235

Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

ISABEL E. AZAR
 Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
 Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
 Socio

Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico

Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	<u>30-09-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
V. CAPITAL SOCIAL	35.000	35.000
W. AJUSTES DE CAPITAL	18.331.191	18.331.191
X. GANANCIAS RESERVADAS	5.174.203	3.249.028
Y. RESULTADOS NO ASIGNADOS	515.509	-
Z. RESULTADO DEL PERÍODO / EJERCICIO	368.356	3.010.317
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	24.424.259	24.625.536
TOTAL PATRIMONIO NETO	24.424.259	24.625.536
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	75.352.205	76.151.771

Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

ISABEL E. AZAR
 Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
 Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
 Socio

Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico

Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



**ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	Ref.	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
A. RESULTADO NETO POR INTERESES		6.115.057	20.968.328	9.096.031	29.692.573
- Ingresos por intereses	Anexo Q	9.771.202	30.491.231	12.448.482	45.743.977
- Egresos por intereses	Anexo Q	(3.656.145)	(9.522.903)	(3.352.451)	(16.051.404)
B. RESULTADO NETO POR COMISIONES		(140.681)	(324.862)	131.633	372.036
- Ingresos por comisiones	Anexo Q y Nota 13	66.676	268.972	159.363	456.755
- Egresos por comisiones	Anexo Q	(207.357)	(593.834)	(27.730)	(84.719)
C. INGRESO OPERATIVO NETO		(2.323.173)	(2.968.890)	242.526	194.828
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Anexo Q	59.193	1.334.420	12.939	116.399
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		3	34.468	-	-
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	Nota 14	15.485	17.812	11.077	37.866
- Otros ingresos operativos	Nota 15	574.301	1.669.247	735.510	1.725.351
- Cargo por incobrabilidad	Anexo R	(2.972.155)	(6.024.837)	(517.000)	(1.684.788)
D. RESULTADO OPERATIVO		(4.247.617)	(12.791.450)	(4.797.802)	(15.976.853)
- Beneficios al personal	Nota 16	(1.321.620)	(3.874.115)	(1.467.143)	(4.168.683)
- Gastos de administración	Nota 17	(2.093.796)	(6.278.570)	(2.048.412)	(6.218.206)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(67.026)	(236.691)	(160.706)	(481.212)
- Otros gastos operativos	Nota 18	(765.175)	(2.402.074)	(1.121.541)	(5.108.752)
E. RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		(1.315.564)	(4.683.041)	(1.741.979)	(12.805.203)
F. RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS QUE CONTINÚAN		(1.911.978)	200.085	2.930.409	1.477.381
G. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN	Nota 12	816.689	168.271	(513.179)	927.592
H. RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN		(1.095.289)	368.356	2.417.230	2.404.973
I. RESULTADO NETO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		(1.095.289)	368.356	2.417.230	2.404.973

Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	<u>Ref.</u>	<u>Trimestre finalizado el 30-09-2025</u>	<u>Acumulado al 30-09-2025</u>	<u>Trimestre finalizado el 30-09-2024</u>	<u>Acumulado al 30-09-2024</u>
Resultado neto del período		(1.095.289)	368.356	2.417.230	2.404.973
Componentes de Otro Resultado Integral que se clasificarán al resultado del período:					
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Anexo Q	-	-	(13.021)	-
- Resultados del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		-	-	(24.220)	-
- Impuesto a las ganancias	Nota 12	-	-	11.199	-
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		-	-	(13.021)	-
Resultado integral total		(1.095.289)	368.356	2.404.209	2.404.973

Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO CARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

BANCO SAENZ S.A.
Fecha en que se cumple
el plazo de duración de
la sociedad: 5.5.2064

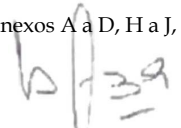


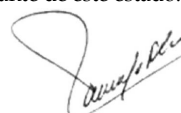
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

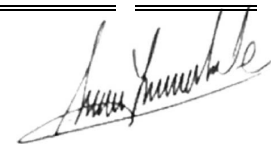
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Movimientos	30-09-2025						Total
	Capital Social	Ajuste de Capital	Otros Resultados Integrales Ganancias o pérdidas Acumuladas por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	
				Legal	Otras		
1. Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	35.000	18.331.191	-	3.249.028	-	3.010.317	24.625.536
2. Ajustes y reexpresiones retroactivas							
Ajuste inicial por aplicación de pérdida esperada (NIIF 9)	-	-	-	-	-	515.509	515.509
3. Saldos al comienzo del ejercicio ajustados	35.000	18.331.191	-	3.249.028	-	3.525.826	25.141.045
4. Distribución de resultados no asignados aprobada por Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 22.04.2025:							
Reserva legal	-	-	-	602.063	-	(602.063)	-
Reserva facultativa	-	-	-	-	1.323.112	(1.323.112)	
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(1.085.142)	(1.085.142)
5. Resultado total integral del período:							
Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	-	-	368.356	368.356
6. Saldos al cierre del período	35.000	18.331.191	-	3.851.091	1.323.112	883.865	24.424.259

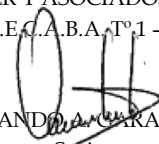
Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.


ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas


RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General


MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21


FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora


DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



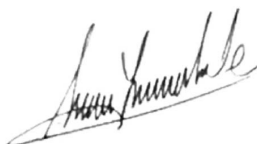
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Movimientos	30-09-2024						
	Capital Social	Ajuste de Capital	Otros Resultados Integrales Ganancias o pérdidas Acumuladas por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total
				Legal	Otras		
1. Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	35.000	18.331.191	1.381.615	1.846.839	-	1.402.189	22.996.834
2. Baja por venta de títulos	-	-	(1.381.615)	-	-	-	(1.381.615)
3. Distribución de resultados no asignados aprobada por Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 25.04.2024:							
Reserva legal	-	-	-	1.402.189	-	(1.402.189)	-
4. Resultado total integral del período:							
Resultado neto del período - Pérdida	-	-	-	-	-	2.404.973	2.404.973
Otro resultado integral del período - Ganancia	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldos al cierre del período	35.000	18.331.191	-	3.249.028	-	2.404.973	24.020.192

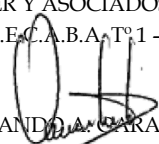
Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.


ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas


RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General


MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21


FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora


DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



(Hoja 1 de 2)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	30-09-2025	30-09-2024
<u>Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias</u>	200.085	1.477.381
<u>Ajuste por el resultado monetario total del período</u>	4.683.041	12.805.203
<u>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</u>	6.827.153	4.121.612
Depreciaciones y desvalorizaciones	236.691	481.212
Cargo por incobrabilidad	6.024.837	1.684.788
Otros ajustes	565.625	1.955.612
<u>(Aumentos) / disminuciones netas provenientes de activos operativos:</u>	(17.407.514)	(4.006.141)
Operaciones de pase	(33.931)	9.688.671
Préstamos y otras financiaciones	(11.821.395)	714.767
- Otras entidades financieras	5.382.417	10.388.473
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(17.203.812)	(9.673.706)
Otros títulos de deuda	(1.943.709)	(20.655.864)
Activos financieros entregados en garantía	(2.437.371)	6.956.617
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(981.299)	(112.549)
Otros activos	(189.809)	(597.783)
<u>Aumentos / (disminuciones) netas provenientes de pasivos operativos:</u>	7.130.825	(2.625.625)
Depósitos	6.675.546	9.765.688
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.675.546	9.765.688
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(1.046.820)	499.946
Operaciones de pase	1.929.897	68.953
Otros pasivos	(427.798)	(12.960.212)
<u>(Pagos) / Cobros por Impuesto a las Ganancias</u>	108.190	(860.864)
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</u>	<u>1.541.780</u>	<u>10.911.566</u>

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



(Hoja 2 de 2)

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	30-09-2025	30-09-2024
<u>Pagos:</u>	(13.913)	(74.660)
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos	(13.913)	(74.660)
<u>Cobros:</u>	-	386.005
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	386.005
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</u>	<u>(13.913)</u>	<u>311.345</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
<u>Pagos:</u>	(482.173)	(3.397.035)
Dividendos	(422.145)	-
Financiaciones de entidades financieras locales	-	(3.099.507)
Obligaciones negociables subordinadas	(60.028)	(297.528)
<u>Cobros:</u>	106.546	-
Financiaciones de entidades financieras locales	86.095	-
Banco Central de la República Argentina	20.451	-
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</u>	<u>(375.627)</u>	<u>(3.397.035)</u>
<u>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)</u>	17.812	37.866
<u>EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)</u>	(862.904)	(1.635.102)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	307.148	6.228.640
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	5.141.240	2.612.104
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	5.448.388	8.840.744

Las notas 1 a 33 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

Introduce el texto aquí
DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Sáenz S.A. es un banco privado nacional inscripto el 24 de octubre de 1985 en el Registro Público de Comercio de Buenos Aires bajo el N° 10.649 del Libro 101 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. Tiene su sede social inscripta en la calle Esmeralda 83, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. CUIT 30-53467243-4.

Autorizado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) a funcionar como banco comercial el 15 de diciembre de 1983 a través de la Comunicación "B" 909. La Entidad es un banco privado nacional dirigido principalmente a la atención de personas y pequeñas y medianas empresas. Cuenta con una casa central ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

Con fecha 20 de noviembre de 2025, el Directorio de Banco Sáenz S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros condensados.

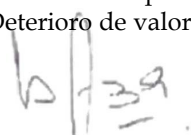
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1. Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas

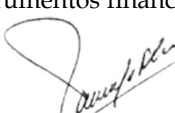
Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por la disposición regulatoria establecidas por el BCRA que se explica en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las 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).

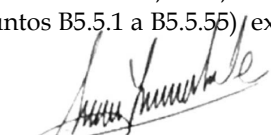
Tal como estableció la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928 que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023, 2024 o 2025 la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.5) excepto para


ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas


RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

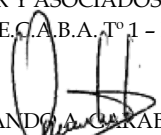

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21


FERNANDO A. GARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora


DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. La Entidad optó por comenzar a aplicar el citado punto normativo a partir del ejercicio 2025.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior en lo que respecta al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7899. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

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

Estos estados financieros intermedios 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 anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos.

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre 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).

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. 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 10.

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. Las posiciones reconocidas en términos netos corresponden principalmente a activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, que se exponen en la nota 12.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros intermedios condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertos rubros que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados o con cambios en ORI, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente nota.

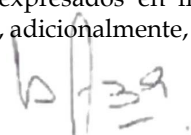
Información comparativa

El estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente. Cabe destacar que se han realizado aquellas modificaciones que fueran necesarias con el fin de adecuar las cifras al solo efecto de su presentación comparativa con las del período presente. Por lo tanto, esas adecuaciones no afectan a los estados financieros del mismo período del ejercicio anterior ni a las decisiones tomadas en base a ellos.

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 condensados al 30 de septiembre de 2025 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651,



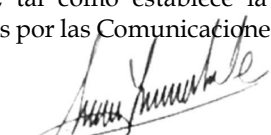
ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas



RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General



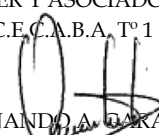
MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21



FERNANDO A. GARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora



DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

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 NIIF 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 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 fue de 21,97% y 101,58%, 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 y complementarias del BCRA:

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 período 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

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.

- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos.
 - (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas 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 período sobre el cual se informa serán 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 determinarán 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 período 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 período. 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 período, 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.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO CARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

- (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.
- c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:
 - (i) 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 la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
 - (c) 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.
 - (d) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados a la fecha de transición.
 - (ii) 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 otros resultados integrales 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 periodo 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".

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO RABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

2.2. Nuevos pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

NIIF S1: Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad Relacionada con la Información Financiera

El Proyecto de Norma establece los requerimientos generales propuestos para revelar información sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera para proporcionar a los usuarios de la información financiera con propósito general un conjunto completo de información a revelar sobre sostenibilidad relacionada con la información financiera. Se pretende cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. La propuesta no incluye una fecha de vigencia.

NIIF 18 - Presentación e información a revelar en los estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los Estados Financieros", la cual aborda el formato para la presentación de las ganancias o pérdidas en los Estados Financieros, las medidas de desempeño definidas por la administración y la agregación/desagregación de información en las revelaciones. Esta norma reemplazará a la NIC 1 y es efectiva a partir del 1° enero de 2027.

La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta norma en los Estados financieros.

Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y medición de instrumentos financieros

En mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros, las cuales:

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Aclaran que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación relacionada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otro modo califica para la baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja en cuentas los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.

Se aclaró cómo evaluar las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros que incluyen características ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y otras características contingentes similares.

Aclaran el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente.

Requieren revelaciones adicionales para activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que están vinculados a ESG) e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2026. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generarían estas modificaciones en los Estados financieros.

Mejoras a las Normas de Contabilidad NIIF

En julio de 2024, el IASB publicó Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11. A continuación se incluye un resumen de las modificaciones realizadas:

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Contabilidad de coberturas por parte de un adoptante por primera vez.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar sobre ganancia o pérdida en la baja en cuentas, de la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de transacción, y revelaciones sobre riesgo de crédito; también se realizan modificaciones al párrafo IG1 de la Guía sobre la implementación.

NIIF 9 Instrumentos Financieros – Baja de pasivos por arrendamiento por parte del arrendatario. Sin embargo, la modificación no aborda cómo un arrendatario distingue entre una modificación del arrendamiento según se define en la NIIF 16 y una extinción de un pasivo por arrendamiento de acuerdo con la NIIF 9.

NIIF 9 Instrumentos Financieros – Precio de la transacción: se ha modificado el apartado 5.1.3 de la NIIF 9 para sustituir la referencia al "precio de transacción definido por la NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" por "el importe determinado aplicando la NIIF 15".

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados – Determinación de un "agente de facto": el párrafo B74 de la NIIF 10 ha sido modificado para aclarar que la relación descrita en el párrafo B74 es sólo un ejemplo de las diversas relaciones que podrían existir entre el inversor y otras partes que actúan como agentes de facto del inversor.

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo – Método del Costo: el párrafo 37 de la NIC 7 ha sido modificado para reemplazar el término "método del costo" por "al costo", luego de la eliminación previa de la definición de "método del costo".

Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2026. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generarían estas modificaciones en los Estados financieros

NIIF 19: Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Divulgaciones

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 establece los requerimientos de divulgación para las subsidiarias que no tienen responsabilidad pública.

Esta norma permite una reducción en la carga informativa sin comprometer la transparencia, buscando simplificar las obligaciones de reporte para estas entidades. La fecha de vigencia es el 1 de enero de 2027, con posibilidad de aplicación anticipada.

La NIIF 19 es especialmente relevante para las subsidiarias que no cotizan en bolsa y que, por lo tanto, no tienen la misma responsabilidad pública que las entidades cotizadas. Esta norma busca equilibrar la necesidad de transparencia con la carga administrativa, permitiendo a estas entidades proporcionar información relevante sin sobrecargarse con requisitos de divulgación excesivos.

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones "A" 6778 y modificatorias y complementarias)

Considerando lo establecido por la Comunicación "A" 7928, la Entidad ha optado por comenzar a aplicar a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2025 la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La entidad ha optado por no hacer uso de la metodología de prorrateo.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Deterioro de valor de los Activos Financieros:

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial. Este método establece la forma para que una Entidad mida las pérdidas por deterioro y aplique el método del interés efectivo.

A partir del mes de enero 2025 resulta de aplicación obligatoria para las entidades tipo B y C, el Punto 5.5 de la NIIF 9 tanto en su cálculo y registración contable como en su información al BCRA a través del Régimen Informativo Deudores del Sistema Financiero.

La aplicación de dicho apartado 5.5. mencionado no es integral debido a que en función de lo establecido en la Comunicación "A" 6847, el BCRA excluyó transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Por lo expuesto, dicha tenencia no se toma en cuenta para el cálculo del deterioro del valor de los activos financieros. Cabe señalar que el total de activos financieros del sector público mantenidos por la entidad a la fecha de cierre del período asciende a 18.731.854. La composición de dicha tenencia se encuentra expuesta en el Anexo A y en los activos financieros entregados en garantía (nota 4) de los presentes estados financieros condensados.

Descripción general de los principios de las pérdidas crediticias esperadas

El modelo de PCE fue desarrollado para cumplir con los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 9) y las comunicaciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA), dicho reconocimiento se basa fundamentalmente en estimaciones actuariales y por lo tanto los deterioros se reconocen de manera anticipada respecto de la producción de un evento de deterioro.

Componentes del Cálculo de Pérdida Esperada

La Entidad ha utilizado, como único marco de referencia, las disposiciones de la NIIF 9.

Metodología Aplicada:

Segmentación de Cartera: Tratamiento de los Activos:

Dentro de los criterios de segmentación a ser aplicados se han establecido activos calculados en función de Metodologías colectivas individualizadas (utilización de score) y activos en función de un "Tratamiento Colectivo".

1) Activos de Metodologías Colectivas Individualizadas (utilización de score):

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

La Entidad evalúa en forma individual al 100% de la cartera comercial siendo esta una cartera muy reducida, de difícil segmentación.

Tratamiento general

Se considera la cartera comercial detallada en los inventarios de la entidad incluyendo las tarjetas de crédito corporativas, con la salvedad de que para las mismas se considera el CCF calculado para el segmento tarjetas de consumo.

A fin de clasificar operaciones en Stage 1, Stage 2 y Stage 3 se utilizan los siguientes criterios:

- En Stage 1 incorporan aquellas las operaciones que cuenten con una mora inferior a 30 días de atraso.
- Stage 2: Se utilizan los siguientes criterios a los fines de clasificar las operaciones al mismo:
 - Operaciones que presentan días de atraso igual o superior a 30 días y menor a 90 días, excepto que, basado en un análisis justificado, el Comité de créditos sostenga su clasificación en Stage 1.
 - Casos en los que la mora es inferior a 30 días pero para los que el área de Riesgo Crediticio ha identificado un aumento significativo del riesgo, lo ha informado al Comité de Créditos y este lo ha documentado en sus actas.
- Stage 3: Se utilizan los siguientes criterios a los fines de clasificar las operaciones al mismo:
 - Operaciones que presentan días de atraso igual o superior a 90 días, excepto que, basado en un análisis justificado, el Comité de créditos sostenga su clasificación en otro Stage.

Con respecto al aumento significativo del riesgo, la Entidad evalúa si hay evidencia objetiva del deterioro que puede incluir:

- incumplimiento o atraso en los pagos del capital o intereses que demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados.
- indicios de dificultades financieras importantes del deudor o grupo de deudores como ser: incumplimiento o atraso en los pagos del capital o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, o cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Probability of default (PD)

Basado en el documento Basilea III (los bancos podrán asociar sus grados internos a la escala utilizada por una institución externa de evaluación de crédito u otra institución similar y, a continuación, asignar a sus grados la tasa de incumplimiento observada en los grados de la institución externa), se optó por utilizar los scores de Nosis Manager asociados a cada deudor y asignar la Probabilidad de default propuesta por dicha institución para cada score definido.

Tanto en el caso de los deudores en Stage 1 como en Stage 2, se utiliza dicha PD. Para los deudores en Stage 3, la PD es 100%.

Loss Given Default (LGD)

Partiendo de lo propuesto en el documento Basilea III para el tratamiento de los créditos no garantizados y del colateral no reconocido, se decidió asignar una LGD del 45% a los créditos preferentes concedidos a bancos, sociedades de valores y otras instituciones financieras (incluidas compañías de seguros y cualquier institución financiera en la clase de activos frente a empresas) y una LGD del 40% a los créditos preferentes concedidos a otras empresas.

Por su parte, en el caso de Préstamos con Garantía Hipotecaria residencial/comercial y considerando tanto la metodología descrita como el Reglamento (UE) 2024/1623, la LGD se reduce a 20% o 22,5% en función de la actividad del cliente.

Exposure at Default (EAD)

Se definió utilizar como EAD el saldo de deuda descripto en inventario de la Entidad, coincidente con sus registros contables.

Casos Especiales:

- Compra de Cartera de Cupones de Tarjeta de Crédito MasterCard y/o VISA sin recurso al cedente

El banco emisor asume el pago de los cupones de compra de sus socios adherentes quedando, en caso de incumplimiento del titular de la tarjeta de crédito, la gestión de recupero en cabeza de tales instituciones financieras. Asimismo, los administradores de las marcas (Visa, Master) disponen de fondos en garantía otorgados por las entidades emisoras que se encuentran en custodia del BCRA.

Respecto al historial de recupero y evidencia empírica, los niveles de incobrabilidad en este producto son nulos, siendo que la cobrabilidad fue del 100% al mirar los vencimientos desde 2022 al presente.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Si bien la Entidad considera que la naturaleza de los productos y la historia de cobranza justificarían una LGD de 0% en estos productos, en pos de ser conservadores en la estimación de las provisiones crediticias, se decidió utilizar una LGD de 20% para el caso de cupones de Tarjeta de crédito.

En cuanto a la PD, y en función del marco IRB revisado (Basilea) sobre los imput floors (suelos) para PD, el Banco decide asignar un PD de 5 puntos básicos (0,05%) en el caso de que el deudor sea entidad financiera, y una PD asociada al score de Nosis si el deudor no fuera entidad financiera.

- Tratamiento de los descubiertos en cuenta corriente

Respecto de los descubiertos autorizados, cualquier exceso sobre dicho límite por un plazo de entre 90 y 180 días (sujeto al activador de mora aplicable), se considerará en situación de incumplimiento.

Respecto de las partidas fuera de balance (descubiertos autorizados no utilizados) se convertirán en equivalentes de crédito mediante la utilización de factores de conversión del crédito (CCF). En el caso de los compromisos, el importe no utilizado, se multiplicará por el CCF definido por la entidad. A los fines de determinar su porcentual la entidad ha partido del enfoque del BIS (Bank for International Settlements, CRE 20: Standardised approach: individual exposures; Off-balance sheet items 20.37), y ha determinado que se aplique, sobre el monto no utilizado, un CCF de 20% si el vencimiento de la facilidad es de un año o menor o 50% para plazos mayores.

Por este motivo, se considera como valor de deuda el 20% del límite no utilizado y, para el cálculo de los intereses sobre la misma se aplica la tasa nominal anual convenida, la cual se proporciona de acuerdo con los días que transcurren entre el último día hábil del mes y la fecha pactada de vencimiento.

