

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Estados financieros consolidados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Estados financieros consolidados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Índice

Estado de Resultado Integral Consolidado
Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Informe de la Comisión Fiscalizadora
Informe de los Auditores Independientes

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Ejercicio económico N° 9

Estados financieros consolidados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea.

Domicilio legal: 25 de mayo 359, Piso 9 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Mercado

C.U.I.T.: 30-71547195-3

Fechas de inscripción en el registro público de comercio:

Del Estatuto o contrato social: 23 de diciembre de 2016 (inscripción en IGJ)

Modificación del Estatuto: 27 de abril de 2021

Número de Registro en la I.G.J.: 25.379

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 23 de diciembre de 2115

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 4 a los estados financieros separados)						
Acciones						
Acciones en circulación	Acciones propias en cartera	Total capital social	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto En miles de \$	Integrado En miles de \$
7.616.107.971	8.892.029	7.625.000.000	A	1 voto	7.625.000	7.625.000

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA	
Accionistas	Participación
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	30,9%
Resto de accionistas	69,1%

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos por servicios	9	76.394.389	60.340.602
Ingresos por derechos sobre operaciones y otros servicios	10	180.380.683	130.141.725
Costo de servicios	11	(63.690.401)	(54.906.885)
RESULTADO BRUTO		193.084.671	135.575.442
Resultados financieros operativos netos	12	55.821.285	80.740.840
Gastos de administración	11	(13.959.491)	(11.444.041)
Gastos de comercialización	11	(14.860.673)	(11.668.921)
RESULTADO OPERATIVO		220.085.792	193.203.320
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	13	177.528.894	242.891.779
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	14	(114.013)	(54.332)
Resultado por posición monetaria		(148.407.623)	(423.638.736)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		29.007.258	(180.801.289)
Otros ingresos / (egresos)	15	796.309	(347.840)
Resultado por participación en asociadas		1.194.344	1.209.425
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		251.083.703	13.263.616
Impuesto a las ganancias	16	(78.645.186)	(46.138.115)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		172.438.517	(32.874.499)
Resultado neto del ejercicio atribuible a la participación controlante		172.419.425	(32.842.174)
Resultado neto del ejercicio atribuible a la participación no controlante		19.092	(32.325)
RESULTADO POR ACCIÓN (Nota 6)			
Numerador:			
Resultado neto del ejercicio atribuible a Accionistas de la Sociedad		172.419.425	(32.842.174)
Denominador:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio		6.089.555	2.720.833
Resultado por acción básico		28,31	(12,07)
Resultado por acción diluido		28,31	(12,07)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025,
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2025	31/12/2024		NOTA	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	17	692.866.745	783.753.887	Acreedores por operaciones	26	883.032.194	707.455.266
Otros activos financieros	18 y 35	752.583.793	646.356.196	Deudas por operaciones a plazo a liquidar	27	733.845.193	432.327.043
Créditos por operaciones a plazo a liquidar	19	733.845.193	432.327.043	Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	28	180.931.113	213.132.370
Créditos por servicios	20	21.844.705	18.299.521	Cuentas por pagar	29	4.253.328	2.288.624
Otros créditos	21	3.419.924	3.308.901	Remuneraciones y cargas sociales a pagar	30	2.846.663	2.258.367
Total Activo Corriente		2.204.560.360	1.884.045.548	Deudas fiscales	31	62.795.560	46.077.933
				Otros pasivos	32	1.046.531	33.680.751
ACTIVO NO CORRIENTE				Total del Pasivo Corriente		1.868.750.582	1.437.220.354
Otros activos financieros	18 y 35	173.240.868	127.822.788	PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en asociadas	22	17.960.327	15.347.186	Pasivo por impuesto diferido	16	26.343.742	27.265.098
Propiedad, planta y equipos	23	22.678.644	24.491.609	Previsiones	33	191.457	978.065
Activos Intangibles	24	124.708.834	122.884.920	Total del Pasivo No Corriente		26.535.199	28.243.163
Propiedades de inversión	25	4.951.748	5.061.944	TOTAL DEL PASIVO		1.895.285.781	1.465.463.517
Otros créditos	21	1.274.530	501.986	PATRIMONIO (Según estado respectivo)			
Total Activo No Corriente		344.814.951	296.110.433	Acciones en circulación		12.402.072	13.249.944
				Acciones propias en cartera		847.872	-
				Costo de acciones propias en cartera		(1.618.090)	(26.194)
				Prima de negociación de acciones propias		(2.670.373)	(2.670.373)
				Ganancias reservadas		194.094.822	458.380.571
				Resultados no asignados		172.419.425	(32.842.174)
				Otros conceptos dentro del patrimonio		278.508.438	278.508.438
				Interés no controlante		105.364	92.252
				TOTAL DEL PATRIMONIO		654.089.530	714.692.464
				Atribuible a la participación controlante		653.984.166	714.600.212
				Atribuible a la participación no controlante		105.364	92.252
TOTAL DEL ACTIVO		2.549.375.311	2.180.155.981	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2.549.375.311	2.180.155.981

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
 5 de marzo de 2026
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Sebastián Morazzo
 Contador Público (U.M.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Claudio Zuchovicki
 Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025,
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

RUBROS	Acciones en circu- lación (1)	Ajuste de capital	Acciones propias en cartera (1)	Ajuste de capital de acciones propias en cartera	Costo de acciones propias en cartera	Ajuste de costo de acciones propias en cartera	Prima de negocia- ción de ac- ciones propias	Otros Compo- nentes del Patrimonio (2)	Reserva Legal	Reserva Fondo de Garantías art 45 Ley 26.831	Reserva para divi- dendos fu- turos	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total	Interés no con- trolante	Total
Saldos al 31/12/2024	3.812.500	9.437.444	-	-	(275)	(25.919)	(2.670.373)	278.508.438	2.649.990	110.860.126	-	344.870.455	(32.842.174)	714.600.212	92.252	714.692.464
Desafectación parcial de Reserva Facultativa según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.842.174)	32.842.174	-	-	-
Absorción del resultado del ejercicio 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(683.750)	-	(683.750)	-	(683.750)
Honorarios de los Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.282.984)	-	-	-	-
Fondo de Garantía Art. 45 Ley N° 26.831	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.282.984	-	(28.282.984)	-	-	-	-
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(176.831.479)	-	(176.831.479)	-	(176.831.479)
Reserva facultativa para el pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.928.346	(53.928.346)	-	-	-	-
Desafectación parcial de la cuenta Ajuste de Capital para su capitalización según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2025	3.812.500	(3.812.500)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desafectación Reserva para Dividendos según Acta Directorio de fecha 16 de septiembre de 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.928.346)	-	-	(53.928.346)	-	(53.928.346)
Adquisición de acciones propias	(8.892)	(838.980)	8.892	838.980	(1.499.553)	(92.343)	-	-	-	-	-	-	-	(1.591.896)	-	(1.591.896)
Dividendos en efectivo de Caja de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.980)	(5.980)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.419.425	172.419.425	19.092	172.438.517
Saldos al 31/12/2025	7.616.108	4.785.964	8.892	838.980	(1.499.828)	(118.262)	(2.670.373)	278.508.438	2.649.990	139.143.110	-	52.301.722	172.419.425	653.984.166	105.364	654.089.530

(1) El capital social al 31 de diciembre de 2025 se compone de 7.616.107.971 acciones en circulación y 8.892.029 acciones propias en cartera, las cuales fueron adquiridas a un costo de miles de \$ 1.591.896.

(2) Incluye los efectos provenientes de la escisión del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y aportes de Bolsa de Comercio de Buenos Aires. (Ver Nota 1).

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025,
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Cont.)
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

RUBROS	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Costo de acciones propias en cartera	Ajuste de costo de acciones propias en cartera	Prima de negociación de acciones propias	Otros Componentes del Patrimonio (1)	Reserva Legal	Reserva Fondo de Garantías art 45 Ley 26.831	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total	Interés no controlante	Total
Saldos al 31/12/2023	762.500	12.487.444	(275)	(25.919)	(2.670.373)	278.508.438	1.724.180	52.025.872	167.732.505	301.237.803	811.782.175	236.389	812.018.564
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2024													
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	925.810	-	-	(925.810)	-	-	-
Fondo de Garantía Art. 45 Ley N° 26.831	-	-	-	-	-	-	-	58.834.254	-	(58.834.254)	-	-	-
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.315.539)	(63.315.539)	-	(63.315.539)
Honorarios de los Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	3.050.000	(3.050.000)	-	-	-	-	-	-	-	(1.024.250)	(1.024.250)	-	(1.024.250)
Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	177.137.950	(177.137.950)	-	-	-
Desafectación parcial de la cuenta Ajuste de Capital para su capitalización según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo de Caja de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(111.812)	(111.812)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.842.174)	(32.842.174)	(32.325)	(32.874.499)
Saldos al 31/12/2024	3.812.500	9.437.444	(275)	(25.919)	(2.670.373)	278.508.438	2.649.990	110.860.126	344.870.455	(32.842.174)	714.600.212	92.252	714.692.464

(1) Incluye los efectos provenientes de la escisión del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y aportes de Bolsa de Comercio de Buenos Aires. (Ver Nota 1).

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	783.753.887	955.547.422
Aumento por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	40.651.439	55.952.897
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	692.866.745	783.753.887
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(131.538.581)	(227.746.432)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio	172.438.517	(32.874.499)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	78.645.186	46.138.115
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	5.154.267	4.680.473
Amortizaciones de activos intangibles	7.050.395	6.879.832
Depreciaciones de propiedades de inversión	110.196	110.196
Previsión para juicios	(400.910)	978.065
Resultado participación en asociadas	(1.194.344)	(1.209.425)
Bajas de activos intangibles por deterioro	25.505	-
Diferencia de cambio neta	(59.347.144)	(63.713.165)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento neto de créditos por ventas	(3.545.184)	(9.314.454)
(Aumento) / Disminución neta de otros créditos	(1.205.081)	5.669.986
Aumento / (Disminución) neta de acreedores por operaciones	175.576.928	(320.406.884)
Disminución neta de garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	(32.201.256)	(187.280.380)
Aumento / (Disminución) neta de cuentas por pagar	1.880.714	(4.561.713)
Aumento / (Disminución) neta de remuneraciones y cargas sociales a pagar	588.295	(211.907)
Disminución neta de deudas fiscales a pagar	(34.862.282)	(32.998.959)
Disminución neta de otros pasivos	(32.628.885)	(39.845.335)
Disminución neta de provisiones	(385.698)	(16.522)
Pago de impuesto a las ganancias	(27.986.633)	(17.034.748)
Pago de honorarios de los Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	(683.750)	(1.024.250)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades operativas	247.028.836	(646.035.574)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) / Disminución neta de otros activos financieros	(132.549.802)	491.934.496
Aumento neto de participación en subsidiarias y asociadas	(1.418.798)	(98.044)
Pagos netos por compras de propiedad, planta y equipos	(3.341.302)	(3.327.764)
Pagos por desarrollo de activos intangibles	(8.899.814)	(6.792.195)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(146.209.716)	481.716.493
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos por adquisición de acciones propias en cartera	(1.591.896)	-
Pago de dividendos interés minoritario	(5.980)	(111.812)
Dividendo en efectivo	(230.759.825)	(63.315.539)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(232.357.701)	(63.427.351)
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(131.538.581)	(227.746.432)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla la reforma integral del anterior régimen de oferta pública, con vigencia desde el 28 de enero de 2013. La nueva norma reformó aspectos regulatorios y operativos del mercado de capitales, a la vez que amplió las facultades regulatorias de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) en el ámbito de la oferta pública.

Con el objetivo de encausar las necesidades del nuevo mercado de capitales previsto en la Ley 26.831, los Accionistas de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (“Merval”) y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (“BCBA”) firmaron con fecha 1° de marzo de 2013 un acuerdo marco para la constitución de la sociedad denominada Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”). La mencionada sociedad contaría con oferta pública de sus acciones siendo su capital suscrito en un cincuenta por ciento por los Accionistas de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y el restante cincuenta por ciento por BCBA, de acuerdo con lo establecido en el acuerdo marco antes citado. Dicho acuerdo fue ratificado por el Directorio de Merval en su reunión de fecha 1° de marzo de 2013 y aprobado por su Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de abril de 2013.

