

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) basado en las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el IASB, (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones detalladas en la Nota 3 a dichos estados. Entre otras disposiciones, a través de las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, el BCRA estableció la aplicación del método de reexpresión previsto por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" a partir de los Estados Financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definió como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018. En virtud de este cambio, la información incluida en este documento comprende aquella que surge de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 mencionados y también la información comparativa patrimonial, de resultados y de otros resultados integrales y de flujos de efectivo que ya fuera incluida en Estados Financieros previos de la Entidad, emitidos con posterioridad al comienzo de la aplicación del método de reexpresión indicado.

1. Actividades de Banco Macro SA en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025.

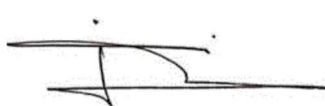
Actividades correspondientes al 4to trimestre / ejercicio de 2025

- El resultado neto del ejercicio fue de 290.703.797, el cual presenta una variación negativa de 32,03% respecto de la ganancia de 427.707.344 registrada en el ejercicio anterior. El resultado integral total del ejercicio fue de 303.042.642, presentando una variación positiva de 1,17% respecto de la ganancia de 299.544.121 registrada en el ejercicio anterior.
- El resultado neto del 4to. trimestre fue un 380,62% superior respecto de la pérdida de (35.663.133) registrada en el trimestre anterior. El resultado integral total del 4to. trimestre fue un 431,68% superior a la pérdida registrada en el trimestre anterior.
- El total de préstamos y otras financiaciones aumentó 40,31% o 3.076.319.400 respecto al mismo ejercicio del año anterior, totalizando 10.708.356.886. Dentro de las líneas comerciales, las financiaciones con Adelantos, Documentos y Otros aumentaron un 118,20%, 32,16% y 53,35% respectivamente. Dentro de las líneas de consumo, se observó un aumento en Personales del 54,55% y de Tarjetas de Crédito del 1,42%. Adicionalmente, en el total de financiaciones se verificó una disminución del 1,93% o 210.628.405 respecto al trimestre anterior. Dentro de las líneas comerciales, se observó en el trimestre un aumento en Adelantos del 3,36%, mientras que en Documentos y Otros disminuyeron en 0,09% y 8,87%, respectivamente. En las líneas de consumo se registró una disminución en las Tarjetas de Crédito y Préstamos Personales en 1,58% y 0,30%, respectivamente.
- Los depósitos totales mostraron un aumento del 23,56% respecto al mismo ejercicio del año anterior, totalizando 13.690.637.774 y representando el 76,01% del total de los pasivos de la Entidad. Los depósitos del sector privado mostraron un aumento del 27,56% respecto al mismo ejercicio del año anterior. Adicionalmente se verificó un aumento en los depósitos totales con respecto al trimestre anterior del 7,52%, asimismo los depósitos del sector privado aumentaron con respecto al trimestre anterior un 10,76%.
- Al cierre del ejercicio, la Entidad registró un exceso de capital de 3.614.321.306 (en forma consolidada), demostrando una sostenida solvencia y un elevado ratio de capitalización de 40,41%. Asimismo, continuó mostrando un adecuado nivel de liquidez, con un ratio de cobertura de activos líquidos sobre el total de depósitos de 73,00%.
- Al cierre del ejercicio, el ratio de calidad de cartera (medido como cartera irregular según las normas regulatorias de BCRA sobre cartera total) fue de 3,87% y el ratio de cobertura alcanzó 119,86%, calculado comparando las provisiones contables sobre la cartera irregular conforme a las normas regulatorias del BCRA.