La Probability of default (PD) y Loss Given Default (LGD) siguen el mismo criterio que la porción utilizada de los acuerdos. Para el cálculo de la Exposure at Default (EAD), se definió utilizar la suma del saldo de deuda (previamente descripto) y los intereses.

- Compra de Valores Representativos de Deuda de Fideicomisos Financieros Marca Consubond y otros:

Se trata de un producto crediticio donde el activo subyacente son créditos personales cedidos que se caracterizan por la alta atomización, rating crediticio individual satisfactorio y plazos con un promedio de 120 días. Cuenta con sobre integración de créditos cedidos excediendo el monto nominal de cada tramo de los títulos emitidos. Se trata del programa de fideicomisos financieros con más series emitidas en el mercado de capitales local y con un track record de pago positivo y probado en su larga historia. En función del marco IRB revisado (Basilea) sobre los imput floors (suelos) para PD, el Banco decide asignar un PD a este producto de 5 puntos básicos (0,05%) y una LGD de 20% a los VDF A/B de dichos instrumentos dada la garantía.

2) Activos de Tratamiento Colectivo:

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER X ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Para los activos de "Tratamiento Colectivo" (Tarjetas de Crédito y Préstamos de Consumo) se han definido criterios a considerar a fin de determinar si un grupo de activos homogéneos está en condiciones de ser considerado como un segmento independiente. La segmentación y cálculo de pérdidas esperadas se determinan utilizando la herramienta informática provista por Aleph Manager.

Los criterios para considerar son:

- Comportamiento de pago diferente
- Forma de instrumentación particular

A la fecha, los segmentos utilizados fueron establecidos en función de la experiencia. Los atributos utilizados para dicha segmentación son los siguientes:

- Tipo de Crédito
- Segmento cliente (VIP)

Con la combinación de los atributos descriptos se conformaron 3 segmentos que registran distintos niveles de riesgo:

Número de Segmento	Tipo de cartera	TICRE	VIP
1	Tarjetas	ARG, VIS, MAS	-
2	Créditos Personales	◊ ARG, VIS, MAS	VIP4
3	Créditos Personales	◊ ARG, VIS, MAS	VIP 1, VIP2, VIP 3, NOVIP, NO DEF

Definición de Incumplimiento

La entidad, teniendo en cuenta la presunción refutable prevista en el punto B5.5.37 de la NIIF y las disposiciones de Basilea II, ha definido como criterio general que: "incumplimiento", será todo atraso en el cumplimiento de las obligaciones que supere los 90 días.

Incrementales de Riesgo

A fin de clasificar operaciones en Stage 1, Stage 2 y Stage 3 se utilizan los siguientes criterios:

Criterios para clasificar en Stage 2:

- Operaciones con atrasos iguales o mayores a 30 días e inferiores a 90 días, a la fecha de análisis.

Criterios para pasar a Stage 3:

- Operaciones con atrasos iguales o mayores a 90 días a la fecha de análisis

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Modelo de Forward Looking

Considerando los lineamientos de la normativa internacional NIIF 9, los que indican que:

“Una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje: (a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; (b) el valor temporal del dinero; y (c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras”, la Entidad:

- ha desarrollado un modelo de Forward Looking para proyectar las probabilidades de default estimadas para la cartera para tres escenarios macroeconómicos distintos, para luego
- estimar la pérdida esperada de cada escenario y
- finalmente ponderar dichas pérdidas por las probabilidades de ocurrencia de cada uno y así obtener una única pérdida esperada ponderada por la probabilidad de ocurrencia.

Evolución de la previsión por incobrabilidad en el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025

A continuación se expone la evolución de la previsión en el curso del ejercicio, considerando el efecto inicial de aplicación del método de pérdida esperada:

Previsión por incobrabilidad registrada al 31/12/2024	3.388.867
Diferencia inicial deterioro por el método de pérdida esperada	-515.509
Efecto del periodo enero-septiembre de 2025 previsión por incobrabilidad método de pérdida esperada	4.586.427
Previsión por incobrabilidad al cierre del periodo método por pérdida esperada	7.459.785

Cabe destacar que la entidad no adoptó el mecanismo de prorrateo previsto en la Comunicación “A” 6778 del Banco Central de la República Argentina.

3. OPERACIONES DE PASE

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

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. SARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Entidad no tenía concertadas operaciones de pase activo.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase pasivo de Títulos Públicos, cuyas especies entregadas se encuentran registradas en “Activos financieros entregados en garantía”, de acuerdo con el siguiente detalle es:

Operaciones de pase: Especie	Valor en libros 30/09/2025	Especies entregadas 30/09/2025	Vencimiento
Títulos Públicos (S31O5)	3.774.524	3.887.566	01/10/2025
Títulos Públicos (TZXO5)	2.237.736	2.355.103	01/10/2025
Total	6.012.260	6.242.669	

Operaciones de pase: Especie	Valor en libros 31/12/2024	Especies entregadas 31/12/2024	Vencimiento
Títulos Públicos (S31M5)	834.639	838.500	03/01/2025
Títulos Públicos (S31M5)	1.161.409	1.173.898	02/01/2025
Títulos Públicos (AL30)	964.065	1.073.913	03/01/2025
Títulos Públicos (T17O5)	1.346.371	1.502.159	02/01/2025
Total	4.306.484	4.588.470	

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los períodos de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 y de 2024 ascienden a 121.067 y 5.643.785, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”. Por otra parte, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 ascienden a 248.424 y 206.045, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”.

4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre 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	
	30/09/2025	31/12/2024
Por operatoria con BCRA (Nota 24.)	854.129	713.609
Por operatoria con A3 Mercados	7.345	8.551
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	149.609	134.613
Por operaciones de pase pasivo (Nota 3)	6.242.669	4.588.470

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO CARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

En garantía de alquileres	28	34
Total	7.253.780	5.445.277

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

5. 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 a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad 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 detalla en la nota 28, incluida en los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos.

Los contratos de futuros corresponden a transacciones estandarizadas, ejecutadas en un mercado regulado y con contraparte central (garantizados). La Entidad, en general, está sujeta a requisitos diarios de margen de efectivo y garantías para las operaciones cursadas a través del Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Mercado a término de Rosario (ROFEX). La Entidad no utiliza contabilidad de cobertura dado que las operaciones en mercados locales no proveen características que sean coincidentes con las necesidades de la Entidad. La Entidad solo opera con derivados de moneda a término sin entrega del subyacente, dentro de sus límites internos y regulatorios. La Entidad no ha celebrado operaciones de derivados durante el presente período ni durante el ejercicio anterior.

6. PARTES RELACIONADAS

Los saldos de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas, son los siguientes:

	30/09/2025	31/12/2024
Activo – Préstamos y otras financiaciones	5.029	26.408
- Gonzalez Lobo Luciano	2.778	6.799
- Guruciaga, Mercedes	1.921	4.084
- Sgroi Maria Cecilia	-	5.536
- Sgroi Nicolas Federico	-	8.458
- Sgroi Tomas Agustin	313	729
- Lilila S.A.	17	802
Activo – Otros activos financieros	133.947	-

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO CARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

- Frávega S.A.C.I. e I.	133.947	-
	30/09/2025	31/12/2024
Pasivo – Depósitos	57.810	283.771
- Frávega Tech S.A.	4.109	93.486
- Frávega S.A.C.I. e I.	14.355	165.197
- La Villaguina S.A.	163	56
- Lord River S.A.	59	1121
- Ele Erre S.A.	1.882	3.095
- Lorfin S.A.	9.388	840
- Frali S.A.	319	6.957
- Terano II S.A.	4.072	37
- Eraclion S.A.	105	4.168
- Sicania S.A.	2.098	2.414
- Electrofueguina S.A.	6.062	2.605
- SL Servicios Aeronavegación S.A.	-	354
- Crotone S.A.	9.189	46
- Compañía Abiatel S.A.	1.550	111
- Otros	4.459	3.284
Pasivo – Otros pasivos financieros	56.713	423.134
- Frávega S.A.C.I. e I.	56.713	423.134

Al 30 de septiembre de 2025 y de 2024, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas son las siguientes:

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Resultados – Ingresos por intereses	27.703	104.138	18.132	38.398
- Frávega S.A.C.I. e I.	16.129	62.476	9.711	30.862
- Electrofueguina S.A.	10.465	27.790	6.647	2.685
- Lorfin S.A.	225	621	100	304
- Ele Erre S.A.	178	523	120	372
- Sicania S.A.	309	848	165	834
- La Villaguina S.A.	116	319	38	145
- Frali S.A.	116	455	86	166
- Eraclion S.A.	165	428	59	148
- Otros	4.215	10.678	1.206	2.882

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Resultados – Egresos por intereses	-	(8.585)	(3.621)	(5.419)
- Frávega S.A.C.I. e I.	-	(7.733)	(3.554)	(4.800)
- Terano II S.A.	-	(819)	-	-
- Electrofueguina S.A.	-	-	-	-
- Otros	-	(33)	(67)	(619)
Resultados – Ingresos por comisiones	3.061	9.772	4.100	14.632
- Frávega S.A.C.I. e I.	3.061	9.772	4.100	14.632
Resultados – Egresos por comisiones	(186.686)	(524.350)	-	-
- Frávega S.A.C.I. e I.	(186.686)	(524.350)	-	-
Resultados – Gastos de administración	(278.741)	(877.664)	(180.050)	(619.631)
- Lorfin S.A.	(244.853)	(781.771)	(143.536)	(512.097)
- Frali S.A.	(20.526)	(58.028)	(19.571)	(65.267)
- Sicania S.A.	(13.362)	(37.865)	(16.943)	(42.267)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad utilizados en su actividad específica.
La información de estos bienes al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	30-09-2025	31-12-2024
Mobiliario e Instalaciones	-	3.306
Máquinas y equipos	31.077	17.590
Total	31.077	20.896

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro comprende los activos intangibles de propiedad de la Entidad utilizados en su actividad específica.
La información de estos activos al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO RABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	30-09-2025	31-12-2024
Gastos de desarrollo de sistemas propios	819.373	1.046.722
Total	819.373	1.046.722

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo correspondía a un inmueble recibido en defensa de créditos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros. El 16 de enero de 2024, la Entidad firmó un boleto de compraventa de dicho inmueble por un precio total de u\$s 212.500. Finalmente, con fecha 23 de septiembre de 2024 se firmó la escritura traslativa de dominio y entrega de posesión del inmueble.