Con fecha 23 de julio de 2013, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Merval aprobó la escisión de determinados activos que correspondían a su actividad como mercado, la reducción del capital social de dicha Sociedad y la constitución de la nueva sociedad escisionaria, BYMA, aprobando los estatutos sociales de la misma.

Los activos de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. que serían escindidos, de acuerdo con el estado de situación financiera especial de escisión al 31 de marzo de 2013 aprobado por la mencionada Asamblea, fueron: a) 509.791.920 correspondientes a la totalidad de acciones que poseía de Caja de Valores S.A., medidas a su valor razonable a la fecha efectiva de la escisión; b) 40.000.000 en dinero en efectivo; y c) 160.000.000 correspondientes a todos los elementos que hacen al negocio del mercado de valores, medidos a su valor razonable a dicha fecha (según el acuerdo marco antes mencionado). Con fecha 5 de diciembre de 2013 la CNV, a través de su Resolución 17.242, resolvió conformar la escisión parcial del Patrimonio de Merval y la reforma introducida al artículo 7° del Estatuto Social.

Posteriormente los Accionistas de Merval y la BCBA firmaron dos Adendas al acuerdo marco para la constitución de BYMA: a) Adenda del 4 de abril de 2014: se acordó reformular el aumento de capital social aprobado en BYMA para que la BCBA participe en un veinte por ciento (20%) del capital social de BYMA. La mencionada adenda fue aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de junio de 2014. b) Adenda del 7 de julio de 2016: se acordó que BCBA transfiera a BYMA, la totalidad de su participación accionaria en Caja de Valores S.A. Dicha decisión fue aprobada por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de septiembre de 2016. La Gerencia de Emisoras de la CNV prestó su conformidad a las reformas introducidas por las Adendas al acuerdo marco.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, mediante la Resolución particular N° 2.202 de la Inspección General de Justicia (IGJ), se ordenó la inscripción de BYMA en el Registro Público a cargo de dicho organismo.

Con fecha 29 de diciembre de 2016, a través de la Resolución N° 18.424, la CNV inscribió en su registro a BYMA como mercado bajo el N° de matrícula 639.

Posteriormente, con fecha 5 de enero de 2017, se presentó ante la CNV la solicitud de ingreso al régimen de oferta pública de BYMA, el cual fue autorizado por el regulador con fecha 16 de marzo de 2017 mediante la Resolución N° 18.559.

Al 31 de marzo de 2017, se procedió a transferir la totalidad de la participación accionaria de Merval en Caja de Valores S.A. de 116.452.536 acciones escriturales con un valor nominal de \$1 por acción, y la totalidad de la participación en el Mercado Argentino de Valores S.A. de 1.600.000 acciones nominativas con un valor nominal de \$1 por acción. Adicionalmente, la BCBA efectuó la transferencia de sus

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

participaciones accionarias en Caja de Valores S.A. y Tecnología de Valores S.A. las cuales ascendían a 116.452.536 acciones de valor nominal \$1 y 25.000 acciones de valor nominal \$1, respectivamente.

Durante el mes de abril de 2017, la Entidad finalizó procesos de migración operativa de la actividad de mercado y cámara compensadora. Como consecuencia de ello, a partir del 17 de abril de 2017 se procedió al traspaso e inscripción automática de los Agentes Miembros, Emisoras y de todas las especies listadas en Merval a BYMA sin cumplimiento de requerimientos adicionales o costo alguno.

Consideración del riesgo tecnológico

La naturaleza de las principales operatorias desarrolladas por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ya sea en forma directa como a través de sus sociedades controladas y asociadas) y su interrelación con la generación de información financiera y contable, requieren un alto nivel de dependencia de la tecnología y la seguridad de la información.

A tal efecto, la Sociedad mantiene políticas y procedimientos tendientes a asegurar un adecuado entorno de control sobre los referidos aspectos, en el marco de lo que resulta trascendente para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Asimismo, cabe señalar que las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores establecen ciertos requisitos mínimos en materia de funcionamiento de actividades, seguridad y continuidad del servicio, entre otros aspectos, que deben cumplir los sistemas informáticos que utilizan Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (por su actividad que desarrolla como mercado y cámara compensadora), y Caja de Valores S.A. (por su actividad de agente de depósito colectivo, custodia, registro y pago), los cuales son objeto de una auditoría externa anual de sistemas en los términos establecidos por los Títulos VI y VIII, respectivamente, de las normas de dicho Organismo, según TO 2013 y modificatorias.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Políticas Contables

Los presentes estados financieros consolidados (“estados financieros”) por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente para Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y sus subsidiarias (el “Grupo”) y son consistentes con las utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados anuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

2.2 Información comparativa

Los estados consolidados de situación financiera, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del presente ejercicio se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros consolidados presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente ejercicio.

2.3 Unidad de medida

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflationarias” (“NIC 29”) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (“PEN”), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización apliquen a los estados financieros anuales, por ejercicios intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2019 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2025 han sido reexpresados.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (“FACPCE”) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (“INDEC”).

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizan a moneda de cierre del balance no son reexpresados porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros.
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los factores de conversión relevantes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Sociedad se incluye en el estado de resultados, en el rubro “Resultado por posición monetaria”.
- Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta “Ajuste de capital”.
- Los otros resultados integrales fueron reexpresados desde cada fecha de imputación contable
- Las otras reservas de resultados fueron reexpresadas en la aplicación inicial.

2.4 Cambios en políticas contables o nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, 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 en Ciencias Económicas. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Se exponen a continuación los cambios introducidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025:

(i) Modificaciones a la NIC 21 - Falta de Intercambiabilidad.

Las modificaciones establecen un enfoque de dos pasos para evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

La adopción de estas modificaciones, no tuvieron impacto en estos estados financieros.

Se exponen a continuación los cambios que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2025:

(i) Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros

Estas modificaciones aclaran los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; también clarifican y agregan orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de generar únicamente de pagos de principal e intereses (SPPI); suman nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobierno (ESG)); y actualizan las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La fecha de implementación de estas modificaciones es el 1° de enero 2026. La entidad no espera impactos por la implementación de esta norma.

(ii) NIIF 18 – Presentación y exposición de estados financieros

Esta norma que fue emitida en abril de 2024 y reemplaza a la NIC 1 “Presentación de los estados financieros”, introduce actualizaciones significativas en la estructura de los estados financieros entre las que cabe destacar la introducción de categorías para las partidas del estado de resultados y la posibilidad de incorporar medidas propias de rendimiento en el mismo. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2027, permitiendo su aplicación de forma anticipada.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

(iii) NIIF 19 – Subsidiarias que no son de interés público: información a relevar

Esta norma responde a la necesidad de las partes interesadas de simplificar la preparación de los estados financieros de las subsidiarias, permitiendo que estas últimas apliquen las normas de contabilidad NIIF con requisitos de revelación reducidos. Así bien, esta nueva norma simplificaría la preparación de los estados financieros de las subsidiarias que no son de interés público al permitirles aplicar las políticas contables del grupo en la preparación de sus estados financieros locales. Esta norma fue publicada en mayo de 2024 y entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1º de enero de 2027, permitiendo su aplicación de forma anticipada.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

2.5 Estimaciones contables críticas

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con el marco contable antes referido requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informativos de los activos y pasivos afectados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, las provisiones por contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.6 Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y sus subsidiarias sigan operando normalmente como empresa en marcha.

2.7 Conversión a moneda extranjera

2.7.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros correspondientes a cada una de las sociedades del Grupo se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros del Grupo se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional y de presentación.

2.7.2. Transacciones y saldos

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio, comprador o vendedor según corresponda, vigentes al cierre del ejercicio.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado separado de resultado integral, en los rubros “Resultados financieros no operativos netos generados por activos” y “Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos”, respectivamente.

2.8 Bases de consolidación

Los estados financieros de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. incluyen los estados financieros separados de la Sociedad y los de sus subsidiarias (el “Grupo”).

Los presentes estados financieros incluyen (i) los activos y pasivos del Grupo al 31 de diciembre de 2025, y (ii) los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias desde el momento de incorporación al grupo económico.

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Bolsas y Mercados Argentinos S.A. tiene control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder para dirigir las actividades relevantes de la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad. Se desconsolidan a partir de la fecha en que cesa el control.

Las combinaciones de negocios por parte del Grupo se contabilizan mediante la aplicación del método de adquisición.

Las operaciones entre empresas, los saldos y las ganancias no realizadas entre compañías del Grupo, se eliminan en la consolidación. Las pérdidas no realizadas también se eliminan excepto que la transacción proporcione evidencia del deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias se han modificado en caso de corresponder para asegurar la consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2025, las subsidiarias en las cuales Bolsas y Mercados Argentinos S.A. posee control son las siguientes:

	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad	31/12/2025	
		31/12/2025	Directa	Directa más indirecta
Caja de Valores S.A. (*)	Ordinarias	232.924.058	99,9674%	99,9674%
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	3.160.000	0,47%	99,97%
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Ordinarias	95.000	0,47%	99,97%
BYMA Virtual S.A.	Ordinarias	2.105.000	5%	99,97%
Caja Digital Assets S.A.	Ordinarias	-	-	99,97%
Caja Fiduciaria S.A.	Ordinarias	-	-	99,97%
Tecval Software S.A.	Ordinarias	-	-	94,97%
Fideicomiso BYX Ventures		-	-	99,97%

(*) Al 31/12/2025, Caja de Valores S.A. posee el 99,53% de las acciones de Tecnología de Valores S.A., el 99,53% de las acciones del Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A. y el 95% de las acciones de BYMA Virtual S.A.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Al 31 de diciembre de 2024, las subsidiarias en las cuales Bolsas y Mercados Argentinos S.A. poseía control eran las siguientes:

	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad	31/12/2024	
		31/12/2024	Directa	Directa más indirecta
Caja de Valores S.A. (*)	Ordinarias	232.924.058	99,9674%	99,9674%
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	3.160.000	0,47%	99,97%
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Ordinarias	95.000	0,47%	99,97%
BYMA Virtual S.A.	Ordinarias	2.105.000	5%	99,97%
Caja Digital Assets S.A.	Ordinarias	-	-	99,97%
Caja Fiduciaria S.A.	Ordinarias	-	-	99,97%
Tecval Software S.A.	Ordinarias	-	-	94,97%
Fideicomiso BYX Ventures		-	-	99,97%

(*) Al 31/12/2024, Caja de Valores S.A. poseía el 99,53% de las acciones de Tecnología de Valores S.A., el 99,53% de las acciones del Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A. y el 95% de las acciones de BYMA Virtual S.A.

Se informa a continuación la situación financiera y de resultados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de las subsidiarias:

Sociedad Emisora	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
	31/12/2025			
Caja de Valores S.A.	1.263.318.194	940.114.242	323.203.952	58.840.521
Tecnología de Valores S.A.	28.128.210	6.193.941	21.934.269	(821.546)
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	2.395.053	418.586	1.976.467	558.584
BYMA Virtual S.A.	19.802	6.125	13.677	(39.501)
Caja Digital Assets S.A.	239.662	-	239.662	(42.014)
Caja Fiduciaria S.A.	8.210	-	8.210	(5.511)
Tecval Software S.A.	8.292	-	8.292	(5.534)
Fideicomiso BYX Ventures	5.876.215	-	5.876.215	(6.130)

Sociedad Emisora	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
	31/12/2024			
Caja de Valores S.A.	1.237.857.834	930.351.726	307.506.108	(107.711.655)
Tecnología de Valores S.A.	28.909.551	6.153.743	22.755.808	(1.692.334)
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	1.618.778	200.894	1.417.884	400.895
BYMA Virtual S.A.	84.313	31.134	53.179	(3.403)
Caja Digital Assets S.A.	39.465	-	39.465	(6.487)
Caja Fiduciaria S.A.	13.721	-	13.721	(2.956)
Tecval Software S.A.	13.826	-	13.826	(3.027)
Fideicomiso BYX Ventures	5.595.077	-	5.595.077	(3.164)

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades de cometido específico que deban ser incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

b. Participación en el patrimonio no controlante

Las participaciones no controlantes representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Sociedad y en los presentes estados financieros se exponen como una línea separada en los estados financieros consolidados de Resultado Integral, de

Véase nuestro informe de fecha

5 de marzo de 2026

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio. La sociedad reconoce la participación no controlante a su participación proporcional a los activos netos identificados.

c. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las cuales el grupo tiene influencia significativa pero no control o control conjunto. En general, este es el caso cuando el Grupo posee entre el 20% y el 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación, luego del reconocimiento inicial al costo.