- 1 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

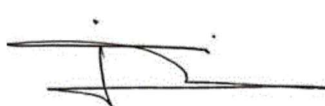
Hechos relevantes y/o posteriores al cierre

- Pago Semestral de intereses de la Obligación Negociable Clase "G": Con fecha 23 de diciembre de 2025, se pagaron intereses semestrales de la Obligación Negociable Clase "G" por USD 21.200.000.
- Pago de dividendos: Con fecha 4 de abril de 2025, la Asamblea de accionistas, aprobó distribuir dividendos en efectivo y/o en especie, en este último caso valuado a precio de mercado, por un total de \$ 300.000.000.000 (cifra expresada en pesos), que representa 469,18 pesos por acción, sujeto a previa autorización del BCRA. Con fecha 4 de junio de 2025, el BCRA autorizó esta distribución de resultados. Por otra parte, según la Comunicación "A" 8214 emitida el 13 de marzo de 2025, el BCRA estableció que las entidades financieras que contaran con la autorización del BCRA podían distribuir resultados en 10 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. Al 31 de diciembre de 2025 se encontraban pagas las cuotas 1 a 7 por un monto de 33.978.991, 34.529.086, 35.185.720, 35.845.731, 36.589.874, 37.446.788 y 38.372.817 (importes expresados en moneda homogénea a cada fecha de pago). A la fecha de emisión de la presente reseña, se encuentra paga la cuota 8 por un monto de 39.464.628 (importe expresado en moneda homogénea a la fecha de pago).
- Banco Macro SA y Telecom Argentina SA realizan una unión estratégica en Personal Pay: Con fecha 22 de enero de 2026, Banco Macro SA celebró un acuerdo de negocio conjunto con Telecom Argentina SA y sus sociedades controladas directa e indirectamente, Micro Fintech Holding LLC y Micro Sistemas SAU. A través de esta transacción, la Entidad adquirió el 50% del capital social y de los derechos de voto de Micro Sistemas SAU por una suma en pesos equivalente a USD 75.000.000. Esta operación tiene como objetivo estratégico potenciar el crecimiento y la expansión regional de dicha entidad, la cual opera como proveedora de servicios de pago bajo la marca Personal Pay.
- Emisión Obligación Negociable Clase H: Con fecha 28 de enero de 2026, la Entidad emitió Obligaciones Negociables en dólares estadounidenses Clase H a una tasa fija de 8% anual, con amortización íntegra al vencimiento (28 de enero de 2031) por un valor nominal de USD 400.000.000, de acuerdo con los términos y condiciones expuestos en el suplemento de precio de fecha 12 de enero de 2026. Los intereses se pagan semestralmente los días 28 de julio y 28 de enero de cada año. La Entidad utilizó parte de los fondos provenientes de la emisión de las Obligaciones Negociables Clase H a la recompra de las Obligaciones Negociables Clase A, por un valor nominal de USD 278.545.600. El monto aplicado a dicho fin ascendió a un total de USD 281.331.056 de capital y prima y un monto de USD 4.325.227,46 de intereses devengados. Los fondos remanentes se han aplicado en forma transitoria en colocaciones temporarias, entre ellas, sin limitación, instrumentos money market, y serán aplicados a uno o más de los otros destinos indicados en el suplemento de precio.
- Recompra de Obligación Negociable Subordinada Clase A: Con fecha 10 de febrero 2026, la Entidad ofreció la compra en efectivo de sus Obligaciones Negociables Subordinadas Reajustables Clase A al 6,75% con vencimiento en 2026. En función a eso, el 28 de enero de 2026, establecida como fecha de liquidación temprana, la Entidad recompró Obligaciones Negociables Clase A por un VN de USD 275.345.000, a un valor de USD 1.010 por cada USD 1.000 de capital de las Obligaciones Negociables válidamente presentadas en o antes de la fecha de presentación temprana y cuya compra fue aceptada. Adicionalmente, en esa misma fecha, la Entidad abonó el monto de los intereses devengados de las Obligaciones Negociables compradas. Posteriormente, con fecha 11 de febrero de 2026, la Entidad recompró Obligaciones Negociables Clase A por un VN de USD 3.200.600, a un valor de USD 1.010 por cada USD 1.000 de capital de las Obligaciones Negociables válidamente presentadas en o antes de la fecha de presentación tardía y cuya compra fue aceptada. Adicionalmente, en esa misma fecha, la Entidad abonó el monto de los intereses devengados de las Obligaciones Negociables compradas. Las Obligaciones Negociables recompradas fueron canceladas.