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total 30/09/2025
Efectivo y depósitos en bancos	5.448.388	-	-	-	-	-	5.448.388
Otros activos financieros	-	144.368	-	-	-	-	144.368
Préstamos y otras financiaciones	7.898.092	6.009.928	8.110.787	7.231.792	7.247.672	2.671.801	39.170.072
Otros Títulos de deuda	-	-	13.431.023	-	-	4.823.051	18.254.074
Activos financieros entregados en garantía	-	7.253.780	-	-	-	-	7.253.780
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	1.560.509	1.560.509
TOTAL ACTIVO	13.346.480	13.408.076	21.541.810	7.231.792	7.247.672	9.055.361	71.831.191

Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total 30/09/2025
Depósitos	21.244.362	17.770.094	450.273	-	-	-	39.464.729
Operaciones de pase	-	6.012.260	-	-	-	-	6.012.260
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	376.903	-	-	-	-	376.903
Otros pasivos financieros	173.899	-	-	-	-	-	173.899
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	10.858	-	110.000	120.858
TOTAL PASIVO	21.621.265	23.956.253	450.273	10.858	-	110.000	46.148.649

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total 31/12/2024
Efectivo y depósitos en bancos	5.141.240	-	-	-	-	-	5.141.240
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	156.019	-	-	156.019
Otros activos financieros	-	430.125	-	-	-	-	430.125
Préstamos y otras financiaciones	2.910.639	17.682.095	4.641.528	4.962.368	6.264.929	4.573.794	41.035.353
Otros Títulos de deuda	-	-	4.203.153	15.734.255	156.019	-	20.093.427
Activos financieros entregados en garantía	-	5.445.277	-	-	-	-	5.445.277
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	579.210	579.210
TOTAL ACTIVO	8.051.879	23.557.497	8.844.681	20.852.642	6.420.948	5.153.004	72.880.651

Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total 31/12/2024
Depósitos	26.353.058	11.456.102	3.150.400	-	-	-	40.959.560
Pasivos a valor razonable con cambio en resultados	-	1.073.913	-	-	-	-	1.073.913
Operaciones de pase	-	4.306.484	-	-	-	-	4.306.484
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	63.287	-	-	-	-	63.287
Otros pasivos financieros	1.000.056	-	-	-	-	-	1.000.056
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	27.129	-	-	134.163	161.292
TOTAL PASIVO	27.353.114	16.899.786	3.177.529	-	-	134.163	47.564.592

11. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

En línea con las definiciones que surgen del marco de Gobierno Corporativo, la gerencia de la Entidad ha determinado que posee un sólo 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 en los estados financieros.

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS. AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. Dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

- ii. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.
- iii. El efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.
- iv. El efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes.
- v. Para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 30 de septiembre de 2025, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

En relación con el ajuste por inflación impositivo, existen aspectos que aún siguen siendo elemento de discusión e interpretación, como ser la actualización y traslado a ejercicios posteriores de los quebrantos impositivos. Existen diferentes posturas por parte del fisco nacional tendiente a no reconocer dichos efectos, en tanto que la jurisprudencia reciente ha adoptado criterios de aceptación de la actualización cuando se visualizan una serie de factores cualitativos y cuantitativos. Sobre dicho aspecto, la Entidad ha mantenido un criterio conservador en tanto no ha realizado la actualización de sus quebrantos en los ejercicios 2020 y 2021, pero atento a la jurisprudencia y nuevos factores del mercado, dicho criterio ha sido modificado para la declaración jurada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y que tuvo como vencimiento 16 de mayo de 2023. Los efectos de la mencionada decisión fueron registrados en los estados financieros del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2023. Al respecto, durante los meses de diciembre de 2024, febrero y mayo de 2025, la AFIP (actualmente Agencia de Recaudación y Control Aduanero - ARCA) efectuó distintos requerimientos de información, los cuales fueron respondidos por la Entidad. El 18 de septiembre de 2025 la Entidad promovió una Acción Declarativa de Certeza contra la ARCA-DGI a fin de hacer cesar el estado de incertidumbre, en virtud del criterio opuesto fijado por la División de Fiscalización Externa I notificado mediante Prevista.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo con el nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio. En los presentes estados financieros condensados, la Entidad ha determinado el impuesto a las ganancias utilizando la tasa impositiva del 35% que estima que resultará aplicable a las ganancias totales esperadas del ejercicio.

c) Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de estas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la composición del activo / (pasivo) por impuesto a las ganancias corriente es la siguiente:

	30-09-2025	31-12-2024
Provisión por Impuesto a las ganancias	(1.034.701)	(56.361)
Anticipos pagados	292.448	573.130
(Pasivo) / Activo por impuesto a las ganancias corriente	(742.253)	516.769

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la composición del activo neto por impuesto a las ganancias diferido que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

	30-09-2025	31-12-2024
Provisiones	108.092	112.641
Por Préstamos otorgados y otras financiaciones	2.962.636	1.466.167
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	198.920
Ajuste por Inflación Impositivo	-	1.478
Total Activos diferidos	3.070.728	1.779.206

	30-09-2025	31-12-2024
Por diferencias en tipo de cambio	(11.909)	(3.868)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	(338.420)	-
Por financiaciones recibidas y Obligaciones Negociables	(363)	(1.211)
Activos fijos	(70.708)	(97.525)
Total Pasivos diferidos	(421.400)	(102.604)
Activo neto por impuesto a las ganancias diferido	2.649.328	1.676.602

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO

Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los estados financieros condensados de período intermedio son los siguientes:

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Resultado por impuesto a las ganancias corriente	546.337	(732.740)	(140.446)	837.556
Resultado por impuesto diferido	298.032	972.726	(444.467)	(441.653)
Resultado por efecto monetario	(27.680)	(71.715)	71.734	531.689
Impuesto a las ganancias - Ganancia / (Cargo)	816.689	168.271	(513.179)	927.592
Impuesto a las ganancias reconocido en ORI	-	-	11.199	-
Impuesto a las ganancias total	816.689	168.271	(501.980)	927.592

13. INGRESOS POR COMISIONES

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Vinculadas con créditos	18.958	127.455	140.584	410.701
Vinculadas con obligaciones	17.231	52.385	9.932	25.644
Por operaciones del exterior y cambio	30.487	89.132	8.847	20.410
	66.676	268.972	159.363	456.755

14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Conversión a pesos de los activos y pasivos en ME	15.485	17.812	11.077	37.866
	15.485	17.812	11.077	37.866

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Comisiones diversas	49.680	137.343	38.589	101.090
Intereses punitivos	513.746	1.429.099	393.764	1.038.014
Por otros créditos por intermediación financiera	3.001	8.184	3.150	52.613
Créditos recuperados	7.806	94.341	52.300	285.707
Resultado por venta de activos no corrientes	-	-	247.607	247.607
Otros	68	280	100	320
	574.301	1.669.247	735.510	1.725.351

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. SARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

16. BENEFICIOS AL PERSONAL

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Remuneraciones	(957.287)	(2.937.021)	(952.863)	(2.933.187)
Cargas sociales	(245.259)	(759.384)	(236.855)	(731.804)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(90.656)	(90.656)	(254.716)	(438.790)
Servicios al personal	(27.645)	(84.165)	(22.366)	(62.923)
Otros	(773)	(2.889)	(343)	(1.979)
	(1.321.620)	(3.874.115)	(1.467.143)	(4.168.683)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Servicios administrativos contratados	(747.875)	(2.141.165)	(575.558)	(1.659.477)
Procesamiento tarjetas de crédito	(70.967)	(193.942)	(62.905)	(221.416)
Impuestos	(256.019)	(910.011)	(348.171)	(1.032.679)
Otros honorarios	(232.597)	(697.925)	(234.797)	(698.879)
Transporte de caudales	(106.742)	(324.195)	(74.617)	(366.531)
Honorarios a directores y síndicos	(178.123)	(575.624)	(165.282)	(535.562)
Electricidad y comunicaciones	(112.560)	(325.506)	(120.803)	(347.305)
Servicios de seguridad	(55.993)	(170.693)	(64.676)	(194.789)
Papelería y útiles	(10.210)	(21.051)	(4.733)	(27.363)
Seguros	(42.740)	(72.330)	(47.423)	(61.267)
Representación, viáticos y movilidad	-	(6.914)	-	(50)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(18.005)	(60.050)	(14.895)	(46.871)
Alquileres	(33.891)	(95.895)	(36.514)	(107.535)
Comisiones y gastos bancarios	(144.612)	(404.824)	(199.329)	(668.185)
Suscripciones	(52.686)	(155.185)	(48.122)	(131.037)
Otros	(30.776)	(123.260)	(50.587)	(119.260)
	(2.093.796)	(6.278.570)	(2.048.412)	(6.218.206)

18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Impuesto sobre los ingresos brutos	(614.656)	(1.992.428)	(678.923)	(3.068.432)
Cargo por otras provisiones	(77.272)	(278.096)	(417.774)	(1.918.461)
Aporte al fondo de Garantía de los Depósitos	(23.027)	(61.144)	(15.960)	(42.703)
Resultado valor razonable de activos	(43.428)	(58.987)	(6.052)	(67.523)
Intereses punitivos y cargos a favor BCRA	(389)	(409)	1	(656)
Otros	(6.403)	(11.010)	(2.833)	(10.977)
	(765.175)	(2.402.074)	(1.121.541)	(5.108.752)

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 21

FERNANDO G. GARBATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

19. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto. La Entidad considera como "Efectivo" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

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.

No obstante, 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. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

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, 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.
- 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.

Metodología de determinación de los valores razonables

A continuación, se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente nota:

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* para los instrumentos que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplicó para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Activos y deuda cotizada emitida:* el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* 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. 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 de la Entidad.
- *Inversiones en instrumentos de patrimonio:* el valor razonable se determinó mediante la medición de las inversiones al valor patrimonial proporcional, como una aproximación a dicho valor razonable.
- *Obligaciones negociables:* el valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado ofrecidas para instrumentos de similares características.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. BARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	30-09-2025				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y depósitos en bancos	5.448.388	5.448.388	-	-	5.448.388
Préstamos (1)	39.170.072	14.480	-	46.572.336	46.586.816
Otros títulos de deuda	18.254.074	-	18.254.074	-	18.254.074
Otros activos financieros	144.368	-	-	144.368	144.368
Activos financieros entregados en garantía	7.253.780	7.253.780	-	-	7.253.780
<i>Pasivos Financieros</i>					
Depósitos	39.464.729	21.244.363	-	17.347.520	38.591.883
Operaciones de pase	6.012.260	6.012.260	-	-	6.012.260
Otros pasivos financieros	376.903	-	-	376.903	376.903
Financiaciones recibidas de entidades financieras	173.899	-	-	173.899	173.899
Obligaciones negociables subordinadas	120.858	-	-	120.858	120.858
	31-12-2024				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y depósitos en bancos	5.141.240	5.141.240	-	-	5.141.240
Préstamos (1)	41.035.353	18.214	-	49.650.231	49.668.445
Otros títulos de deuda	20.093.427	18.673.066	-	1.443.721	20.116.787
Otros activos financieros	60.107	60.107	-	-	60.107
Activos financieros entregados en garantía	4.371.365	4.371.365	-	-	4.371.365
<i>Pasivos Financieros</i>					
Depósitos	40.959.560	26.353.058	-	14.445.682	40.798.740
Operaciones de pase	4.306.484	4.306.484	-	-	4.306.484
Otros pasivos financieros	1.000.056	-	-	1.000.056	1.000.056
Financiaciones recibidas de entidades financieras	63.287	-	-	63.287	63.287
Obligaciones negociables subordinadas	161.292	-	-	373.384	373.384

- (1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. CARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

21. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, concentración, liquidez, mercado, operacional, estratégico, reputacional, y de tasa de interés.

En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

El modelo de Gestión de riesgos y gobierno corporativo vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados ha sido incluido en los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos. Se considera oportuno agregar dentro de la gestión de riesgo operacional que, en función de la comunicación "A" 7724 sobre "Requisitos mínimos para la gestión y control de los riesgos de tecnología y seguridad de la información", la Entidad establece un marco para la gestión de tecnología y seguridad de la información, acorde a la complejidad de los servicios financieros ofrecidos y de la tecnología que los soporta, con la finalidad de Implementar dicho marco de gestión como parte de la gestión integral de riesgos de la entidad, alinearse con los objetivos de resiliencia operacional e incluir procesos de mejora continua.