Al 31 de diciembre de 2025, las asociadas en las cuales Bolsas y Mercados Argentinos S.A. posee participación son las siguientes:

	Participación en el capital de la asociada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad	Directa	Directa más indirecta
		31/12/2025		
Mercado Argentino de Valores S.A.	Ordinarias	1.600.000	20%	20%

Al 31 de diciembre de 2024, las asociadas en las cuales Bolsas y Mercados Argentinos S.A. posee participación son las siguientes:

	Participación en el capital de la asociada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad	Directa	Directa más indirecta
		31/12/2024		
Mercado Argentino de Valores S.A.	Ordinarias	1.600.000	20%	20%

Se informa a continuación la situación financiera y de resultados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de las asociadas:

Sociedad Emisora	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
	31/12/2025			
Mercado Argentino de Valores S.A.	131.394.080	47.036.676	84.357.404	13.132.430

Sociedad Emisora	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
	31/12/2024			
Mercado Argentino de Valores S.A.	139.837.618	60.831.332	79.006.286	13.714.602

2.9 Efectivo y equivalentes

Se consideran dentro de este rubro, en el estado de flujos de efectivo, en la medida que no tengan restricciones a la disponibilidad, a los siguientes componentes:

- El efectivo, incluyendo los depósitos en entidades financieras.
- Los equivalentes, que incluyen aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor, netos de bienes de disponibilidad restringida y los descubiertos bancarios.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.10 Instrumentos Financieros

2.10.1 Reconocimiento inicial

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual el Grupo se compromete a la compra o venta de los instrumentos.

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Resultado Integral.

2.10.2 Baja de instrumentos financieros

El Grupo reconoce la baja de activos financieros únicamente cuando cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

- Expiren los derechos sobre los flujos de fondos del activo financiero; o
- Se realice la transferencia del activo financiero de acuerdo a los requerimientos del punto 3.2.4 y 3.2.5 de la NIIF 9 y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas de acuerdo al punto 3.2.6 de la mencionada NIIF.

El Grupo únicamente da de baja los pasivos financieros cuando se hayan extinguido, esto es, cuando haya sido cancelado, pagado o expirado el contrato.

2.10.3 Compensación de instrumentos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el valor neto se informa en el estado de situación financiera cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos y existe una intención de pagar en forma neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.10.4 Otros activos financieros

a. Instrumentos de deuda

Clasificación

Conforme lo establecido en la NIIF 9, el Grupo clasifica a sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (“ORI”) o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

- Del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que el Grupo gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual el Grupo mantiene los instrumentos para la generación de fondos.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Los modelos de negocio que puede seguir el Grupo son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento para obtener los flujos de fondos contractuales;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos contractuales y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio del Grupo no depende de las intenciones de la Dirección para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

El Grupo solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y sólo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se ve modificado.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de activos financieros:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:
 - a. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
 - b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado. El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI):** Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando:
 - a. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
 - b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otro resultado integral dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultado integral.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprende:

- a. Instrumentos mantenidos para negociar;
- b. Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- c. Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultado integral a medida que se realizan.

El Grupo clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

b. Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir, instrumentos que no contemplan una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando el Grupo haya hecho uso, al momento de su reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán contabilizados en ORI sin posibilidad de reclasificación, aun cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

2.11 Créditos por servicios y otros créditos

Los créditos por servicios y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas crediticias esperados de acuerdo al punto 5.5 de la IFRS 9.

2.12 Créditos y deudas por operaciones a plazo a liquidar

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado (operaciones bursátiles de contado) son registradas en la fecha de liquidación de la operación, es decir, en la fecha en que se produce la recepción o entrega del activo financiero. Las restantes transacciones son registradas a la fecha de concertación, es decir, en la fecha en que la Sociedad se compromete a recibir o entregar el instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros asociados a créditos y deudas por operaciones a plazo a liquidar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.13 Previsión para pérdidas crediticias esperadas

El Grupo evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable con cambios en ORI, de corresponder.

Para créditos por servicios, el Grupo ha optado por aplicar el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 punto 5.5.15, dado que la mayoría de los créditos tienen un plazo menor al año y adicionalmente, no tienen un componente de financiamiento significativo. El enfoque simplificado requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los créditos por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por servicios se han agrupado por características de riesgo crediticio compartido y por días de mora.

2.14 Propiedad, planta y equipos

Fueron valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos de adaptación y mejoras de locales son activados como Propiedad, planta y equipos únicamente cuando las inversiones mejoran las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas.

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada a los bienes.

BIENES	VIDA ÚTIL
Inmuebles	50 años
Muebles y útiles	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años
Obras en curso	No se amortiza
Obras de arte	No se amortiza

2.15 Propiedades de Inversión

La propiedad de inversión está constituida por un inmueble mantenido por el Grupo para obtener rentas, para apreciación de capital o ambos, más que para su uso en la producción de bienes y servicios o fines administrativos.

La propiedad de inversión fue valuada al costo de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la construcción de esta partida.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada al bien.

BIENES	VIDA ÚTIL
--------	-----------

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Propiedades de inversión	50 años
--------------------------	---------

2.16 Activos intangibles

El rubro incluye los activos intangibles originados en la adquisición del negocio de la operatoria de mercado proveniente de la escisión de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. como así también de la adquisición del negocio de Caja de Valores S.A. En este sentido, la compañía ha realizado una alocaión del precio de compra identificando como intangibles adquiridos a las marcas, el software y la cartera de clientes provenientes de Caja de Valores S.A. y Mercado de Valores S.A., y determinando el valor de la llave de negocio generada en la operación mencionada (ver Nota 24).

A continuación, se detallan los activos intangibles identificados:

ACTIVOS	VALOR DE ORIGEN	VIDA ÚTIL
Cartera de clientes – Merval S.A.	17.759.744	20 años
Cartera de clientes – Caja de Valores S.A.	30.745.377	12 años
Software – Merval S.A.	2.983.303	3 años
Software – Caja de Valores S.A.	550.757	2 años
Marca – Merval S.A.	8.087.216	Indefinida
Marca – Caja de Valores S.A.	14.370.752	Indefinida

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.16.1 Licencias y cartera de clientes

Las licencias adquiridas individualmente se muestran al costo histórico. Las licencias y cartera de clientes adquiridos a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Estas tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

2.16.2 Software y desarrollo de software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño, construcción y pruebas de software identificables que controla el Grupo, se reconocen como activos.

Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

2.16.3 Llave de negocio

Las llaves de negocio se generan en la adquisición de subsidiarias. La llave de negocio representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de la adquisición.

2.16.4 Marcas

Las marcas adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Estas tienen una vida útil indefinida.

2.16.5 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y las llaves de negocio no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente por desvalorización, o con mayor frecuencia si los eventos o cambios en las circunstancias indican que pueden estar deteriorados.

Otros activos se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros podría no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta o el valor en uso de un activo. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado que son independientes de los flujos de otros activos o grupo de activos (unidades generadoras de efectivo o “UGEs”). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros (distintos de la llave de negocio) que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha evaluado si los activos intangibles incorporados (valor llave, la marca, la cartera de clientes y el software) por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. en oportunidad de su constitución según lo señalado en la Nota 1 a los estados financieros anuales consolidados ha sufrido deterioro de valor. A tal efecto, ha considerado proyecciones de ingresos futuros generados por las unidades generadoras de efectivo (“UGE”) asociadas a estos activos, sobre un horizonte temporal apropiado para cada caso, los cuales fueron actualizados al cierre del ejercicio a una tasa de interés representativa del mercado para las respectivas actividades al cierre del ejercicio. Como resultado del análisis realizado, la Sociedad ha concluido que estos activos no han sufrido deterioros en sus respectivos saldos contables.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.17 Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos se reconocen inicialmente a valor razonable y con posterioridad se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los otros pasivos representan las obligaciones por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

2.18 Remuneraciones y cargas sociales a pagar

Los pasivos por sueldos, salarios y cargas sociales, incluidos los beneficios no monetarios y vacaciones anuales, que se esperan liquidar completamente dentro de los 12 meses posteriores al final del ejercicio en que los empleados prestan el servicio relacionado, se reconocen en relación con el servicio de los empleados hasta el final del ejercicio y se miden por los montos que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos.

2.19 Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación

Las garantías en efectivo recibidas de agentes y los saldos en efectivo depositados en las cuentas de liquidación de la Sociedad a favor de agentes generados por la operatoria, se encuentran incluidos en el rubro “Efectivo y equivalentes”, con contrapartida en el rubro “Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación” y fueron registrados a su costo amortizado.

Las garantías en especie recibidas de agentes no son reconocidas en el estado de situación financiera por no cumplir los requisitos para la baja en cuentas por parte de los agentes, dado que los agentes no transfieren a la Sociedad los derechos a recibir los flujos de fondos generados por la especie en garantía ni asumen la obligación de transferir dichos flujos de fondos.

2.20 Provisiones y pasivos contingentes

El Grupo tendrá una provisión si:

- a- Posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;
- b- Es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y
- c- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El Grupo reconoce las siguientes provisiones:

Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por la Sociedad, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

Para riesgos diversos: se constituyen para cubrir eventuales situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción, la Sociedad ha considerado principalmente la opinión de sus asesores legales.

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para cancelar la obligación presente teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros y en base a premisas y métodos considerados apropiados y teniendo en consideración la opinión de los asesores legales de cada Sociedad. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente, a medida que el Grupo obtiene información adicional. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, a la fecha de los estados financieros, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con cada

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

pasivo en particular. El incremento en las provisiones generado por el paso del tiempo se reconoce en el rubro “Otros ingresos (egresos) netos”.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles, surgidas de sucesos pasados, cuya existencia se encuentra sujeta a la ocurrencia o no de hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo; o bien, obligaciones presentes, surgidas de sucesos pasados para cuya cancelación no es probable que se requiera una salida de recursos o cuyo importe no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Los pasivos contingentes no se reconocen contablemente. El Grupo revela en nota a los estados financieros información relativa a la naturaleza de los pasivos contingentes materiales. Los pasivos contingentes para los cuales la posibilidad de una eventual salida de recursos para su liquidación sea remota no son revelados, a menos que involucren garantías, en cuyo caso se incluye en nota a los estados financieros la naturaleza de tales garantías.

2.21 Patrimonio Neto

La contabilización de los movimientos del patrimonio se ha efectuado de acuerdo con las respectivas decisiones de asambleas, normas legales o reglamentarias.

2.21.1 Capital social

El capital social representa el capital emitido, el cual está formado por los aportes comprometidos y/o efectuados por los accionistas, representados por acciones, comprendiendo las acciones en circulación a su valor nominal. Estas acciones ordinarias son clasificadas dentro del patrimonio. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro del rubro “Ajuste de Capital” (ver Nota 2.3.).

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal.

2.21.2 Acciones propias en cartera

Las acciones propias en cartera se encuentran valuadas al costo, incluyendo cualquier gasto directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos), reexpresadas según se indica en la nota 2.3., y se deducen del patrimonio neto hasta que las acciones se cancelen o vendan.

2.21.3 Prima de negociación de acciones propias

La prima de emisión de acciones propias representa la diferencia entre el valor neto de realización de las acciones propias vendidas y su costo de adquisición.

2.21.4 Otros componentes del Patrimonio

Incluye los efectos provenientes de la escisión del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y aportes de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (ver Notas 1 y 2.3.).

2.21.5 Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultado integral del ejercicio, los ajustes a ejercicios anteriores, las transferencias de otro resultado integral a resultados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, deberá destinarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social. Cuando por cualquier

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

circunstancia el monto de esta reserva se vea reducido, no podrán distribuirse dividendos, hasta tanto dicho monto sea integrado (ver Nota 2.3.).

2.21.6 Reserva Fondo de Garantía Art. 45 Ley 26.831

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas para el fondo de garantía destinado a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes participantes del Mercado y originados en operaciones, de acuerdo a lo requerido por la ley 26.831 y la CNV (ver Nota 2.3.).

2.21.7 Reserva facultativa

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas en la cual se destina un monto específico para cubrir necesidades de fondos que requieran los proyectos y situaciones que pudieran acaecer en relación con la política del Grupo (ver Nota 2.3.).