- 2 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

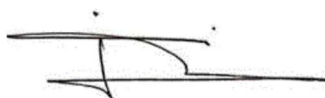
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

- **Posición Global Neta de Moneda Extranjera:** Con fecha 9 de Diciembre de 2025, a través de la comunicación "A" 8360, el BCRA estableció que a partir del 10 de diciembre cuando una entidad financiera haya adquirido títulos valores del Tesoro Nacional en moneda extranjera en suscripción primaria, las ventas que realice en el mercado secundario que impliquen una disminución de su Posición Global Neta de Moneda Extranjera, solo podrán compensarse hasta el plazo original de su vencimiento con el aumento neto de tenencias de otros títulos valores del Tesoro Nacional en moneda extranjera excepto que la venta se realice transcurridos 90 días corridos desde la fecha de suscripción primaria. Además, se reduce a 90 días corridos el plazo previsto en el penúltimo párrafo del punto 1.1. del texto ordenado sobre Posición Global Neta en Moneda Extranjera.
- **Exterior y Cambios – Actualizaciones:** Con fecha 9 de Diciembre de 2025, a través de la comunicación "A" 8361, el BCRA introduce nuevas condiciones para la adquisición de títulos valores con liquidación en moneda extranjera por parte de quienes hayan comprado divisas en el mercado oficial. La comunicación se enmarca en el requisito exigido para la compra de moneda extranjera por parte de personas humanas residentes para la formación de activos externos en forma de billetes y/o depósitos (punto 3.8 del texto ordenado "Exterior y Cambios"), que exige la presentación de una declaración jurada del cliente en la que deje constancia de que se compromete a no concertar, de manera directa o indirecta o por cuenta y orden de terceros, compras de títulos valores con liquidación en moneda extranjera a partir del momento en que requiere el acceso y por los 90 días corridos subsiguientes. La normativa habilita estas operaciones en dos escenarios específicos: i) Suscripciones primarias de deuda emitida por residentes, siempre que los títulos permanezcan en cartera por un plazo mínimo de 15 días hábiles. Este requisito no aplicará si la suscripción se realizó hasta el 9 de diciembre de 2025 o si la venta posterior se liquida en moneda extranjera y ii) Reinversión de cobros en moneda extranjera provenientes de servicios de capital y/o intereses de títulos emitidos por el Tesoro Nacional o el BCRA, siempre que la reinversión se efectúe dentro de los 15 días hábiles posteriores al cobro.
- **Fase de remonetización 2026:** Con fecha 15 de diciembre de 2025, el BCRA anunció una nueva fase de su programa monetario, vigente desde el 1° de enero de 2026, con el objetivo central de hacer converger la inflación doméstica hacia niveles internacionales. Tras estabilizar la macroeconomía, superar la incertidumbre electoral y reducir la inflación interanual al 31,4% en noviembre de 2025, el organismo se enfocará en acompañar la remonetización de la economía y la acumulación de reservas internacionales. Para ello, implementará dos grandes cambios estructurales: primero, el techo y el piso de la banda de flotación cambiaria comenzarán a ajustarse mensualmente al ritmo del último dato de inflación del INDEC; y segundo, se iniciará un programa preanunciado para comprar entre 10.000 y 17.000 millones de dólares, interviniendo diariamente en torno al 5% del volumen del mercado cambiario para no afectar su liquidez. Para administrar esta inyección de dinero (producto de la compra de dólares) sin generar nuevas presiones inflacionarias, el BCRA mantendrá un sesgo monetario contractivo, asegurando que la oferta de pesos crezca a un ritmo menor que la demanda real de la gente y las empresas. Como el balance del banco ya fue saneado y no tiene pasivos remunerados, el manejo de la liquidez diaria se realizará mediante herramientas tradicionales, como operaciones de mercado abierto con LECAPs, pases (repos) y una paulatina normalización de los encajes bancarios. Por último, para reforzar la previsibilidad y la transparencia, la entidad volverá a publicar sus informes trimestrales de política monetaria.