Asimismo, y en línea con lo presentado sobre "Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9" en septiembre de 2025 dentro de "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", la Entidad calcula mensualmente la pérdida esperada.

Gestión de capital

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de mercado, operacional y crédito medida sobre bases individuales, vigente para el mes de septiembre de 2025 junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	30-09-2025
Responsabilidad patrimonial computable	22.862.420
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(15.624)
Riesgo operacional	(263.026)
Riesgo de crédito:	(3.604.289)
Total exigencia calculada	(3.882.939)
Exigencia mínima básica	(5.000.000)
Exceso de integración	17.862.420

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO RABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

22. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Las políticas de transparencia en materia de gobierno societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, ya emitidos.

23. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

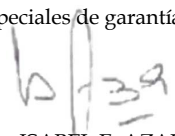
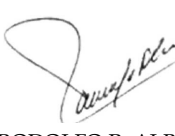
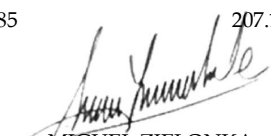
En cumplimiento de lo establecido en las normas de la CNV (T.O. 2013 y modificatorias), se detalla a continuación el Patrimonio Neto Mínimo (PNM) y la Contrapartida Líquida (CPL) requeridos para actuar en las diferentes categorías de Agente en las que se encuentra inscrita la Entidad, a saber:

Categoría de agente	PNM	CPL
Agente de Liquidación y Compensación - Propio. Matrícula N° 114	752.325	376.162
Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. Matrícula N° 81	261.518	130.759
Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión. Matrícula N° 44	26.152	N/C
Totales	1.039.995	506.921

Al 30 de septiembre de 2025, el patrimonio neto de la Entidad supera el PNM requerido por la CNV. Por otra parte, la CPL mínima requerida se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el BCRA, registradas en las cuentas contables Efectivo y Depósitos en Bancos con el número 111.015 (denominada "BCRA - Cuenta corriente") por un valor de 197.358 y Otros títulos de deuda con el número 121.016 (denominada "BONO DEL TESORO NACIONAL TZXM6" por un valor razonable de 3.396.471

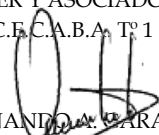
24. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2025 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	30/09/2025	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:	197.358	4.247.381
Saldos en cuentas del BCRA	197.358	4.247.381
Activos financieros entregados en garantía:	646.985	207.144
Cuentas especiales de garantía en el BCRA (Nota 4.)	646.985	207.144
 ISABEL E. AZAR Gerente de Administración y Finanzas	 RODOLFO R. ALBA Sub-Gerente General	 MIGUEL ZIELONKA Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21


FERNANDO PARABATO

Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora


DANIEL E. GUTMAN

Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

A partir del 18 de agosto del 2025, el BCRA cambio la metodología del cálculo de aplicación de la integración de efectivo mínimo. La Entidad en este proceso de adaptación presento algunas deficiencias, las cuales fueron informadas al BCRA y abonadas las multas correspondientes.

25. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras. La misma dispuso la constitución de la sociedad denominada Seguro de depósitos S.A. (S.E.D.E.S.A.) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, hasta la suma de 6.000, con vigencia a partir de enero de 2023, mediante Comunicación "A" 7661 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. Adicionalmente, mediante la Comunicación "A" 7985 del 27 de marzo de 2024, el BCRA determinó que, a partir del 1° de abril de 2024, la cobertura será de hasta 25.000.

No están alcanzados: a) los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aun cuando el último endosatario sea el depositante original; b) las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, al importe devengado por aplicación del "C.E.R.", cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten; c) los depósitos en los que se convengan tasas de interés superiores a las de referencia, que son difundidas periódicamente por el BCRA; d) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; e) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; f) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; g) los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

26. FIDEICOMISOS FINANCIEROS

a) Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública:

- Programa Global Consubond II

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO MARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

El 12 de noviembre 2010 el Directorio de la Entidad resolvió la constitución de un Programa de emisión de Certificados de Participación y/o Títulos de Deuda en Fideicomisos Financieros en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V. denominado Programa Global de Valores Fiduciarios Consubond II, en reemplazo del Programa Consubond I. El programa de hasta un monto de 400.000 inició la numeración de las series a partir de la Serie 79.

El patrimonio fideicomitado está integrado por préstamos personales otorgados por la Entidad, designándose a Banco de Valores S.A. como fiduciario de los fideicomisos, el cual fue aprobado por la C.N.V. mediante Resolución N° 16.449. Con fecha 12 de abril de 2012, la C.N.V. aprobó la ampliación a 800.000 por Resolución N° 16.783. El 3 de junio del 2014 dicho organismo, autorizó mediante Resolución N° 17.367, la ampliación del presente programa a 1.500.000 y la prórroga del plazo del mismo. Por Resolución N° 17.993 del 10 de marzo de 2016 aprobó el aumento a 3.000.000 y por resolución N° 18.945 del 20 de septiembre de 2017 el cambio de moneda y aumento de hasta dólares 300.000, el cual ha sido prorrogado por igual monto por resolución N° 20.261 del 30 de mayo de 2019. El 22 de mayo de 2024 por resolución N° 22.712 ha sido prorrogado nuevamente por cinco años, pudiendo emitir y mantener en circulación hasta u\$s 100.000.000.-

- Programa Global Créditos Sáenz

Con fecha 3 de junio de 2014, el Directorio de la Entidad resolvió la constitución del Programa Global de Valores Fiduciarios Créditos Sáenz en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V. El programa de hasta un monto de 500.000 o su equivalente en otras monedas, tendrá por objeto securitizar toda clase de activos financieros actuando la Entidad como Fiduciante y/o Administrador y/o Agente de cobro y el Banco Patagonia S.A. como fiduciario. La Oferta Pública del Programa fue autorizada por la C.N.V. a través de la Resolución N° 17.552 del 13 de noviembre de 2014.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no existen fideicomisos emitidos y vigentes, cuyo fiduciante sea la Entidad.

b) Fideicomisos Financieros no sujetos al régimen de oferta pública:

- En carácter de Fiduciante

El Directorio de la Entidad resolvió la constitución de varios Fideicomisos Financieros Privados, en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V., integrados por préstamos de tarjetas de crédito y préstamos personales otorgados por la Entidad, admitiéndose la cesión periódica de lotes bajo la modalidad de revolving para algunos de ellos. Banco Sáenz S.A., en su carácter de Fiduciante, ha suscripto contratos privados de constitución de los Fideicomisos Financieros por medio de los cuales se

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO ACARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

establecen los términos y condiciones generales de la emisión de los mencionados instrumentos, así como también que las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos son exclusivamente satisfechas con los bienes fideicomitidos.

Los Fideicomisos Banco Sáenz XIV y XVI, vigentes al 31 de diciembre de 2022, se liquidaron con fecha 31 de mayo de 2023 razón por la cual al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existen fideicomisos privados emitidos, cuyo fiduciante sea la Entidad.

– En carácter de Fiduciario:

Banco Sáenz S.A., en carácter de fiduciario, ha firmado varios contratos privados de constitución de Fideicomisos Financieros, en los términos de la Ley N° 24.441. Estos contratos, por medio de los cuales se constituyeron dichos Fideicomisos Financieros denominados Lorfin Créditos y Frávega Créditos, establecen los términos y condiciones generales de la emisión de los mencionados instrumentos, así como también que las obligaciones contraídas en la ejecución de cada fideicomiso son exclusivamente satisfechas con los bienes fideicomitidos.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no hay fideicomisos emitidos y vigentes cuyo fiduciario sea la Entidad.

La Entidad, en su función de Administrador, mantiene contabilizado en el rubro “Depósitos – Cuentas Corrientes”, recaudaciones por un total de 1.618.519 y 445.197 al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente, las cuales transfiere a los respectivos Fiduciarios en los plazos establecidos en los prospectos de cada una de las series emitidas.

27. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 14 de septiembre de 2010, la Asamblea de Accionistas de la Entidad autorizó un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y las normas de la C.N.V., por un monto máximo de capital en circulación, bajo la modalidad de *revolving*, durante la vigencia del Programa Global de hasta 100.000 o su equivalente en otras monedas, para ser ofrecidas y colocadas públicamente en la Argentina de acuerdo a los términos de la Ley N° 17.811 y demás disposiciones concordantes, con cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y eventualmente otros mercados bursátiles o extrabursátiles de nuestro país. Con fecha 2 de enero de 2015 y 18 de febrero de 2016, la Asamblea de Accionistas de la Entidad resolvió un incremento de hasta 600.000 o su equivalente en otras monedas del presente programa. Con fecha 23 de abril de 2019, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó la ampliación de su monto hasta la suma de U\$S 25.000.000. Adicionalmente, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2021, fue aprobada la modificación de su plazo legal por un nuevo plazo de 5 años.

ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Con fecha 29 de diciembre de 2010, 21 de abril de 2015, 26 de mayo de 2016 y 24 de julio de 2019, la C.N.V. autorizó la oferta pública de las mencionadas obligaciones negociables y su incremento, respectivamente.

(a) Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie VI:

Con fecha 4 de junio de 2015, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie VI del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 71.351 (a valores históricos). Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 2 de junio de 2015 se establece que (i) el capital de la Serie VI que asciende a 73.000 se pagará en una única cuota a 7 años contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual variable sobre saldos pendientes de pago equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 9,00%. La presente emisión fue incorporada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de junio del 2015.

(b) Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie XI:

Con fecha 30 de julio de 2019, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie XI del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 40.762 (a valores históricos). Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 25 de julio de 2019 se establece que (i) el capital de la Serie XI que asciende a 110.000 se pagará en una única cuota a 7 años contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual variable sobre saldos pendientes de pago equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) por el Multiplicador de 1,37. La presente emisión ha sido incorporada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de agosto del 2019.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los importes contabilizados de capital más intereses devengados de los mencionados instrumentos se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" ascendiendo a 120.858 y 161.292, respectivamente.

(c) Obligaciones Negociables Simples Serie XII:

Con fecha 18 de marzo de 2021, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie XII del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 296.677 (valores históricos). Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 9 de marzo de 2021 se establece que el capital de la Serie XII que asciende hasta 300.000 se pagará en dos cuotas a los 9 y 12 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARBATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 5,99% pagaderos en forma trimestral.

(d) Obligaciones Negociables Simples Serie XIII:

Con fecha 11 de noviembre de 2022, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie XIII del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 766.963 (a valores históricos). Se establece que el capital de la Serie XIII que asciende hasta 800.000 se pagará en dos cuotas a los 9 y 12 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 6,75% pagaderos en forma trimestral.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no existe saldo de Obligaciones Negociables emitidas.