2.21.8 Resultados no asignados

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales y/o contractuales. Estos resultados comprenden el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, los importes transferidos del otro resultado integral y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las NIIF, de corresponder (ver Nota 2.3.).

2.21.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el cual los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas. La distribución de dividendos se establece en función a los estados financieros separados de la Sociedad.

2.22 Reconocimiento de ingresos y egresos

2.22.1 Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos en el ejercicio en que el servicio es prestado, es decir, cuando el control de los servicios comprometidos es transferido a los clientes, en un monto que refleja las consideraciones a las que el Grupo espera tener derecho a cambios de dichos servicios.

2.22.2 Ingresos por derechos sobre operaciones y comisiones

Los ingresos por derechos de mercado y los ingresos por comisiones por servicios y otros conceptos similares se reconocen contablemente conforme se devengan y en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen al Grupo y que los mencionados ingresos se puedan medir en forma confiable, independientemente de la fecha de pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.22.3 Ingresos y egresos por intereses y similares

Los ingresos y egresos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su devengamiento, aplicando el método del interés efectivo, utilizando la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un ejercicio menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses generados por los activos financieros valuados al valor razonable son reconocidos contablemente en la cuenta “Resultado por activos financieros”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y valores negociables, así como descuentos y primas sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

2.22.4 Resto de ingresos y egresos

El resto de los resultados del Grupo se reconocen contablemente en función de su devengamiento y se encuentran valuados a su valor nominal, reexpresados según se indica en la Nota 2.3. Se han segregado los componentes financieros implícitos devengados durante el ejercicio en la medida en que fueran significativos.

2.23 Impuesto a las ganancias

Ver Nota 16 a los estados financieros consolidados.

NOTA 3 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A efectos de presentar la información correspondiente, al grupo Bolsas y Mercados Argentinos ha determinado los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

- Negociación + Cámara compensadora y Contraparte central: agrupa las operaciones realizadas por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. que incluye, entre otras, la liquidación, la compensación multilateral y neteo de operaciones concertadas en su ámbito y la administración de los riesgos asociados.
- Agente Depositario Central: agrupa las operaciones realizadas por Caja de Valores S.A. en su rol de Agente Depositario de Valores Negociables y de Agente de Registro y Pago en el marco de la Ley del Mercado de Capitales N°26.831, bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Valores.
- Enseñanza, investigación y capacitación: agrupa las operaciones realizadas por el Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A. que incluye, entre otras, la constitución, organización, explotación y administración de institutos y establecimientos de enseñanza y realización de seminarios, simposios, jornadas, encuentros de reflexión y cursos de formación y especialización.

El Grupo Bolsas y Mercados Argentinos no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes. Los criterios de valuación aplicables para preparar la información por segmentos de negocios son los mismos criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Los siguientes cuadros presentan información sobre los resultados, los activos y los pasivos de los segmentos de negocios del Grupo Bolsas y Mercados Argentinos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, neto de los saldos intergrupo:

	Segmentos			Total 31/12/2025
	Negociación + Cámara compensadora y Contraparte central	Agente Depositario Central	Enseñanza, investigación y capacitación	
Ingresos por servicios	-	76.253.925	140.464	76.394.389
Ingresos por derechos sobre operaciones y otros servicios	180.380.683	-	-	180.380.683
Costo de Ventas	(14.792.189)	(48.540.042)	(358.170)	(63.690.401)
RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO	165.588.494	27.713.883	(217.706)	193.084.671
Resultados financieros operativos	11.269.817	44.551.468	-	55.821.285
Gastos de administración y comercialización	(14.403.623)	(14.133.744)	(282.797)	(28.820.164)
RESULTADO OPERATIVO	162.454.688	58.131.607	(500.503)	220.085.792
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	77.418.363	99.622.023	488.508	177.528.894
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	(13.878)	(100.124)	(11)	(114.013)
Resultado por posición monetaria	(73.949.445)	(74.106.983)	(351.195)	(148.407.623)
RESULTADOS FINANCIEROS	3.455.040	25.414.916	137.302	29.007.258
Otros ingresos netos	475.265	321.044	-	796.309
Resultado por participación en asociadas	1.194.344	-	-	1.194.344
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	167.579.337	83.867.567	(363.201)	251.083.703
Impuesto a las ganancias	(47.847.759)	(30.536.100)	(261.327)	(78.645.186)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	119.731.578	53.331.467	(624.528)	172.438.517

	Segmentos			Total 31/12/2025
	Negociación + Cámara compensadora y Contraparte central	Agente Depositario Central	Enseñanza, investigación y capacitación	
Total activo corriente	1.076.881.991	1.125.283.315	2.395.054	2.204.560.360
Total activo no corriente	206.684.267	138.130.684	-	344.814.951
TOTAL DEL ACTIVO	1.283.566.258	1.263.413.999	2.395.054	2.549.375.311
Total pasivo corriente	952.223.512	916.108.484	418.586	1.868.750.582
Total pasivo no corriente	569.687	25.965.512	-	26.535.199
TOTAL DEL PASIVO	952.793.199	942.073.996	418.586	1.895.285.781

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Los siguientes cuadros presentan información sobre los resultados, los activos y los pasivos de los segmentos de negocios del Grupo Bolsas y Mercados Argentinos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, neto de los saldos intergrupo:

	Segmentos			Total 31/12/2024
	Negociación + Cámara compensadora y Contraparte central	Agente Depositario Central	Enseñanza, investigación y capacitación	
Ingresos por servicios	-	60.173.777	166.825	60.340.602
Ingresos por derechos sobre operaciones y otros servicios	130.141.725	-	-	130.141.725
Costo de servicios	(10.695.021)	(43.903.487)	(308.377)	(54.906.885)
RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO	119.446.704	16.270.290	(141.552)	135.575.442
Resultados financieros operativos	19.666.030	61.074.810	-	80.740.840
Gastos de administración y comercialización	(10.579.503)	(12.231.807)	(301.652)	(23.112.962)
RESULTADO OPERATIVO	128.533.231	65.113.293	(443.204)	193.203.320
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	79.398.287	163.463.162	30.330	242.891.779
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	(15.812)	(36.833)	(1.687)	(54.332)
Resultado por posición monetaria	(89.545.625)	(333.732.993)	(360.118)	(423.638.736)
RESULTADOS FINANCIEROS	(10.163.150)	(170.306.664)	(331.475)	(180.801.289)
Otros egresos netos	(70.584)	(277.256)	-	(347.840)
Resultado por participación en asociadas	1.209.425	-	-	1.209.425
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	119.508.922	(105.470.627)	(774.679)	13.263.616
Impuesto a las ganancias	(35.484.563)	(10.624.731)	(28.821)	(46.138.115)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	84.024.359	(116.095.358)	(803.500)	(32.874.499)

	Segmentos			Total 31/12/2024
	Negociación + Cámara compensadora y Contraparte central	Agente Depositario Central	Enseñanza, investigación y capacitación	
Total activo corriente	998.755.597	884.048.877	1.241.074	1.884.045.548
Total activo no corriente	100.726.721	195.383.712	-	296.110.433
TOTAL DEL ACTIVO	1.099.482.318	1.079.432.589	1.241.074	2.180.155.981
Total pasivo corriente	691.915.544	745.131.422	173.388	1.437.220.354
Total pasivo no corriente	586.444	27.656.719	-	28.243.163
TOTAL DEL PASIVO	692.501.988	772.788.141	173.388	1.465.463.517

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 4 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 y la RG N° 622 de la CNV, al menos el 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica de las ganancias netas del ejercicio y los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores (si las hubiere), deberá destinarse a incrementar el saldo de la reserva legal hasta que la misma alcance el 20% del capital social más el saldo de la cuenta Ajuste del capital.
- b) Los montos sujetos a distribución se encuentran restringidos hasta el costo de adquisición de acciones propias.
- c) De acuerdo con la RG N° 562/09 de la CNV los montos sujetos a distribución se encuentran restringidos por el importe de la “Prima de negociación de acciones propias”, mientras el saldo negativo subsista.
- d) Es de destacarse que a partir de la promulgación del Decreto 1146/24, se han derogado los artículos 4° y 5° del Decreto N° 659/74, eliminando la restricción previa que recaía sobre la sociedad controlada Caja de Valores S.A. y que limitaba en dicha sociedad la distribución de dividendos en efectivo al 10% de las utilidades. Con la vigencia del mencionado Decreto, la distribución de utilidades se rige por la Ley N° 19.550, la RG N° 622 de la CNV y el estatuto social de Caja de Valores S.A..

NOTA 5 - CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por acciones ordinarias clase A de un voto por acción, escriturales no endosables, de valor nominal de \$ 1 por acción.

El 19 de marzo de 2020 la Asamblea General Ordinaria, aprobó por unanimidad la distribución de la totalidad de las acciones propias en cartera al 18 de marzo de 2020, en proporción a las tenencias de los accionistas, las cuales totalizaban 1.715.851. Dicha distribución fue valuada por el valor de cotización de la acción de BYMA al cierre de las negociaciones al 18 de marzo de 2020 (\$235,25). La diferencia entre el valor neto de realización de las acciones propias distribuidas y su costo de adquisición, resultó negativa por miles de \$5.504.144, y se imputó a la cuenta “Prima de negociación de acciones propias”.

El 27 de abril de 2021 la Asamblea General Ordinaria, aprobó por unanimidad la distribución de la totalidad de las acciones propias en cartera al 26 de abril de 2021, en proporción a las tenencias de los accionistas, las cuales totalizaban 420.365. Dicha distribución fue valuada por el valor de cotización de la acción de BYMA al cierre de las negociaciones al 26 de abril de 2021 (\$641). La diferencia entre el valor neto de realización de las acciones propias distribuidas y su costo de adquisición, resultó positiva por miles de \$2.833.771, y se imputó a la cuenta “Prima de negociación de acciones propias”.

De acuerdo a la RG N° 562/09 de CNV, la distribución de resultados no asignados se encuentra restringida por un importe equivalente al de la “Prima de negociación de acciones propias”, mientras el saldo negativo subsista.

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 20 de abril de 2022, se aprobó el aumento de capital social por la suma de miles de \$686.250, mediante la distribución de dividendos en acciones por un monto de miles de \$344.098 a través de la desafectación parcial de la Reserva Facultativa y la capitalización de la cuenta Ajuste de Capital por la suma de miles de \$342.152. El aumento mencionado elevó el capital social a la suma de miles de \$762.500. El día 11 de julio de 2022 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 686.250.000 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 5 - CAPITAL SOCIAL (Cont.)

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 10 de abril de 2024, se aprobó el aumento de capital social por la suma de miles de \$3.050.000, a través de la capitalización parcial de la cuenta Ajuste de capital. El aumento mencionado elevó el capital social a la suma de miles de \$3.812.500. El día 10 de mayo de 2024 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 3.050.000.000 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 10 de abril de 2025, se aprobó el aumento de capital social por la suma de miles de \$3.812.500, a través de la capitalización parcial de la cuenta Ajuste de capital. El aumento mencionado elevó el capital social a la suma de miles de \$7.625.000. El día 27 de mayo de 2025 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 3.812.500.000 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

Con fecha 11 de septiembre de 2025 el Directorio de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. resolvió proceder a la adquisición de acciones propias, de conformidad a lo dispuesto en el art. 64 de la Ley 26.831 y las normas de la CNV, bajo las siguientes condiciones:

- (1) Monto máximo a invertir: Hasta miles de \$10.000.000.
- (2) Cantidad máxima de acciones objeto de la adquisición: Hasta el 10% del capital social.
- (3) Precio máximo a pagar por las acciones: Hasta pesos 185 por acción.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el estado del capital era el siguiente:

Cantidad de acciones en circulación	Cantidad de acciones propias en cartera (*)	Valor Nominal	Capital social en miles al 31/12/2025	Capital social en miles al 31/12/2024
7.616.107.971	8.892.029	1	7.625.000	3.812.500
Total			7.625.000	3.812.500

(*) A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Sociedad ha adquirido 8.892.029 acciones ordinarias propias Clase A de valor nominal \$1 y con derecho a 1 voto por un monto total de miles de \$1.591.896, monto por el cual se encuentra restringida la distribución de resultados no asignados hasta el momento de la enajenación de las mismas.

NOTA 6 - RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado por acción es determinado por el cociente entre el resultado atribuible a los accionistas del Grupo, excluyendo el efecto después de impuestos de los beneficios de las acciones preferidas, por el promedio de acciones ordinarias en circulación.