- 3 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

- Actualización del régimen de capitales mínimos por riesgo de mercado: Con fecha 29 de enero de 2026, el BCRA emitió la comunicación "A" 8394 mediante la cual dispuso una serie de adecuaciones al texto ordenado sobre Capitales Mínimos de las Entidades Financieras y a los Lineamientos para la Gestión de Riesgos, con foco en el tratamiento del riesgo de mercado y en la delimitación entre la cartera de inversión y la cartera de negociación. Las adecuaciones son las siguientes:

- Incorpora disposiciones sobre la delimitación entre la cartera de inversión y la cartera de negociación, y excepcionalmente, la reasignación de posiciones entre ambas. Establece la necesidad de contar con políticas y procedimientos formales que contemplen estos criterios y también, exige un esquema de control interno y auditoría que evalúe de forma continua y documentada la correcta asignación y reasignación de posiciones.
- Modifica el cálculo para la exigencia de capital por riesgo de mercado, precisando su integración diaria.
- Actualiza el cálculo de la exigencia de capital mínimo conforme a los nuevos criterios de delimitación entre cartera de inversión y de negociación. En el mismo sentido actualiza lo inherente a exigencia de capital por riesgo de tasa de interés y exigencia de capital por riesgo de posiciones en acciones.
- Actualiza los conceptos de "Cartera de negociación" y "Cartera de inversión" en el TO de Lineamientos para la Gestión de Riesgos de las Entidades Financieras", eliminando la referencia explícita de las posiciones en instrumentos de regulación monetaria del BCRA.

2. Estructura patrimonial comparativa

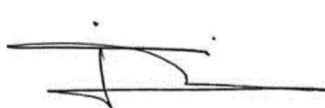
Estado de situación patrimonial	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023 (*)	31/12/2022	31/12/2021
Activo	23.245.901.721	19.065.429.623	19.247.813.620	18.648.422.301	17.337.067.952
Pasivo	18.010.659.192	13.736.195.868	13.405.812.244	14.076.582.495	13.190.801.445
Patrimonio neto	5.235.242.529	5.329.233.755	5.842.001.376	4.571.839.806	4.146.266.507
Total de Pasivo más Patrimonio neto	23.245.901.721	19.065.429.623	19.247.813.620	18.648.422.301	17.337.067.952
Patrimonio Neto atribuible a la participación controladora	5.232.216.154	5.327.090.146	5.840.666.773	4.571.084.289	4.145.608.281
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	3.026.375	2.143.609	1.334.603	755.517	658.226

(*) Cifras modificadas debido al reconocimiento de un ajuste al resultado de ejercicios anteriores correspondiente a la combinación de negocios. Ver Nota 12.2 a los Estados financieros consolidados