28. RECLAMOS IMPOSITIVOS

La ARCA y los Organismos fiscales jurisdiccionales, han revisado las declaraciones de impuestos presentadas por la Entidad en relación con el impuesto a las ganancias, el impuesto al valor agregado y otros impuestos y regímenes de recaudación (principalmente el impuesto sobre los ingresos brutos, tasas municipales y los regímenes de recaudación sobre los ingresos brutos). Como consecuencia de ello, existen reclamos vigentes que se encuentran en instancias judiciales y/o sedes administrativas en proceso de discusión y apelación. Los reclamos más relevantes que se encuentran en etapa judicial se resumen a continuación:

- El 11 de octubre de 2018 la Dirección General de Rentas de la Provincia de Tucumán notificó al Banco de una Determinación de Oficio correspondiente al período fiscal 2014 a 2015 por retenciones de Ingresos Brutos presuntamente omitidas por un importe de 178 (valores históricos). El Banco presentó una acción de Impugnación ante la Administración en noviembre 2018. Frente a un resultado adverso, inició una Apelación ante el Tribunal Fiscal de la Provincia de Tucumán. En marzo del 2022 el Tribunal falló a favor de la Provincia, por lo tanto, con fecha 24 de marzo de 2022 el Banco presentó una Apelación ante la Cámara Contencioso Administrativa, Sala I, debiendo abonar el monto reclamado para poder acceder a la mencionada instancia judicial (solve et repete). Luego de varias presentaciones realizadas por el Fisco y el Banco, en agosto 2025 la Cámara, con voto dividido, emitió una sentencia desfavorable para la Entidad. Atento este resultado, con fecha 28 de agosto 2025 se interpuso un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia de la provincia de Tucumán, cuya admisibilidad aún está pendiente de resolver.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

- En la ciudad de San Miguel de Tucumán se cuenta con un fallo adverso por parte del Departamento Ejecutivo de la Municipalidad de San Miguel de Tucumán, determinando una deuda total de 3.842 (valores históricos) por Tasas municipales no ingresadas. El 8 de julio de 2021 la Cámara Contencioso Administrativa de la Provincia de Tucumán hizo lugar a la medida cautelar solicitada mediante la cual se requirió que la comuna no modifique la situación de hecho y derecho del Banco hasta tanto se obtenga sentencia definitiva. Sin embargo, el Municipio inició demanda de Ejecución Fiscal por 3.925 (valores históricos) el 23 de agosto de 2022 y dos días más tarde, el 25 de agosto de 2022, contestó el oficio tomando razón de la medida cautelar. En el mes de diciembre de 2022, el Banco se presentó espontáneamente pidiendo la suspensión de la ejecución hasta tanto se resuelva el fondo de la acción contenciosa original. Dicho pedido fue resuelto favorablemente en marzo 2023. En marzo de 2024 la Cámara declaró nulo el ajuste y la multa impuesta, quedando firme dicha resolución en abril 2024. En noviembre 2024 Banco Sáenz solicitó se dicte sentencia rechazando la ejecución fiscal en función de lo resuelto en el proceso contencioso. Dicho pedido fue receptado favorablemente, por lo cual ambos expedientes quedaron cerrados y firmes, con resoluciones favorables para la Entidad.
- En los meses de diciembre 2022, mayo, junio y agosto 2023, noviembre 2024 y agosto 2025, el Banco promovió seis demandas judiciales contra seis Resoluciones dictadas por la AGIP en las cuales se pretende aplicar multas por presunta infracción a los deberes formales por no presentación de Declaraciones Juradas Informativas establecidas por la RG 108/2021. Las multas pretendidas ascienden a 75, 225, 50, 500, 1.800 y 3.000 (valores históricos), respectivamente.
- El 18 de septiembre de 2020 el Banco fue notificado de un inicio de inspección por su actuación como agente de retención de Ingresos Brutos, Régimen Especial de Retención de "Tarjetas de compra y de crédito" en la Provincia de Buenos Aires por los períodos enero 2018 a junio 2018 y julio 2018 a diciembre 2018. A partir de dicha inspección ARBA informó diferencias por retenciones presuntamente omitidas de 27.776 y 3.140 (valores históricos), respectivamente (valores históricos). En el mes de marzo de 2023 ARBA inicia Procedimiento Determinativo y Sumarial por ambos períodos reclamando las sumas mencionadas más accesorios, recargos y multas, e intimando tanto al Banco como a los responsables solidarios. El 25 de abril de 2023, el Banco formula descargos y ofrece pruebas. Frente a esto, en noviembre de 2023, el Departamento de Relatoría de ARBA emite Determinaciones de Oficio confirmando las diferencias aludidas anteriormente. Con fecha 21 de diciembre de 2023, Banco Sáenz presenta Recursos de Apelación ante el Tribunal Fiscal de Apelaciones de la Provincia de Buenos Aires, saliendo sorteadas las Salas III (atendiendo las diferencias reclamadas en el segundo semestre del 2018) y I (atendiendo las diferencias reclamadas en el primer semestre del 2018).

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARBATO
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

De acuerdo con la opinión de los asesores de la Entidad, se estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final del reclamo mencionado.

29. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2025 aprobó distribuir los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2024 destinando a la Reserva Legal por un monto de 535.931 a valores históricos de la fecha de Asamblea; a distribución de dividendos y a Reserva Facultativa para futura distribución de resultados un monto total de 2.143.725 a valores históricos de la fecha de Asamblea, a la espera de la aprobación final del B.C.R.A. de la apertura de dicha distribución.
- b) Mediante la Comunicación "A" 6464, modificatorias y complementarias, el B.C.R.A establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el B.C.R.A. Adicionalmente,

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CON1), neto de conceptos deducibles (CDCON1).

De acuerdo con la Comunicación "A" 8214, el B.C.R.A. dispuso que hasta el 31 de diciembre de 2025 las entidades financieras que cuenten con la autorización previa del B.C.R.A. podrán distribuir resultados por hasta el 60% del importe que les hubiera correspondido en diez cuotas iguales, mensuales y consecutivas. Asimismo, estableció que el cómputo de los conceptos para la determinación del resultado distribuable, así como del importe de las cuotas señaladas, deberá realizarse en moneda homogénea de la fecha de la asamblea y del pago de cada una de las cuotas, según el caso.

- c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 622 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

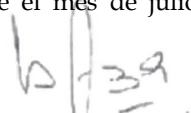
En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2025 procedió a destinar 602.063 a incrementar el saldo de la Reserva Legal. Con fecha 17 de junio de 2025 B.C.R.A. mediante Resolución 2025-149-E autorizó la distribución de dividendos solicitada por 1.085.142 quedando el remanente destinado a Reserva Facultativa para futura distribución de resultados un monto de 1.323.112. Al cierre de los presentes estados y acorde al cronograma iniciado a partir del 30 de junio de 2025 la entidad ha abonado cinco cuotas de los mencionados dividendos.

30. PROVISIONES

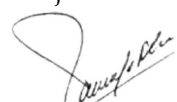
Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. A dicha fecha, las principales provisiones corresponden a:

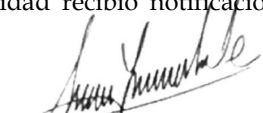
- Sanciones administrativas, disciplinarias y penales: la Entidad recibió sentencia desfavorable en segunda instancia en la causa caratulada "Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos-Estado Nacional c\ Banco Saénz S.A. s\Proceso de Conocimiento" y ha reconocido contablemente los efectos derivados de la mencionada causa durante el mes de julio de 2020. A fines del ejercicio 2020, la Entidad recibió notificación sobre la


ISABEL E. AZAR

Gerente de Administración y Finanzas


RODOLFO R. ALBA

Sub-Gerente General

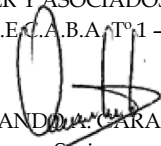

MIGUEL ZIELONKA

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21


FERNANDO CARABATO

Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora


DANIEL E. GUTMAN

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

aceptación, por parte de Corte Suprema de Justicia de la Nación, del recurso extraordinario federal presentado. Con fecha 1 de noviembre de 2021, la Entidad ha sido notificada respecto a la no procedencia del Recurso Extraordinario interpuesto ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación y, consecuentemente, la confirmación de la sentencia dictada en primera instancia. Dicha sentencia de primera instancia hacía lugar a la demanda promovida por el Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos, que reclamaba los daños y perjuicios por pagos de reintegros de exportación realizados en los meses de septiembre y diciembre de 1992. Con fecha 24 de octubre de 2022 el juzgado Contencioso Administrativo Federal 1 realizó la liquidación del capital e intereses al 9 de febrero de 2022 intimando a la Entidad al pago de 109.289 (valores históricos), los cuales fueron abonados con fecha 22 de noviembre de 2022. Con fecha 28 de diciembre de 2022 la Entidad realizó un pago adicional de 34.595 (valores históricos). El importe de la provisión registrado al 30 de septiembre de 2025 corresponde principalmente a las costas del juicio pendientes de liquidación. Los principales efectos de la causa de referencia ya se encuentran reconocidos en los presentes estados financieros intermedios.

- Otras:
 - Otras - Por acciones judiciales: corresponde a provisiones, principalmente por causas laborales, y por reclamos y otros procesos existentes o potenciales.
 - Otras - Beneficios al personal: corresponde al cálculo de las vacaciones devengadas no gozadas.

Al 30 de septiembre de 2025, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses	Total
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	83.014	-	83.014
Otras - Por acciones judiciales	935.145	-	935.145
Otras - Beneficios al personal	308.833	-	308.833
TOTAL	1.326.992	-	1.326.992

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

31. EVOLUCION DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El escenario macroeconómico del tercer trimestre de 2025 en el que opera la Entidad continúa mostrando una fuerte volatilidad y complejidad, tanto a nivel local como internacional.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

En el plano externo, la incertidumbre por la guerra comercial fue disminuyendo, ya que la mayoría de los acuerdos entre países avanzaron tras los aranceles aplicados a comienzos de año por los Estados Unidos. En el tercer trimestre de 2025, los mercados financieros globales mostraron mayor estabilidad respecto del trimestre anterior, impulsados por el recorte de tasas de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos (la FED). La Fed redujo su tasa en 25 puntos básicos hasta el 4%. En Europa el Banco Central Europeo sostuvo tasas en torno al 2%. En este contexto, las bolsas internacionales registraron fuertes ganancias.

Por el contrario, en el tercer trimestre de 2025 el contexto financiero en el ámbito local acentuó su complejidad, tanto por cuestiones políticas como económicas. En la medida en que se acercaron las elecciones legislativas de octubre de 2025, se incrementó la incertidumbre en los mercados.

Asimismo, como sucede habitualmente en periodos preelectorales, comenzó una presión sobre la cotización del dólar. El índice compuesto por las acciones de las empresas más negociadas en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y los bonos exhibieron caídas considerables en sus cotizaciones. El Tesoro Nacional logró renovar la totalidad de los vencimientos de títulos públicos que operaron durante el tercer trimestre de 2025. En este contexto, la actividad económica mostró una caída con relación al trimestre previo.

La inflación mensual medida por el Índice de Precios al Consumidor (INDEC) para los meses del tercer trimestre de 2025, fue de 1,9% en julio de 2025, 1,9% en agosto de 2025 y 2,1% en septiembre de 2025. Ascendiendo la inflación acumulada al 30 de septiembre de 2025 según el IPC al 22%.

En el sistema financiero, se observó que los depósitos en pesos mostraron recuperación en términos reales, el crédito al sector privado continuó expandiéndose, aunque condicionado por tasas activas elevadas, lo que limitó la demanda, y la morosidad se incrementó, con mayor deterioro en cartera de consumo.

El Gobierno eliminó en julio de 2025 las Letras Fiscales de Liquidez (LEFIs), en cartera de los bancos, eliminando la noción de "tasa de interés de política monetaria", en el marco de un esquema donde se fija un objetivo de cantidad de dinero y la tasa de interés se vuelve endógena de manera de igualar diariamente la demanda a la oferta monetaria, esto incrementó fuertemente la volatilidad de las tasas de interés en el período.