Por su parte, el resultado por acción diluido es el que surge de ajustar tanto el resultado atribuible a los accionistas como el promedio de acciones ordinarias en circulación, por los efectos de la potencial conversión en instrumentos de patrimonio de todas aquellas obligaciones con opción que al cierre mantenga el Grupo.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en el estado de resultados integral	Total al 31/12/2025
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes	584.159.229	108.707.516	692.866.745
Otros activos financieros	196.540.886	729.283.775	925.824.661
Créditos por operaciones a plazo a liquidar	733.845.193	-	733.845.193
Créditos por servicios	21.844.705	-	21.844.705
Otros créditos	4.694.454	-	4.694.454
Total al 31/12/2025	1.541.084.467	837.991.291	2.379.075.758
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	883.032.194	-	883.032.194
Deudas por operaciones a plazo a liquidar	733.845.193	-	733.845.193
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	180.931.113	-	180.931.113
Total al 31/12/2025	1.797.808.500	-	1.797.808.500

	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en el estado de resultados integral	Total al 31/12/2024
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes	613.188.407	170.565.480	783.753.887
Otros activos financieros	122.572.681	651.606.303	774.178.984
Créditos por operaciones a plazo a liquidar	432.327.043	-	432.327.043
Créditos por servicios	18.299.521	-	18.299.521
Otros créditos	3.810.887	-	3.810.887
Total al 31/12/2024	1.190.198.539	822.171.783	2.012.370.322
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	707.455.266	-	707.455.266
Deudas por operaciones a plazo a liquidar	432.327.043	-	432.327.043
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	213.132.370	-	213.132.370
Total al 31/12/2024	1.352.914.679	-	1.352.914.679

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Cont.)

Jerarquías del valor razonable

El cuadro a continuación expone los instrumentos financieros a valor razonable, clasificados por jerarquía, según el método de medición utilizado. Los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos. Si el precio cotizado está disponible, dentro de los 5 días hábiles a la fecha de valuación y existe un mercado activo para el instrumento, el mismo se incluirá en el nivel 1
- Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos del Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente como indirectamente.
- Nivel 3: datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables), lo cual requiere que la Sociedad elabore sus propias hipótesis y premisas.

A continuación, se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/2025
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes	108.707.516	-	-	108.707.516
Otros Activos financieros	729.283.775	-	-	729.283.775
Total al 31/12/2025	837.991.291	-	-	837.991.291
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/2024
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes	170.565.480	-	-	170.565.480
Otros Activos financieros	651.606.303	-	-	651.606.303
Total al 31/12/2024	822.171.783	-	-	822.171.783

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Cont.)

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización a la fecha de cierre. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden principalmente efectivo y equivalentes, y otros activos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de datos observables del mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas realizadas por la Sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los datos significativos para el cálculo del valor razonable del instrumento financiero no se basan en datos observables del mercado, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos valuados a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025, la información utilizada, las técnicas de valuación y el nivel de jerarquía de los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable se exponen a continuación:

(A) Efectivo y equivalentes

El valor de libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

(B) Otros activos financieros

Los mismos fueron valuados utilizando la información de mercados activos, valuando las tenencias al valor de cotización de las mismas al cierre de cada ejercicio, según corresponda, por lo que su valuación califica como Nivel 1.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Cont.)

Valor razonable de activos y pasivos valuados a costo amortizado

La NIIF 7 requiere exponer información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, aunque los mismos se encuentren valuados a costo amortizado en el estado de situación financiera, siempre y cuando sea factible estimar dicho valor razonable. Dentro de este grupo, se incluyen:

(A) Efectivo y equivalentes

La Sociedad considera que el valor de libros del efectivo y equivalentes, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproxima a su valor razonable.

(B) Otros activos financieros

La Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos que no cuentan con precios de cotización en mercados activos se han determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, de corresponder, para instrumentos financieros de similares características.

(C) Créditos por servicios por operaciones a plazo a liquidar y otros créditos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad fueron provisionados.

(D) Otros pasivos y cuentas por pagar

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

NOTA 8 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables en las circunstancias.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 9 – INGRESOS POR SERVICIOS

	31/12/2025	31/12/2024
Servicios por Agente Depositario Central de Valores Negociables	42.681.730	35.747.823
Servicios por Agente de Registro y Pago	896.076	714.954
Servicios adicionales	32.816.583	23.877.825
Total	76.394.389	60.340.602

NOTA 10 – INGRESOS POR DERECHOS SOBRE OPERACIONES Y COMISIONES

	31/12/2025	31/12/2024
Derechos sobre operaciones	105.872.930	84.256.992
Segmento de negociación bilateral – Dcho. Reg.	31.590.050	17.284.910
Ingresos por administración de garantías	12.357.906	7.564.711
Cargo por negociación administrada	7.602.983	3.646.275
Ingresos por gestión de SE.NE.BI	7.122.781	5.307.159
Ingresos por venta de datos	6.372.514	6.526.387
Segmento de negociación bilateral – Canon	3.660.567	1.950.846
Servicio sistema OMS	3.047.134	2.025.163
Ingresos por administración de liquidación	2.033.035	1.043.574
Comisiones y membresías	509.025	534.648
Colocaciones primarias	211.758	1.060
Total	180.380.683	130.141.725

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 11 – INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC I b) LEY N° 19.550

Rubros	Costo de servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	31/12/2025	31/12/2024
Sueldos y gratificaciones	18.525.675	2.399.158	-	20.924.833	19.407.196
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	14.694.784	14.694.784	11.606.508
Retribuciones por servicios	8.634.917	2.830.754	-	11.465.671	7.958.936
Mantenimiento y suministros de cómputos	9.031.442	1.894.168	-	10.925.610	4.404.153
Amortización de activos intangibles	6.450.696	599.699	-	7.050.395	6.879.832
Depreciación de propiedad, planta y equipos	4.302.584	851.683	-	5.154.267	4.680.473
Contribuciones sociales	4.518.057	636.152	-	5.154.209	4.213.423
Gastos centrales depositarias	3.694.927	-	-	3.694.927	4.264.656
Impuestos, tasas y patentes	2.558.519	222.285	-	2.780.804	2.726.473
Honorarios al Directorio y a la Comisión Fiscalizadora	-	2.767.892	-	2.767.892	2.310.752
Servicios (energía, teléfono y varios)	1.779.058	448.649	-	2.227.707	3.071.453
Asistencia médica al personal	743.169	208.693	-	951.862	1.001.428
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	588.384	55.267	-	643.651	671.904
Publicaciones, Suscripciones y Contribuciones	286.920	64.480	-	351.400	289.157
Vigilancia	265.254	66.313	-	331.567	323.217
Alquileres	256.905	63.700	-	320.605	246.511
Seguros	258.049	59.942	-	317.991	394.269
Movilidad, viáticos y representaciones	271.602	45.678	-	317.280	380.948
Almuerzo del personal y refrigerios	232.502	58.126	-	290.628	485.596
Gastos de publicidad	-	24.343	165.889	190.232	66.524
Limpieza	152.803	30.755	-	183.558	168.445
Cursos y capacitaciones	60.248	51.443	-	111.691	295.839
Depreciación de propiedades de inversión	88.157	22.039	-	110.196	110.196
Diversos	990.533	558.272	-	1.548.805	2.061.958
Total al 31/12/2025	63.690.401	13.959.491	14.860.673	92.510.565	-
Total al 31/12/2024	54.906.885	11.444.041	11.668.921	-	78.019.847

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 12 – RESULTADOS FINANCIEROS OPERATIVOS NETOS

	31/12/2025	31/12/2024
Intereses ganados por inversiones financieras	15.927.880	14.603.005
Resultado por títulos públicos e instrumentos privados	39.999.014	66.184.161
Gastos de financiación	(105.609)	(46.326)
Total	55.821.285	80.740.840

NOTA 13 – RESULTADOS FINANCIEROS NO OPERATIVOS NETOS GENERADOS POR ACTIVOS

	31/12/2025	31/12/2024
Intereses ganados por inversiones financieras	27.714.924	19.566.070
Resultado títulos públicos	44.072.892	88.673.435
Resultado instrumentos privados	49.206.289	69.740.876
Resultado por inversiones en otras sociedades	3.812.163	6.682.374
Diferencia de cambio generada por activos	59.461.157	63.767.497
Impuesto a los Ingresos brutos	(894.994)	(691.054)
Gastos de financiación	(5.843.537)	(4.847.419)
Total	177.528.894	242.891.779

NOTA 14 – RESULTADOS FINANCIEROS NO OPERATIVOS NETOS GENERADOS POR PASIVOS

	31/12/2025	31/12/2024
Diferencia de cambio generada por pasivos	(114.013)	(54.332)
Total	(114.013)	(54.332)

NOTA 15 – OTROS INGRESOS / (EGRESOS) NETOS

	31/12/2025	31/12/2024
Disminución / (Aumento) de previsión para juicios	400.910	(978.065)
Resolución General N° 817/2019 - Derogación Fondo de	-	467.549
Garantía de Reclamo de Clientes		
Intereses ganados por incumplimientos de agentes	79.434	42.182
Alquileres ganados	223.473	263.462
Diversos	92.492	(142.968)
Total	796.309	(347.840)

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 16 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral consolidado.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** el cargo por impuesto a las ganancias corriente consolidado corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente.

a) Ajuste por inflación impositivo

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

- i) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese 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 ejercicio fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios 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 ejercicios fiscales inmediatos siguientes; y
- v) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá computar el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Habiéndose cumplido 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.

b) Cambio de alícuota en el Impuesto a las Ganancias

Con fecha 16 de junio de 2021, a través del Decreto N° 387/2021, se promulgó la ley 27.630, que 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 al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

Se han registrado en los presentes estados financieros los impactos que este cambio genera en el impuesto corriente y en los saldos de activos y pasivos diferidos netos, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 16 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

- **Impuesto diferido:** se calcula en base a los Estados financieros separados de la Entidad y de cada una de sus subsidiarias y refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y sus subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el ejercicio en que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. 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 las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

A continuación se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre la utilidad contable al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente:

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado integral del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	251.083.703	13.263.616
Tasa impositiva vigente	34,964%	34,981%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente	(87.788.906)	(4.639.746)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Ajuste por reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea	(31.118.738)	(105.911.144)
Aporte a Sociedades de Garantía Recíproca	2.025.319	2.087.994
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	2.860.720	19.546.844
Ajuste por inflación impositivo	25.297.012	31.596.030
Recupero de exceso de provisión de impuesto a las ganancias	7.815.212	11.479.337
Otras	2.264.195	(297.430)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(78.645.186)	(46.138.115)
Impuesto corriente	(79.566.542)	(42.928.004)
Variación impuesto diferido	921.356	(3.210.111)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(78.645.186)	(46.138.115)

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 16 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Activos por impuesto diferido		
Quebranto	15.179	35.817
Deudores incobrables	102.733	134.911
Previsiones	169.045	203.424
Provisiones	103.029	-
Total activo por impuesto diferido	389.986	374.152
Pasivos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	-	(15.996)
Propiedad, planta y equipos y activos intangibles	(23.123.860)	(21.167.159)
Otros activos financieros	(3.609.868)	(6.456.095)
Total pasivo por impuesto diferido	(26.733.728)	(27.639.250)
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	(26.343.742)	(27.265.098)

NOTA 17 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo en pesos	687	10.457
Efectivo en moneda extranjera (Nota 36)	195	162
Bancos en pesos	119.460.645	53.765.337
Bancos en moneda extranjera (Nota 36)	464.697.702	559.412.451
Fondos comunes de inversión en pesos	70.744.418	134.759.511
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Nota 36)	27.597.424	35.519.647
Equivalentes de efectivo en pesos	10.097.433	39.192
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera (Nota 36)	268.241	247.130
TOTAL	692.866.745	783.753.887

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 18 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corriente	31/12/2025	31/12/2024
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados en pesos (Nota 35)	167.422.605	163.709.463
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados en moneda extranjera (Nota 35 y 36)	531.996.270	437.741.231
Instrumentos privados a valor razonable con cambios en resultados en pesos (Nota 35)	1.481	19.583.668
Instrumentos privados a valor razonable con cambios en resultados en moneda extranjera (Nota 35 y Nota 36)	667.861	1.155.981
Instrumentos privados a costo amortizado en pesos (Nota 35)	28.324.963	21.149.806
Instrumentos privados a costo amortizado en moneda extranjera (Nota 35 y Nota 36)	24.170.613	3.016.047
Total	752.583.793	646.356.196
No corriente	31/12/2025	31/12/2024
Títulos de deuda a costo amortizado en moneda extranjera (Nota 35 y 36)	108.628.945	79.889.328
Títulos privados a valor razonable con cambios en resultados en pesos (Nota 35)	16.736.934	15.898.038
Instrumentos privados a costo amortizado en pesos (Nota 35)	296.581	296.581
Instrumentos privados a costo amortizado en moneda extranjera (Nota 35 y Nota 36)	35.119.784	18.220.919
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados en pesos (Nota 35)	12.458.624	13.517.922
Total	173.240.868	127.822.788

NOTA 19 – CRÉDITOS POR OPERACIONES A PLAZO A LIQUIDAR

	31/12/2025	31/12/2024
Créditos por operaciones bursátiles	733.845.193	432.327.043
Total	733.845.193	432.327.043

El saldo de la cuenta se encuentra integrado por operaciones a plazo, cuya liquidación se encuentra garantizada por la Sociedad por su función de Contraparte Central.