- 4 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

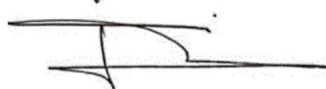
3. Estructura de resultados comparativa

Estado de resultados	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023 (*)	31/12/2022	31/12/2021
Resultado neto por intereses	3.074.962.447	2.128.625.188	2.375.796.182	2.723.728.855	2.277.057.962
Resultado neto por comisiones	767.381.471	639.215.620	632.425.735	606.512.747	581.315.320
Subtotal (Resultado neto por intereses más Resultado neto por comisiones)	3.842.343.918	2.767.840.808	3.008.221.917	3.330.241.602	2.858.373.282
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a Valor razonable (VR) con cambios en resultados	457.537.777	2.921.875.696	2.779.423.389	426.827.570	344.135.654
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	386.382	1.305.214	980.661	1.513.194	4.240.887
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	25.097.623	214.709.835	2.286.617.981	555.527.069	80.762.905
Otros ingresos operativos	282.134.823	281.474.220	208.805.473	188.910.828	136.128.163
Cargo por incobrabilidad	(538.121.106)	(143.854.901)	(131.616.007)	(58.506.339)	(42.665.273)
Ingreso operativo neto	4.069.379.417	6.043.350.872	8.152.433.414	4.444.513.924	3.380.975.618
Beneficios al personal	(954.275.901)	(925.393.014)	(797.832.185)	(692.591.787)	(686.065.691)
Gastos de administración	(446.678.069)	(481.929.116)	(470.450.558)	(349.297.968)	(349.137.419)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(178.815.285)	(181.722.120)	(166.432.836)	(136.029.200)	(123.823.483)
Otros gastos operativos	(924.715.798)	(881.088.969)	(920.424.873)	(668.993.907)	(594.943.901)
Resultado operativo	1.564.894.364	3.573.217.653	5.797.292.962	2.597.601.062	1.627.005.124
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(257.025)	2.083.651	430.021.908	(1.012.643)	1.520.441
Resultado por la posición monetaria neta	(1.053.409.433)	(3.104.503.332)	(3.749.984.662)	(2.039.043.836)	(1.128.314.239)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	511.227.906	470.797.972	2.477.330.208	557.544.583	500.211.326
Impuesto a las ganancias	(220.524.109)	(43.090.628)	(809.057.370)	(173.545.510)	(28.890.435)
Resultado neto del ejercicio	290.703.797	427.707.344	1.668.272.838	383.999.073	471.320.891
Componentes de Otro Resultado integral (ORI) que se reclasificarán al resultado del ejercicio					
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	4.740.681	(37.198.745)	27.955.738	(6.413.922)	(13.316.603)
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)	7.598.164	(90.964.478)	87.110.914	(43.175.750)	33.711.787
Total del Otro resultado integral	12.338.845	(128.163.223)	115.066.652	(49.589.672)	20.395.184

- 5 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Estado de resultados (cont.)	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023 (*)	31/12/2022	31/12/2021
Resultado integral total	303.042.642	299.544.121	1.783.339.490	334.409.401	491.716.075
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	301.831.488	298.242.951	1.782.334.737	334.346.201	491.703.084
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	1.211.154	1.301.170	1.004.753	63.200	12.991

(*) Cifras modificadas debido al reconocimiento de un ajuste al resultado de ejercicios anteriores correspondiente a la combinación de negocios. Ver Nota 12.2 a los Estados financieros consolidados.

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa

Estructura del flujo de efectivo	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023 (*)	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto de efectivo aplicados a las actividades operativas	670.096.529	2.633.788.066	(244.151.792)	4.618.535.410	778.521.726
Flujo neto de efectivo aplicados a las actividades de inversión	(171.945.365)	(175.867.288)	232.961.669	(217.043.939)	(120.390.107)
Flujo neto de efectivo aplicados a las actividades de financiación	419.208.669	(778.804.437)	(163.053)	(222.829.851)	(150.805.457)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	784.706.314	481.368.055	2.604.739.483	1.126.860.781	470.769.309
Efecto del resultado monetario del efectivo y sus equivalentes	(950.131.277)	(2.359.606.922)	(5.317.253.879)	(4.001.296.244)	(2.506.532.431)
Aumento / (Disminución) neto del efectivo y equivalentes	751.934.870	(199.122.526)	(2.723.867.572)	1.304.226.157	(1.528.436.960)

(*) Cifras modificadas debido al reconocimiento de un ajuste al resultado de ejercicios anteriores correspondiente a la combinación de negocios. Ver Nota 12.2 a los Estados financieros consolidados.