El BCRA decidió establecer una exigencia de encajes diarios, mediante la Comunicación "A" 8302 emitida el 14 de agosto de 2025, cambiando algunas pautas con el fin de endurecer el sistema de encajes que pesa sobre el sistema bancario, con cambios que rigieron desde el 18 de agosto de 2025 y que impactaron directamente en la liquidez y el costo de fondeo bancario. La medida, también reforzó el control sobre la posición global neta de moneda extranjera de las entidades.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Durante el tercer trimestre 2025, el Gobierno aplicó medidas para reducir la presión cambiaria antes mencionada: se eliminaron transitoriamente retenciones para incentivar la liquidación de exportaciones, el BCRA realizó ventas en el mercado de futuros y se endurecieron las condiciones para acceder al mercado oficial, reactivando restricciones cruzadas que impiden operar simultáneamente en el mercado oficial y en el bursátil. Además, se gestionó apoyo financiero con Estados Unidos (swap de monedas y asistencia). Como resultado, se logró sostener el esquema de bandas de flotación iniciado en abril 2025. En el trimestre, el tipo de cambio oficial subió alcanzando un promedio de \$1.399 por dólar en septiembre, cerca del techo de la banda.

Aunque no se cumplieron la totalidad de las metas establecidas en el Acuerdo de Facilidades Extendidas de Fondos, que el Gobierno firmó en abril de 2025 con el Fondo Monetario Internacional por USD 20.000 millones, durante el trimestre bajo análisis tuvo lugar el segundo desembolso estipulado por 2.000 millones de dólares. También siguen vigentes: el acuerdo de abril 2025 con el Banco Central de la República Popular de China por el swap de RMB 35 mil millones (USD 5.000 millones) y los acuerdos con el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) de programas plurianuales de apoyo a Argentina por USD 12.000 millones y USD 10.000 millones, respectivamente.

Con posterioridad al cierre del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2025 y tras las elecciones legislativas del 26 de octubre de 2025, los mercados reaccionaron positivamente. El riesgo país cayó más de 400 puntos hasta ubicarse cerca de 650 pb, los bonos soberanos y las acciones argentinas en Wall Street registraron alzas.

Por último, a partir del 1 de noviembre de 2025 el BCRA mediante la Comunicación "A" 8350 modifica el cómputo del cumplimiento de la integración de efectivo mínimo en pesos previsto en la Comunicación "A" 8302 antes mencionada, volviendo a una medición sobre la base del promedio mensual de saldos diarios de los conceptos admitidos a tal efecto, registrados durante el mismo período al que corresponda su cumplimiento. Asimismo, establece que las entidades financieras deberán cumplir con una integración mínima diaria de efectivo mínimo en pesos que no podrá ser inferior al 95% de la exigencia de efectivo mínimo total en pesos del período.

Las situaciones indicadas en esta Nota impactan en las operaciones de la Entidad y asimismo afectan la estimación de pérdidas crediticias y la valuación de los instrumentos de deuda del sector público.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. BARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 (Ver nota 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

La Dirección de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros.

32. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento de la RG de la CNV 629/2014, se informa que los libros contables y societarios del ejercicio 2024 y 2025 se encuentran Esmeralda 83, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Entidad guarda la documentación relativa al giro comercial en las plantas de Iron Mountain Av. Amancio Alcorta 2.482, Parque Patricios, Ciudad Autónoma de Buenos Aires y San Miguel de Tucumán 601, Spegazzini, Ezeiza, Provincia de Buenos Aires. Dicha información, asimismo, se encuentra digitalizada.

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS 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 condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período que no hayan sido expuestos en las notas a los presentes estados financieros.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ANEXO "A"

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Ident.	Valor Razonable	Nivel de Valor razonable	Tenencia		Posición Final
				30-09-2025	31-12-2024	
				Saldo \$/ libros	Saldo \$/ libros	
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS						
Del País						
Letras fiscales de liquidez						
- Letras fiscales de liquidez- Vto. 17-07-2025	9285	-	1	-	156.019	-
Subtotal títulos a valor razonable – Letras Fiscales de liquidez				-	156.019	-
Total títulos a valor razonable con cambios en resultados				-	156.019	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA						
Medición a Costo Amortizado del país						
Títulos Públicos						
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado Vto. 23/08/2025	9196		1	-	1.005.925	-
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado Vto. 31/03/2026	9257	3.255.400	1	3.396.471	3.215.364	3.396.471
- Bonos del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Dual Vto. 16/03/2026	9319	894.905	1	1.018.148	-	1.018.148
- Bonos del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Dual Vto. 30/06/2026	9320	833.776	1	1.018.204	-	1.018.204
- Bonos del Tesoro Nacional en Pesos a Tasa Dual Vto. 15/09/2026	9321	792.821	1	1.018.232	-	1.018.232
- Bonos del Tesoro Nacional en Pesos Tasa Dual Vto. 15/12/2026	9323	751.917	1	1.011.112	-	1.011.112
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado Vto. 31/10/2025	9312	233.100	1	232.922	-	232.922
Subtotal otros títulos de deuda – Títulos Públicos				7.695.089	4.221.289	7.695.089
Letras de Capitalización						
- Letras de capitalización- Vto. 31-03-2025	9256		1	-	9.322.000	-
- Letras de capitalización- Vto. 16-05-2025	9300		1	-	5.124.553	-
Subtotal otros títulos de deuda – Letras de Capitalización				-	14.446.553	-
Letras de del Tesoro Nacional						
- Letras del Tesoro Nacional- Vto. 28-11-2025	9344	1.590.156	1	1.590.156	-	1.590.156
- Letras del Tesoro Nacional- Vto. 27-02-2026	9345	2.094.766	1	2.094.766	-	2.094.766
- Letras del Tesoro Nacional- Vto. 15-12-2025	9348	2.051.300	1	2.051.300	-	2.051.300
Subtotal otros títulos de deuda – Letras del Tesoro Nacional				5.736.222	-	5.736.222
Títulos privados						
- Valor de deuda FF Consuabond 189	58000	-	3	-	1.425.585	-
- Valor de deuda FF Consuabond 192	58456	-	3	2.354.623	-	2.354.623
- Valor de deuda FF Consuabond 193	58603	-	3	2.468.140	-	2.468.140
Subtotal otros títulos de deuda – Títulos privados				4.822.763	1.425.585	4.822.763
Total otros títulos de deuda				18.254.074	20.093.427	18.254.074

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. CARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Denominación	Tenencia				Posición
	Valor Razonable	Nivel de Valor razonable	30-09-2025	31-12-2024	Posición Final
			Saldo s/ libros	Saldo s/ libros	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO					
Medidos a valor razonable del país					
- Compensadora Electrónica S.A.	11.379	2	11.379	7.407	11.379
- Argencontrol S.A.	704	2	704	639	704
- A3 Mercados S.A.- ex Mercado Abierto Electrónico S.A.	1.548.426	2	1.548.426	571.164	1.548.426
Total instrumentos de patrimonio			1.560.509	579.210	1.560.509

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "B"

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

	<u>30-09-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	15.398.639	21.351.984
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.398.639	21.351.984
TOTAL DE CARTERA COMERCIAL	15.398.639	21.351.984
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	23.131.883	21.020.851
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.131.883	21.020.851
Riesgo Bajo	3.703.002	1.287.399
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.703.002	1.287.399
Riesgo Medio	4.511.027	932.854
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.511.027	932.854
Riesgo Alto	3.913.460	1.034.079
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.913.460	1.034.079
Irrecuperable	746.046	240.559
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	746.046	240.559
TOTAL DE CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	36.005.418	24.515.742
TOTAL GENERAL (1)	51.404.057	45.867.726
<i>(1) El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera es la detallada a continuación:</i>		
<i>Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera</i>	39.170.072	41.035.353
<i>Medición a costo amortizado- Títulos Privados- FF Consubond- Anexo A</i>	4.822.763	1.425.585
<i>+ Provisiones de Títulos Privados - Anexo R</i>	288	18.137
<i>+ Provisiones de préstamos y otras financiaciones - Anexo R</i>	7.459.497	3.370.730
<i>+/-Ajuste y Reclasificaciones NIIF</i>	88	55.485
<i>+/-Préstamos al personal</i>	(48.651)	(37.564)
<i>+Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores</i>	-	-
Total	51.404.057	45.867.726

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo “C”

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Número de clientes	30-09-2025		31-12-2024	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	12.400.270	24,12%	16.463.208	35,89%
50 siguientes mayores clientes	3.064.446	5,96%	4.921.709	10,73%
100 siguientes mayores clientes	364.617	0,71%	352.315	0,77%
Resto de clientes	35.574.724	69,21%	24.130.494	52,61%
TOTAL (1)	51.404.057	100,00%	45.867.726	100,00%

(1) Ver llamado (1) en anexo “B”

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ANEXO "D"

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	9.297.414	-	-	-	-	-	9.297.414
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.883.561	5.464.089	9.938.544	11.498.631	13.260.359	3.340.164	426	51.385.774
TOTAL AL 30-09-2025	7.883.561	14.761.503	9.938.544	11.498.631	13.260.359	3.340.164	426	60.683.188
TOTAL AL 31-12-2024	2.892.646	22.350.933	8.541.528	9.396.837	10.244.311	4.227.391	5.509	57.659.155

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.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Número de clientes	30-09-2025		31-12-2024	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	36.903.604	93,51%	36.487.100	89,08%
50 siguientes mayores clientes	2.482.909	6,29%	4.272.298	10,43%
100 siguientes mayores clientes	69.763	0,18%	139.631	0,34%
Resto de clientes	8.453	0,02%	60.531	0,15%
TOTAL	39.464.729	100,00%	40.959.560	100,00%

ISABEL E. AZAR
 Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
 Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
 Socio

Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025
 Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico

Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Depósitos	38.585.610	450.444	-	-	-	-	39.036.054
- Sector Privado no financiero y residentes del exterior	38.585.610	450.444	-	-	-	-	39.036.054
Operaciones de pase	6.012.260	-	-	-	-	-	6.012.260
Otros pasivos financieros	376.903	-	-	-	-	-	376.903
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	173.899	-	-	-	-	-	173.899
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	32.550	142.020	-	-	174.570
TOTAL AL 30-09-2025	45.148.672	450.444	32.550	142.020	-	-	45.773.686
TOTAL AL 31-12-2024	44.410.509	3.311.201	-	39.054	212.917	-	47.973.681

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.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "J"

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	30-09-2025					Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones				
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
- Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales (1)	103.416	19.218	-	(19.625)	(19.995)	83.01	
- Otras (1)	1.273.391	258.878	-	(37.846)	(250.445)	1.243.97	
TOTAL	1.376.807	278.096	-	(57.471)	(270.440)	1.326.99	

(1) Ver nota 29.