Asimismo, los derechos a cobrar sobre operaciones y las garantías en efectivo recibidas de agentes se exponen en las Notas 20 y 28, respectivamente, a los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 20 – CRÉDITOS POR SERVICIOS

	31/12/2025	31/12/2024
Deudores por servicios en pesos	21.288.133	18.312.121
Deudores por servicios en moneda extranjera (Nota 36)	850.608	374.201
Previsión deudores incobrables (Nota 33)	(294.036)	(386.801)
TOTAL	21.844.705	18.299.521

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 21 - OTROS CRÉDITOS

Corrientes	31/12/2025	31/12/2024
Anticipo a proveedores	335	1.365
Gastos pagados por adelantado	2.216.898	1.844.156
Préstamos al personal	202.166	94.752
Créditos fiscales	763.394	1.289.024
Otros	237.131	79.604
TOTAL	3.419.924	3.308.901
No corrientes	31/12/2025	31/12/2024
Gastos pagados por adelantado	1.233.999	464.044
Depósitos entregados en garantía (Nota 36)	40.531	37.942
TOTAL	1.274.530	501.986

NOTA 22 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

	31/12/2025	31/12/2024
Mercado Argentino de Valores S.A.	15.000.747	13.806.405
Inversiones del Fideicomiso BYX Ventures	2.959.580	1.540.781
Total	17.960.327	15.347.186

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 23 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta Principal	Valor de origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2025	Neto resultante al 31/12/2024
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio (*)	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	24.003.268	-	-	24.003.268	9.144.880	451.230	-	9.596.110	14.407.158	14.858.388
Muebles y útiles	6.095.346	62.312	-	6.157.658	5.813.444	79.775	-	5.893.219	264.439	281.902
Instalaciones	10.395.492	-	-	10.395.492	9.723.023	128.714	-	9.851.737	543.755	672.469
Equipos de computación	76.330.997	3.278.990	-	79.609.987	68.112.721	4.494.548	-	72.607.269	7.002.718	8.218.276
Obras de arte	460.574	-	-	460.574	-	-	-	-	460.574	460.574
Total al 31/12/2025	117.285.677	3.341.302	-	120.626.979	92.794.068	5.154.267	-	97.948.335	22.678.644	-
Total al 31/12/2024	113.957.913	3.327.764	-	117.285.677	88.113.595	4.680.473	-	92.794.068	-	24.491.609

(*) Ver Nota 11 a los estados financieros consolidados. El valor de libros no supera su valor recuperable.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 24 - ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta Principal	Valor de origen					Amortizaciones				Neto resultante al 31/12/2025	Neto resultante al 31/12/2024
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Transferencias	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio (*)	Bajas por deterioro	Acumuladas al cierre		
Software	18.021.625	747	-	31.134	18.053.506	17.788.011	64.780	25.505	17.878.296	175.210	233.614
Desarrollo de software	45.669.374	8.899.067	-	(31.134)	54.537.307	5.655.997	3.535.514	-	9.191.511	45.345.796	40.013.377
Llave de negocio	39.275.656	-	-	-	39.275.656	-	-	-	-	39.275.656	39.275.656
Marca	22.457.968	-	-	-	22.457.968	-	-	-	-	22.457.968	22.457.968
Cartera de clientes	48.505.121	-	-	-	48.505.121	27.600.816	3.450.101	-	31.050.917	17.454.204	20.904.305
Total al 31/12/2025	173.929.744	8.899.814	-	-	182.829.558	51.044.824	7.050.395	25.505	58.120.724	124.708.834	-
Total al 31/12/2024	167.137.548	6.792.196	-	-	173.929.744	44.164.992	6.879.832	-	51.044.824	-	122.884.920

(*) Ver Nota 11 a los estados financieros consolidados. El valor de libros no supera su valor recuperable.

NOTA 25 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Cuenta Principal	Valor de origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2025	Neto resultante al 31/12/2024
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio (*)	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión (**)	6.571.770	-	-	6.571.770	1.509.826	110.196	-	1.620.022	4.951.748	5.061.944
Total al 31/12/2025	6.571.770	-	-	6.571.770	1.509.826	110.196	-	1.620.022	4.951.748	-
Total al 31/12/2024	6.571.770	-	-	6.571.770	1.399.630	110.196	-	1.509.826	-	5.061.944

(*) Ver Nota 11 a los estados financieros consolidados. El valor de libros no supera su valor recuperable.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 26 – ACREEDORES POR OPERACIONES

	31/12/2025	31/12/2024
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar en pesos	126.999.104	99.497.910
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar en moneda extranjera (Nota 36)	756.033.090	607.957.356
Total	883.032.194	707.455.266

NOTA 27 – DEUDAS POR OPERACIONES A PLAZO A LIQUIDAR

	31/12/2025	31/12/2024
Deudas por operaciones bursátiles	733.845.193	432.327.043
Total	733.845.193	432.327.043

El saldo de la cuenta se encuentra integrado por operaciones a plazo, cuya liquidación se encuentra garantizada por la Sociedad por su función de Contraparte Central, las que se encuentran registradas al costo amortizado.

Asimismo, los derechos a cobrar sobre operaciones y las garantías en efectivo recibidas de agentes se exponen en las notas 21 y 28, respectivamente, a los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 28 – GARANTÍAS Y SALDOS DE AGENTES EN CUENTAS DE LIQUIDACIÓN

	31/12/2025	31/12/2024
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación en pesos	30.911.682	6.433.610
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación en moneda extranjera (Nota 36)	150.019.431	206.698.760
Total	180.931.113	213.132.370

NOTA 29 – CUENTAS POR PAGAR

	31/12/2025	31/12/2024
Proveedores	2.033.097	636.651
Proveedores en moneda extranjera (Nota 36)	571.726	108.549
Provisión para gastos recurrentes	294.775	417.414
Provisión para gastos recurrentes en moneda extranjera (Nota 36)	1.353.730	1.112.250
Otras	-	13.760
Total	4.253.328	2.288.624

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 30 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

	31/12/2025	31/12/2024
Provisión vacaciones	422.959	383.203
Cargas sociales y retenciones a pagar	1.315.613	989.659
Provisiones varias	1.108.091	885.505
Total	2.846.663	2.258.367

NOTA 31 - DEUDAS FISCALES

	31/12/2025	31/12/2024
Corrientes		
Prov. impuesto a las ganancias (neta de anticipos)	57.039.740	41.995.031
Retenciones efectuadas a terceros	1.880.901	733.569
Impuesto al valor agregado	2.615.947	2.298.516
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.198.636	1.025.729
Otras cargas fiscales	60.336	25.088
TOTAL	62.795.560	46.077.933

NOTA 32 – OTROS PASIVOS

	31/12/2025	31/12/2024
Corrientes		
Honorarios Directores y síndicos	1.042.033	460.915
Otros honorarios	4.498	56.008
Aporte pendiente de integración Soc. Art. 33	-	10.853
Otros acreedores financieros	-	33.152.975
Total	1.046.531	33.680.751

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 33 – PREVISIONES

Rubros	Saldos al inicio	Aumento / (Disminución) con cargo a resultados (*)	Aplicaciones por utilización	Variación por posición monetaria	Saldos al 31/12/2025	Saldos al 31/12/2024
Incluidas en el activo						
Previsión para pérdidas crediticias esperadas	386.801	-	-	(92.765)	294.036	386.801
Incluidas en el pasivo						
Previsión para juicios	978.065	(400.910)	(151.133)	(234.565)	191.457	978.065
Totales al 31/12/2025	1.364.866	(400.910)	(151.133)	(327.330)	485.493	-
Totales al 31/12/2024	858.831	978.065	(8.196)	(463.834)	-	1.364.866

(*) Ver Nota 15 a los estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 34 - APERTURA POR PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de inversiones, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago y en función de la tasa de interés que devengan al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Otros activos Financieros	Crédito por operaciones a plazo a liquidar	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer				
1° trimestre	-	733.845.193	20.769.356	294.785
2° trimestre	-	-	-	744.717
3° trimestre	-	-	-	1.930.393
4° trimestre	-	-	-	443.614
No corriente	173.240.868	-	-	1.274.530
Subtotal	173.240.868	733.845.193	20.769.356	4.688.039
De plazo vencido	-	-	1.075.349	-
Sin plazo establecido	752.583.793	-	-	6.415
Total al 31/12/2025	925.824.661	733.845.193	21.844.705	4.694.454
Que no devengan interés	32.273.917	733.845.193	21.844.705	4.694.454
Que devengan interés a tasa fija	190.572.755	-	-	-
Que devengan interés a tasa variable	702.977.989	-	-	-
Total al 31/12/2025	925.824.661	733.845.193	21.844.705	4.694.454

	Acreedores por operaciones	Deudas por operaciones a plazo a liquidar	Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales a pagar	Deudas fiscales	Otros pasivos	Previsiones
A vencer								
1° trimestre	883.032.194	733.845.193	99.287.840	4.253.328	2.846.663	5.737.920	737.341	-
2° trimestre	-	-	-	-	-	57.057.640	304.722	-
3° trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-
No corriente	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	883.032.194	733.845.193	99.287.840	4.253.328	2.846.663	62.795.560	1.042.063	-
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	81.643.273	-	-	-	4.468	191.457
Total al 31/12/2025	883.032.194	733.845.193	180.931.113	4.253.328	2.846.663	62.795.560	1.046.531	191.457
Que no devengan interés	883.032.194	733.845.193	180.931.113	4.253.328	2.846.663	62.795.560	1.046.501	191.457
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	-	-	30	-
Total al 31/12/2025	883.032.194	733.845.193	180.931.113	4.253.328	2.846.663	62.795.560	1.046.531	191.457

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 34 - APERTURA POR PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS (Cont.)