5. Datos estadísticos comparativos

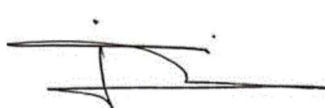
Principales líneas de préstamos y otras financiaciones al Sector privado no financiero

Principales líneas de préstamos	31/12/2025		31/12/2024		31/12/2023		31/12/2022		31/12/2021	
	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe
Adelantos	174.810	1.553.275.809	156.882	711.856.192	147.000	824.731.401	93.689	439.347.432	78.603	423.881.445
Documentos	175.883	1.775.409.879	119.344	1.343.427.832	79.296	969.223.553	64.534	729.483.273	54.964	735.149.583
Personales	2.144.412	2.344.610.608	2.024.991	1.517.026.799	1.794.834	682.566.549	1.748.280	1.271.471.392	2.155.706	1.700.994.686
Tarjetas de crédito	1.988.740	1.839.222.308	2.045.440	1.813.482.604	1.939.082	1.388.696.856	1.462.952	1.701.893.059	1.517.920	1.650.174.564

- 6 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Principales líneas de depósitos del Sector privado no financiero

Principales líneas de depósitos	31/12/2025		31/12/2024		31/12/2023		31/12/2022		31/12/2021	
	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe
Cuentas corrientes	890.880	1.404.032.659	870.925	1.355.933.683	861.304	1.459.892.385	719.889	1.419.503.309	731.970	1.752.793.432
Cajas de ahorros	8.812.500	4.761.733.882	7.484.051	5.207.769.963	6.448.850	4.096.537.990	5.527.785	3.744.396.075	5.604.868	3.219.022.087
Plazo fijo	387.194	6.716.971.910	345.160	2.696.246.477	543.199	3.002.836.203	507.495	5.076.102.866	327.314	3.990.701.498

6. Índices comparativos

Índices	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Relación préstamos y otras financiaciones sobre depósitos (a)	78,22%	68,90%	54,40%	46,21%	59,84%
Relación activos líquidos sobre depósitos (b)	73,00%	79,00%	118,00%	94,00%	90,00%
Solvencia (c)	29,07%	38,80%	43,74%	32,48%	31,43%
Inmovilización del capital (d)	5,27%	6,46%	6,43%	5,71%	6,14%

(a) Los préstamos y otras financiaciones incluyen provisiones.

(b) Activos líquidos incluye Activos y depósitos en bancos, instrumentos del BCRA, call otorgado, pases activos de títulos de deuda y garantías constituidas a favor de cámaras y cauciones.

(c) Patrimonio neto / Pasivo. El Pasivo no incluye la participación de terceros.

(d) Propiedad, planta y equipo. Activos intangibles y Propiedades de inversión / Activo total.

7. Perspectivas

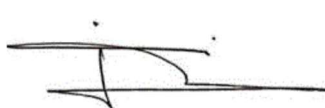
La elección de medio término ocurrida en octubre de 2025 sacó el riesgo político del mapa de los tomadores de decisiones y dejó el camino libre para una recuperación de las distintas variables económicas y financieras. Se espera para el primer trimestre de 2026 que la economía vuelva a la senda del crecimiento como consecuencia de la reducción del riesgo país, la baja en las tasas de interés tanto nominales como reales, el repunte de la demanda de crédito bancario y la normalización en los niveles de morosidad del sistema.

Estimamos que los depósitos bancarios tanto en moneda local y en dólares crezcan hacia fines del trimestre luego de un principio de año con la estacionalidad característica del incremento de uso de efectivo. En cuanto a los márgenes de intermediación, se espera que sean favorecidos por la menor volatilidad de las tasas de interés y el crecimiento de los volúmenes de intermediación financiera.

- 7 -



Daniel H. Violatti
Gerente de
Contabilidad



Juan M. Parma
Gerente General



Jorge Pablo Brito
Presidente