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDA GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

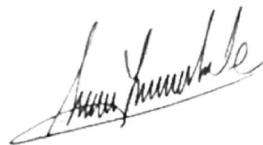
		30-09-2025		31-12-2024
	Casa matriz y sucursales en el país	Total moneda: DÓLAR	Total del período	Total del ejercicio
ACTIVO				
- Efectivo y depósitos en bancos	4.775.779	4.775.779	4.775.779	3.291.956
- Otros activos financieros	793	793	793	10.549
- Préstamos y otras financiaciones	108.863	108.863	108.863	207.718
- Activos financieros entregados en garantía	338.561	338.561	338.561	1.327.161
TOTAL	5.223.996	5.223.996	5.223.996	4.837.384
PASIVO				
- Depósitos	4.914.619	4.914.619	4.914.619	3.377.239
- Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		-	-	1.073.913
- Otros pasivos financieros	140.654	140.654	140.654	87.214
- Financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	123.844	123.844	123.844	63.287
- Otros pasivos no financieros	6.304	6.304	6.304	695
TOTAL	5.185.421	5.185.421	5.185.421	4.602.348



ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas



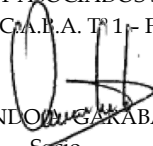
RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General



MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21



FERNANDO ZABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora



DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "O"

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Tipo de contrato (1)	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (meses)	Plazo promedio ponderado residual (meses)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (días)	Monto
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	A3 Mercados	1	1	1	6.012.260
Total								6.012.260

(1) Corresponde a operaciones de pase incluidas de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6324 del BCRA

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER X ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "P"
(Hoja 1 de 2)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	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	5.448.388	-	-	-	-	-	-
Efectivo	954.696	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	4.493.692	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	144.368	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	39.170.072	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	9.297.414	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes del exterior	29.872.658	-	-	-	-	-	-
Adelantos	14.480	-	-	-	-	-	-
Documentos	1.193.685	-	-	-	-	-	-
Personales	28.489.451	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	67.009	-	-	-	-	-	-
Otros	108.033	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	18.254.074	-	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	7.253.780	-	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	1.560.509	-	1.560.509	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL 30-09-2025	70.270.682	-	-	1.560.509	-	1.560.509	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL 31-12-2024	70.857.510	-	-	2.023.141	1.443.931	579.210	-

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "P"
 (Hoja 2 de 2)

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	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	39.464.729	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no financiero y Residentes en el exterior	39.464.729	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	16.187.226	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	5.057.137	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	18.200.234	-	-	-	-	-	-
Otros	20.132	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	6.012.260						
Otros pasivos financieros	376.903	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	173.899	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	120.858	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS AL 30-09-2025	46.148.649	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS AL 31-12-2024	46.490.680	-	1.073.913	-	1.073.913	-	-

ISABEL E. AZAR
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
 Socio

Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

RODOLFO R. ALBA
 Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 20-11-2025
 Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "Q"
(Hoja 1 de 3)

**APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
INGRESOS POR INTERESES				
Por títulos públicos	2.036.771	6.552.470	-	42.014
Por títulos privados	-	-	-	996.013
Por préstamos y otras financiaciones	7.662.437	23.817.694	7.750.388	29.424.802
Sector Financiero	487	5.370	-	
Sector privado no financieros y residentes del exterior	7.661.950	23.812.324	7.750.388	29.424.802
- Adelantos	652	1.017	1.312	21.067
- Documentos	1.439.320	4.200.617	1.956.414	11.047.986
- Personales	6.028.414	18.900.878	5.571.462	17.506.299
- Tarjetas de crédito	11.339	48.965	25.307	98.681
- Otros	182.225	660.847	195.893	750.769
Por operaciones de pase	71.994	121.067	5.897	5.643.785
- BCRA	-	-	5.897	5.643.785
- Otras Entidades financieras	71.994	121.067	-	
TOTAL	9.771.202	30.491.231	7.756.285	36.106.614

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del Período		ORI		Resultado del Período		ORI	
	Trimestre al 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre al 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre al 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024	Trimestre al 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
INGRESOS POR INTERESES								
Por títulos de deuda públicos	-	-	-	-	4.692.197	9.637.363	(13.021)	-
TOTAL	-	-	-	-	4.692.197	9.637.363	(13.021)	-

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "Q"
(Hoja 2 de 3)

**APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiemb de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Resultado por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	59.193	1.334.420	12.939	116.399
Resultados de títulos públicos	1.910	76.082	58.738	59.366
Resultado de títulos privados	57.283	1.258.338	(45.799)	57.033
TOTAL	59.193	1.334.420	12.939	116.399
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de pasivos financieros medidos a costo amortizado	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
EGRESOS POR INTERESES				
Por depósitos	(3.505.275)	(9.114.760)	(3.184.627)	(13.437.365)
- Cuentas corrientes	(1.232.141)	(3.351.749)	(2.203.527)	(7.535.389)
- Cajas de ahorro	(1.107)	(3.167)	(928)	(3.651)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(2.272.027)	(5.759.844)	(980.172)	(5.898.325)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(14.932)	(24.517)	(2.015)	(2.178.573)
Por operaciones de pase	(108.140)	(248.424)	(54.502)	(206.045)
- Otras entidades financieras	(108.140)	(248.424)	(54.502)	(206.045)
Por otros pasivos financieros	(9.809)	(91.791)	(40.796)	(40.796)
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(17.989)	(43.411)	(70.511)	(188.625)
TOTAL	(3.656.145)	(9.522.903)	(3.352.451)	(16.051.404)

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. GARABATO
Socio

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "Q"
(Hoja 3 de 3)

**APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Ingresos por Comisiones	Trimestre finalizado el 30-09-2025	Acumulado al 30-09-2025	Trimestre finalizado el 30-09-2024	Acumulado al 30-09-2024
INGRESOS POR COMISIONES				
Comisiones vinculadas con obligaciones	17.230	52.385	9.933	25.644
Comisiones vinculadas con créditos	16.525	110.654	120.144	340.520
Comisiones por tarjetas	2.436	16.801	20.437	70.182
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	30.485	89.132	8.849	20.409
TOTAL	66.676	268.972	159.363	456.755
Egresos por Comisiones				
EGRESOS POR COMISIONES				
Servicios de administración por transferencia de cartera	(204.946)	(585.148)	(20.727)	(62.601)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(2.411)	(8.686)	(7.003)	(22.118)
TOTAL	(207.357)	(593.834)	(27.730)	(84.719)

ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

FERNANDO A. ZARABATO
Socio

Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169

RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora

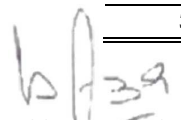
DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



Anexo "R"

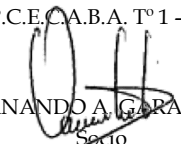
CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
CORRESPONDIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025, excepto que se indique lo contrario)

Concepto	30-09-2025					31-12-2024	
	Saldos al inicio del ejercicio	PCE próximos 12 meses	PCE de vida remanente		Resultado monetario generado por previsiones	Saldo al cierre del período	Saldo al cierre del ejercicio
			IF con incremento riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio			
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	3.370.730	(55.208)	14.027	5.036.896	(906.948)	7.459.497	3.370.730
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	3.370.730	(55.208)	14.027	5.036.896	(906.948)	7.459.497	3.370.730
Adelantos	1.821	133	-	(1.493)	(328)	133	1.821
Documentos	44.730	(240.334)	-	215.664	(8.040)	12.020	44.730
Personales	3.288.353	193.291	14.385	4.775.658	(890.404)	7.381.283	3.288.353
Tarjetas de crédito	33.792	(8.298)	(358)	48.437	(7.810)	65.763	33.792
Otros	2.034	-	-	(1.370)	(366)	298	2.034
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	1.209	-	-	-	(217)	992	1.209
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	18.137	(401)	-	(14.242)	(3.206)	288	18.137
TOTAL DE PREVISIONES	3.390.076	(55.609)	14.027	5.022.654	(910.371)	7.460.777	3.390.076


ISABEL E. AZAR
Gerente de Administración y Finanzas

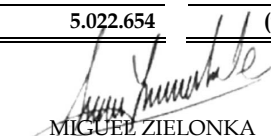
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21


FERNANDO A. GARABATO
Socio
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 - F° 169


RODOLFO R. ALBA
Sub-Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20-11-2025
Por Comisión Fiscalizadora


MIGUEL ZIELONKA
Presidente


DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

INFORME DE COMISION FISCALIZADORA DE PERIODOS INTERMEDIOS

Señores Accionistas y Directores de

Banco Saenz S.A.

CUIT N°: 30-53467243-4

Domicilio legal: Esmeralda 83

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados como síndico respecto de los estados contables intermedios

En nuestro carácter de síndicos de Banco Saenz SA, hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el párrafo siguiente.

Documentos examinados

- a) Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2025.
- b) Estado de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de 9 meses finalizado el 30 de Septiembre de 2025.
- c) Resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria incluida en las notas y anexos que lo complementan.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección y la Gerencia de BANCO SAENZ S.A. son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que se basa en las normas internacionales de información financiera (NIIF) y, en particular para los estados financieros intermedios, en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción del punto 5.5 "Deterioro del Valor" de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros respecto de los instrumentos de deuda del sector público no financiero y la no aplicación retroactiva del modelo de pérdida esperada en el presente ejercicio -aplicación por primera vez-, en virtud de las Comunicaciones "A" 6847 y "A" 8220 del BCRA, respectivamente.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del CPCECABA. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado la auditoría efectuada por el estudio Becher y Asociados S.R.L. en su carácter de Auditores Externos, quienes aplicaron las "Normas Mínimas sobre Auditorías Externas" del BCRA para la revisión limitada de estados financieros condensados de períodos intermedios y normas de auditoría vigentes en la República Argentina, para la revisión limitada de estados financieros condensados de períodos intermedios habiendo emitido el 20 de Noviembre de 2025 en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación

del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA

Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión y basados en el Informe del 20 de Noviembre de 2025 que emitió el CP. Fernando A. Garabato (Socio de la firma Becher y Asociados S.R.L.), nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Banco Saenz S.A. correspondientes al período de 9 meses terminado el 30 de Septiembre de 2025 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Énfasis sobre ciertos aspectos relevados en los estados financieros

Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2.2.b. “Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA” se indica que los mismos han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF con relación al siguiente aspecto:

Por disposición del ente regulador, la entidad no ha aplicado la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” respecto de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero.

Lo descripto constituye un apartamiento de las NIIF. Esta cuestión debe ser tenida en cuenta por los usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó la atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados mencionados en el primer párrafo no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).
- b) Los estados financieros condensados mencionados en el primer párrafo se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- c) Como parte de nuestra revisión hemos leído la Reseña Informativa requerida por las resoluciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores correspondiente a los estados financieros condensados

intermedios al 30 de Septiembre de 2025 de BANCO SAENZ S.A., sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

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.

d) Al 30 de Septiembre de 2025, según surge de la Nota 23. a los estados financieros condensados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para dichos conceptos.

e) Hemos constatado la constitución de las garantías de los administradores previstas en la legislación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20/11/2025



Por Comisión Fiscalizadora
Daniel Eduardo Gutman
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. de la C.A.B.A
Tomo 244 Folio 167

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de noviembre 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: 20/11/2025

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

Perteneciente a: BANCO SAENZ S.A.

CUIT: 30-53467243-4

Fecha de Cierre: 30/09/2025

Monto total del Activo: \$75.352.205.000,00

Intervenida por: Dr. FERNANDO ANTONIO GARABATO

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

Dr. FERNANDO ANTONIO GARABATO

Contador Público (Universidad de Belgrano)

CPCECABA T° 226 F° 169

Firma en carácter de socio

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 21

SOCIO



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°

833789

**CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN**
nhklupkg