	Otros activos Financieros	Crédito por operaciones a plazo a liquidar	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer				
1° trimestre	-	432.327.043	16.884.913	1.001.337
2° trimestre	-	-	-	504.183
3° trimestre	-	-	-	1.343.881
4° trimestre	-	-	-	377.070
No corriente	127.822.788	-	-	501.986
Subtotal	127.822.788	432.327.043	16.884.913	3.728.457
De plazo vencido	-	-	1.414.608	-
Sin plazo establecido	646.356.196	-	-	82.430
Total al 31/12/2024	774.178.984	432.327.043	18.299.521	3.810.887
Que no devengan interés	36.637.687	432.327.043	18.299.521	3.810.887
Que devengan interés a tasa fija	135.592.697	-	-	-
Que devengan interés a tasa variable	601.948.600	-	-	-
Total al 31/12/2024	774.178.984	432.327.043	18.299.521	3.810.887

	Acreedores por operaciones	Deudas por operaciones a plazo a liquidar	Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Deudas fiscales	Otros pasivos	Previsiones
A vencer								
1° trimestre	707.455.266	432.327.043	121.563.405	2.219.033	2.258.367	4.075.917	33.204.868	-
2° trimestre	-	-	-	31.134	-	42.002.016	471.768	-
3° trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	24.697	-	-	-	-
No corriente	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	707.455.266	432.327.043	121.563.405	2.274.864	2.258.367	46.077.933	33.676.636	-
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	91.568.965	13.760	-	-	4.115	978.065
Total al 31/12/2024	707.455.266	432.327.043	213.132.370	2.288.624	2.258.367	46.077.933	33.680.751	978.065
Que no devengan interés	707.455.266	432.327.043	213.132.370	2.288.624	2.258.367	46.077.933	33.680.751	978.065
Total al 31/12/2024	707.455.266	432.327.043	213.132.370	2.288.624	2.258.367	46.077.933	33.680.751	978.065

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 35 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Denominación y características de los valores	Valor contable al 31/12/2025	Valor contable al 31/12/2024
Activo Corriente		
Títulos de Deuda a Valor Razonable con cambios en Resultados		
Títulos Públicos	699.418.875	601.450.694
Total Títulos de Deuda a Valor Razonable con cambios en Resultados	699.418.875	601.450.694
Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en Resultados		
Acciones	669.342	20.739.649
Total Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en Resultados	669.342	20.739.649
Instrumentos privados a Costo Amortizado		
Obligaciones negociables	50.547.446	23.282.194
Certificados de deuda	448.260	419.627
Fideicomisos	1.499.870	464.032
Total Instrumentos privados a Costo Amortizado	52.495.576	24.165.853
Total Activo Corriente	752.583.793	646.356.196
Activo no Corriente		
Títulos de Deuda a Costo amortizado		
Títulos Públicos	108.628.945	79.889.328
Total Títulos de Deuda a Costo Amortizado	108.628.945	79.889.328
Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en Resultados		
Acciones	16.736.934	15.898.038
Total Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en Resultados	16.736.934	15.898.038
Instrumentos privados a Costo Amortizado		
Obligaciones negociables	35.416.365	18.517.500
Total Instrumentos privados a Costo Amortizado	35.416.365	18.517.500
Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable con cambios en Resultados		
Aportes a Sociedades de Garantía Recíproca	12.458.624	13.517.922
Total Instrumentos de patrimonio a Valor Razonable con cambios en Resultados	12.458.624	13.517.922
Total Activo no Corriente	173.240.868	127.822.788
Total Otros activos financieros	925.824.661	774.178.984

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 36 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera (en miles)		Tipo de cambio (1)	Monto en moneda argentina al 31/12/2025	Monto en moneda argentina al 31/12/2024
ACTIVO				\$	
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Colocaciones a corto plazo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	314.253	1.446,000	454.409.884	556.812.449
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	2.376	1.698,905	4.036.976	2.568.650
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	676.196	9,244	6.251.037	31.514
Fondos comunes de inversión	U\$S	19.085	1.446,000	27.597.424	35.519.647
Equivalentes de efectivo	U\$S	186	1.446,000	268.241	247.130
Otros activos financieros (2)					
Títulos públicos	U\$S	366.218	1.446,000	529.550.869	433.460.300
Títulos públicos	Euros	1.439	1.698,905	2.445.401	4.280.931
Instrumentos privados	U\$S	17.172	1.446,000	24.831.199	4.168.138
Instrumentos privados	Euros	4	1.698,905	7.275	3.890
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	588	1.446,000	850.608	374.201
Total Activo corriente				1.050.248.914	1.037.466.850
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros activos financieros (2)					
Títulos públicos	U\$S	75.124	1.446,000	108.628.945	79.889.328
Instrumentos privados	U\$S	24.288	1.446,000	35.119.784	18.220.919
Otros créditos					
Depósitos entregados en garantía	U\$S	28	1.446,000	40.531	37.942
Total Activo no corriente				143.789.260	98.148.189
TOTAL ACTIVO				1.194.038.174	1.135.615.039
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	U\$S	496.332	1.455,000	722.163.698	602.215.747
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Euros	16.142	1.713,117	27.653.770	5.736.773
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Yen	672.365	9,244	6.215.622	4.836
Proveedores	U\$S	393	1.455,000	571.726	108.549
Provisiones	U\$S	647	1.455,000	941.707	1.112.250
Provisiones	Euros	241	1.713,117	412.023	-
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación					
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	U\$S	103.748	1.446,000	150.019.431	206.698.760
Total Pasivo corriente				907.977.977	815.876.915
TOTAL PASIVO				907.977.977	815.876.915

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, del Banco de la Nación Argentina al 31/12/2025.

(2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 37 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad desarrolla sus actividades en un entorno macroeconómico que, durante el ejercicio 2025, ha presentado una dinámica de desaceleración en los niveles de inflación y una menor volatilidad en las variables financieras en comparación con el ejercicio anterior.

- Inflación: Durante el año 2025, el Índice de Precios al Consumidor (“IPC”) mostró una tendencia decreciente, consolidando niveles mensuales inferiores a los registrados en 2024. Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2025, la inflación interanual acumulada se situó significativamente por debajo de los valores del año previo, reflejando una estabilización en el nivel general de precios.
- Tipo de Cambio: El mercado de cambios operó bajo un esquema de ajustes graduales del tipo de cambio oficial. El tipo de cambio BNA Divisa pasó de \$1.029 al inicio del año a \$1.446 al cierre del ejercicio. Asimismo, se observó una reducción y mayor estabilidad en la brecha existente entre el tipo de cambio oficial y las cotizaciones financieras alternativas (MEP/CCL).
- Variables Fiscales y Actividad: El escenario económico estuvo caracterizado por la búsqueda de equilibrio en las cuentas públicas y una restricción en la expansión de la base monetaria. Si bien estos factores contribuyeron a la estabilidad financiera, la actividad económica presentó una evolución dispar entre los diferentes sectores, con signos de recuperación en áreas específicas hacia el cierre del año.

El contexto local e internacional sigue presentando desafíos estructurales a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables mencionadas para evaluar posibles impactos sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo. Los presentes estados contables deben ser interpretados considerando este marco de referencia.

NOTA 38 – RG N° 629 DE LA CNV – GUARDA EN DEPÓSITO DE TERCEROS DE CIERTOS LIBROS CONTABLES, SOCIETARIOS Y DEMÁS DOCUMENTACIÓN DE RESPALDO DE LAS OPERACIONES CONTABLES Y DE GESTIÓN

La Sociedad tiene como política entregar en guarda a terceros la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga como mínimo una fecha anterior a los dos últimos ejercicios económicos finalizados. A los fines de dar cumplimiento a los requerimientos de la RG N° 629 de la CNV se deja constancia que la Sociedad ha entregado en guarda a Iron Mountain Argentina S.A., con depósito sito en San Miguel de Tucumán 601, Spegazzini, Ezeiza los libros contables y societarios y cierta documentación de respaldo de las transacciones económicas.

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Estados financieros separados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Estados financieros separados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025,
presentados en forma comparativa y en moneda homogénea.

Índice

Estado de Resultado Integral Separado
Estado de Situación Financiera Separado
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado
Estado de Flujo de Efectivo Separado
Notas a los Estados Financieros Separados
Reseña Informativa
Informe de la Comisión Fiscalizadora
Informe de los Auditores Independientes

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos por derechos sobre operaciones y otros servicios	7	180.380.683	130.141.725
Costo de servicios	8	(20.922.310)	(19.875.578)
RESULTADO BRUTO		159.458.373	110.266.147
Resultados financieros operativos netos	9	11.269.817	19.666.030
Gastos de administración	8	(4.467.511)	(3.339.695)
Gastos de comercialización	8	(9.936.112)	(7.239.808)
RESULTADO OPERATIVO		156.324.567	119.352.674
Resultados financieros no operativos generados por activos	10	77.418.363	79.398.287
Resultados financieros no operativos generados por pasivos	11	(13.878)	(15.812)
Resultado por posición monetaria		(73.949.445)	(89.545.625)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		3.455.040	(10.163.150)
Resultado neto por participación en subsidiarios y asociados	12	60.012.221	(106.476.549)
Otros ingresos / (egresos) netos	13	475.356	(70.586)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS		220.267.184	2.642.389
Impuesto a las ganancias	14	(47.847.759)	(35.484.563)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		172.419.425	(32.842.174)
RESULTADO POR ACCIÓN (Nota 5)			
Numerador:			
Resultado neto del ejercicio atribuible a Accionistas de la Sociedad		172.419.425	(32.842.174)
Denominador:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio		6.089.555	2.720.833
Resultado por acción básico		28,31	(12,07)
Resultado por acción diluido		28,31	(12,07)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025,

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2025	31/12/2024		NOTA	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	15	267.280.980	275.635.333	Deudas por operaciones a plazo a liquidar	23	733.845.193	432.327.043
Otros activos financieros	16	66.224.907	122.883.601	Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	24	180.931.113	213.132.370
Créditos por operaciones a plazo a liquidar	17	733.845.193	432.327.043	Cuentas por pagar	25	1.533.526	274.101
Créditos por servicios	18	9.102.686	10.041.583	Remuneraciones y cargas sociales a pagar	26	1.077.279	776.569
Otros créditos	19	428.226	157.868.038	Deudas fiscales	27	33.789.900	44.943.869
Total Activo Corriente		1.076.881.992	998.755.598	Otras pasivos	28	1.046.501	461.593
				Total del Pasivo Corriente		952.223.512	691.915.545
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Otros activos financieros	16	112.228.830	3.978.095	Pasivo por impuesto diferido	14	484.848	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas	20	338.211.854	321.336.332	Previsiones	29	84.839	586.444
Propiedad, planta y equipos	21	19.352	32.737	Total del Pasivo no Corriente		569.687	586.444
Activos intangibles	22	79.394.806	82.871.543	TOTAL DEL PASIVO		952.793.199	692.501.989
Otros créditos	19	40.531	37.942				
Activo por impuesto diferido	14	-	89.954	PATRIMONIO (Según estado respectivo)			
Total Activo no Corriente		529.895.373	408.346.603	Acciones en circulación		12.402.072	13.249.944
				Acciones propias en cartera		847.872	-
				Costo de acciones propias en cartera		(1.618.090)	(26.194)
				Prima de Negociación de acciones propias		(2.670.373)	(2.670.373)
				Ganancias reservadas		194.094.822	458.380.571
				Resultados no asignados		172.419.425	(32.842.174)
				Otros conceptos dentro del patrimonio		278.508.438	278.508.438
				TOTAL DEL PATRIMONIO		653.984.166	714.600.212
TOTAL DEL ACTIVO		1.606.777.365	1.407.102.201	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.606.777.365	1.407.102.201

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025,

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

RUBROS	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Acciones propias en cartera (1)	Ajuste de capital de acciones propias en cartera	Costo de acciones propias en cartera	Ajuste de costo de acciones propias en cartera	Prima de negociación de acciones propias	Otros Componentes del Patrimonio (2)	Reserva Legal	Reserva Fondo de Garantías Art. 45 Ley 26.831 (ver nota 31)	Reserva para dividendos futuros	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total
Saldos al 31/12/2024	3.812.500	9.437.444	-	-	(275)	(25.919)	(2.670.373)	278.508.438	2.649.990	110.860.126	-	344.870.455	(32.842.174)	714.600.212
Desafectación parcial de Reserva Facultativa según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2025														
Absorción del resultado del ejercicio 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.842.174)	32.842.174	-
Honorarios de los Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(683.750)	-	(683.750)
Fondo de Garantía Art. 45 Ley N° 26.831	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.282.984	-	(28.282.984)	-	-
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(176.831.479)	-	(176.831.479)
Reserva facultativa para el pago de dividendos futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.928.346	(53.928.346)	-	-
Desafectación parcial de la cuenta Ajuste de Capital para su capitalización según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2025	3.812.500	(3.812.500)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desafectación Reserva para Dividendos según Acta Directorio de fecha 16 de septiembre de 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.928.346)	-	-	(53.928.346)
Adquisición de acciones propias	(8.892)	(838.980)	8.892	838.980	(1.499.553)	(92.343)	-	-	-	-	-	-	-	(1.591.896)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.419.425	172.419.425
Saldos al 31/12/2025	7.616.108	4.785.964	8.892	838.980	(1.499.828)	(118.262)	(2.670.373)	278.508.438	2.649.990	139.143.110	-	52.301.722	172.419.425	653.984.166

(1) El capital social al 31 de diciembre de 2025 se compone de 7.616.107.971 acciones en circulación y 8.892.029 acciones propias en cartera, las cuales fueron adquiridas a un costo de miles de \$1.591.896.

(2) Incluye los efectos provenientes de la escisión del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y aportes de Bolsa de Comercio de Buenos Aires. (Ver Nota 1).

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Separados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025,

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA (Cont.)

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

RUBROS	Acciones en circulación	Ajuste de capital	Costo de acciones propias en cartera	Ajuste de costo de acciones propias en cartera	Prima de negociación de acciones propias	Otros Componentes del Patrimonio (1)	Reserva Legal	Reserva Fondo de Garantías Art. 45 Ley 26.831	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total
Saldos al 31/12/2023	762.500	12.487.444	(275)	(25.919)	(2.670.373)	278.508.438	1.724.180	52.025.872	167.732.505	301.237.803	811.782.175
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2024											
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	925.810	-	-	(925.810)	-
Fondo de Garantía Art. 45 Ley N° 26.831	-	-	-	-	-	-	-	58.834.254	-	(58.834.254)	-
Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.315.539)	(63.315.539)
Honorarios de los Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.024.250)	(1.024.250)
Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	177.137.950	(177.137.950)	-
Desafectación parcial de la cuenta Ajuste de Capital para su capitalización según Asamblea Ordinaria de fecha 10 de abril de 2024	3.050.000	(3.050.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.842.174)	(32.842.174)
Saldos al 31/12/2024	3.812.500	9.437.444	(275)	(25.919)	(2.670.373)	278.508.438	2.649.990	110.860.126	344.870.455	(32.842.174)	714.600.212

(1) Incluye los efectos provenientes de la escisión del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y aportes de Bolsa de Comercio de Buenos Aires (ver Nota 1).

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2025 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	275.635.333	445.180.506
Aumento por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	9.551.281	4.195.347
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	267.280.980	275.635.333
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(17.905.634)	(173.740.520)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio	172.419.425	(32.842.174)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	13.385	13.450
Amortizaciones de activos intangibles	3.508.505	3.508.505
Impuesto a las ganancias	47.847.759	35.484.563
Resultado participación en subsidiarias y asociadas	(60.012.221)	106.476.549
Previsión para juicios	(209.828)	586.444
Diferencia de cambio neta	(28.420.195)	(12.142.538)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución / (Aumento) neto de créditos por servicios	938.896	(4.215.401)
Aumento neto de otros créditos	(602.135)	(154.623)
Disminución neta de garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	(32.201.256)	(187.280.380)
Aumento / (Disminución) neta de cuentas por pagar	1.264.763	(2.893.008)
Aumento neto de remuneraciones y cargas sociales por pagar	300.709	112.255
Disminución neta de deudas fiscales	(31.147.223)	(19.733.036)
Aumento / (Disminución) neta de otros pasivos	584.908	(738.025)
Disminución neta de provisiones	(291.777)	-
Pago de Impuesto a las ganancias	(27.279.703)	(4.383.469)
Pago de honorarios de los Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	(683.750)	(1.024.250)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades operativas	46.030.262	(119.225.138)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento neto de otros activos financieros	(32.496.166)	(9.012.240)
Pagos netos por compras de propiedad, planta y equipos	-	(530)
Pagos por desarrollo de activos intangibles	(31.768)	(16.424)
Cobro de dividendos de Caja de Valores S.A.	200.943.759	17.891.079
Aumento neto de inversiones en subsidiarias y asociadas	-	(61.728)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión	168.415.825	8.800.157
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Adquisición de acciones propias en cartera	(1.591.896)	-
Pago de dividendos en efectivo	(230.759.825)	(63.315.539)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(232.351.721)	(63.315.539)
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(17.905.634)	(173.740.520)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 347 Fº 159

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla la reforma integral del anterior régimen de oferta pública, con vigencia desde el 28 de enero de 2013. La nueva norma reformó aspectos regulatorios y operativos del mercado de capitales, a la vez que amplió las facultades regulatorias de la CNV en el ámbito de la oferta pública.

Con el objetivo de encauzar las necesidades del nuevo mercado de capitales previsto en la Ley 26.831, los Accionistas de Merval y la BCBA firmaron con fecha 1° de marzo de 2013 un acuerdo marco para la constitución de la sociedad denominada de BYMA. La mencionada sociedad contaría con oferta pública de sus acciones siendo su capital suscrito en un cincuenta por ciento por los Accionistas de Merval y el restante cincuenta por ciento por BCBA, de acuerdo con lo establecido en el acuerdo marco antes citado. Dicho acuerdo fue ratificado por el Directorio de Merval en su reunión de fecha 1° de marzo de 2013 y aprobado por su Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de abril de 2013.

Con fecha 23 de julio de 2013, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Merval aprobó la escisión de determinados activos que correspondían a su actividad como mercado, la reducción del capital social de dicha Sociedad y la constitución de la nueva sociedad escisionaria, BYMA, aprobando los estatutos sociales de la misma.

Los activos de Merval que serían escindidos, de acuerdo con el estado de situación financiera especial de escisión al 31 de marzo de 2013 aprobado por la mencionada Asamblea, fueron: a) 509.791.920 correspondientes a la totalidad de acciones que poseía en la actualidad de Caja de Valores S.A., medidas a su valor razonable a la fecha efectiva de la escisión; b) 40.000.000 en dinero en efectivo; y c) 160.000.000 correspondientes a todos los elementos que hacen al negocio del mercado de valores, medidos a su valor razonable a dicha fecha (según el acuerdo marco antes mencionado). Con fecha 5 de diciembre de 2013 la CNV, a través de su Resolución 17.242, resolvió conformar la escisión parcial del Patrimonio de Merval y la reforma introducida al artículo 7° del Estatuto Social.

Posteriormente los Accionistas de Merval y la BCBA firmaron dos Adendas al acuerdo marco para la constitución de BYMA: a) Adenda del 4 de abril de 2014: se acordó reformular el aumento de capital social aprobado en BYMA para que la BCBA participe en un veinte por ciento (20%) del capital social de BYMA. La mencionada adenda fue aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de junio de 2014. b) Adenda del 7 de julio de 2016: se acordó que BCBA transfiera a BYMA, la totalidad de su participación accionaria en Caja de Valores S.A. Dicha decisión fue aprobada por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de septiembre de 2016. La Gerencia de Emisoras de la CNV prestó su conformidad a las reformas introducidas por las Adendas al acuerdo marco.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, mediante la Resolución particular N° 2.202 de la IGJ, se ordenó la inscripción de BYMA en el Registro Público a cargo de dicho organismo.

Con fecha 29 de diciembre de 2016, a través de la Resolución N° 18.424, la CNV inscribió en su registro a BYMA como mercado bajo el N° de matrícula 639.

Posteriormente, con fecha 5 de enero de 2017, se presentó ante la CNV la solicitud de ingreso al régimen de oferta pública de BYMA, el cual fue autorizado por el regulador con fecha 16 de marzo de 2017 mediante la Resolución N° 18.559.

Al 31 de marzo de 2017, se procedió a transferir la totalidad de la participación accionaria de Merval en Caja de Valores S.A. de 116.452.536 acciones escriturales con un valor nominal de \$1 por acción, y la totalidad de la participación en el Mercado Argentino de Valores S.A. de 1.600.000 acciones nominativas con un valor nominal de \$1 por acción. Adicionalmente, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires efectuó la transferencia de sus participaciones accionarias en Caja de Valores S.A. y Tecnología de Valores S.A. las cuales ascendían a 116.452.536 acciones de valor nominal \$1 y 25.000 acciones de valor nominal \$1, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Durante el mes de abril de 2017, la Entidad ha finalizado los procesos de migración operativa de la actividad de mercado y cámara compensadora. Como consecuencia de ello, a partir del 17 de abril de 2017 se procedió al traspaso e inscripción automática de los Agentes Miembros, Emisoras y de todas las especies listadas en Merval a BYMA sin cumplimiento de requerimientos adicionales o costo alguno.

Consideración del riesgo tecnológico

La naturaleza de las principales operatorias desarrolladas por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ya sea en forma directa como a través de sus sociedades controladas y asociadas) y su interrelación con la generación de información financiera y contable, requieren un alto nivel de dependencia de la tecnología y la seguridad de la información.

A tal efecto, la Sociedad mantiene políticas y procedimientos tendientes a asegurar un adecuado entorno de control sobre los referidos aspectos, en el marco de lo que resulta trascendente para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Asimismo, cabe señalar que las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores establecen ciertos requisitos mínimos en materia de funcionamiento de actividades, seguridad y continuidad del servicio, entre otros aspectos, que deben cumplir los sistemas informáticos que utilizan Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (por su actividad que desarrolla como mercado y cámara compensadora), y Caja de Valores S.A. (por su actividad de agente de depósito colectivo, custodia, registro y pago), los cuales son objeto de una auditoría externa anual de sistemas en los términos establecidos por los Títulos VI y VIII, respectivamente, de las normas de dicho Organismo, según TO 2013 y modificatorias.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Políticas Contables

Los presentes estados financieros separados (“estados financieros”) por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

2.2 Información comparativa

Los estados separados de situación financiera, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del presente ejercicio se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros separados presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente ejercicio.

2.3 Unidad de medida

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (“NIC 29”) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (“PEN”), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización apliquen a los estados financieros anuales, por ejercicios intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2019 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2025 han sido reexpresados.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el INDEC.

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizan a moneda de cierre del balance no son reexpresados porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los factores de conversión relevantes
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Sociedad se incluye en el estado de resultados, en el rubro “Resultado por posición monetaria”.
- Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta “Ajuste de capital”
- Los otros resultados integrales fueron reexpresados desde cada fecha de imputación contable
- Las otras reservas de resultados fueron reexpresadas en la aplicación inicial

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.4 Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, 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 en Ciencias Económicas. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Se exponen a continuación los cambios introducidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025:

(ii) Modificaciones a la NIC 21 - Falta de Intercambiabilidad.

Las modificaciones establecen un enfoque de dos pasos para evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

La adopción de estas modificaciones, no tuvieron impacto en estos estados financieros.

Se exponen a continuación los cambios que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2025:

(iv) Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros

Estas modificaciones aclaran los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; también clarifican y agregan orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de generar únicamente de pagos de principal e intereses (SPPI); suman nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobierno (ESG)); y actualizan las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La fecha de implementación de estas modificaciones es el 1º de enero 2026. La entidad no espera impactos por la implementación de esta norma.

(v) NIIF 18 – Presentación y exposición de estados financieros

Esta norma que fue emitida en abril de 2024 y reemplaza a la NIC 1 “Presentación de los estados financieros”, introduce actualizaciones significativas en la estructura de los estados financieros entre las que cabe destacar la introducción de categorías para las partidas del estado de resultados y la posibilidad de incorporar medidas propias de rendimiento en el mismo. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1º de enero de 2027, permitiendo su aplicación de forma anticipada.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

(vi) NIIF 19 – Subsidiarias que no son de interés público: información a relevar

Esta norma responde a la necesidad de las partes interesadas de simplificar la preparación de los estados financieros de las subsidiarias, permitiendo que estas últimas apliquen las normas de contabilidad NIIF con requisitos de revelación reducidos. Así bien, esta nueva norma simplificaría la preparación de los estados financieros de las subsidiarias que no son de interés público al permitirles aplicar las políticas contables del grupo en la preparación de sus estados financieros locales. Esta norma fue publicada en mayo de 2024 y entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1º de enero de 2027, permitiendo su aplicación de forma anticipada.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

2.5 Estimaciones contables críticas

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con el marco contable antes referido requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informativos de los activos y pasivos afectados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, el valor recuperable de los activos no corrientes y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.6 Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y sus subsidiarias sigan operando normalmente como empresa en marcha.

2.7 Conversión a moneda extranjera

2.7.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros se presentan en pesos argentinos, que es la moneda de presentación.

2.7.2 Transacciones y saldos

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio, comprador o vendedor según corresponda, vigentes al cierre del ejercicio.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado separado de resultado integral, en los rubros “Resultados financieros no operativos netos generados por activos” y “Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos”, respectivamente.

2.8 Efectivo y equivalentes

Se consideran dentro de este rubro, en el estado de flujos de efectivo, en la medida que no tengan restricciones a la disponibilidad, a los siguientes componentes:

- El efectivo, incluyendo los depósitos en entidades financieras.
- Los equivalentes, que incluyen aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y que

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor, netos de bienes de disponibilidad restringida y los descubiertos bancarios.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

2.9 Instrumentos Financieros

2.9.1 Reconocimiento inicial

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual la Sociedad se compromete a la compra o venta de los instrumentos.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Resultado Integral.

2.9.2 Baja de instrumentos financieros

La Sociedad reconoce la baja de activos financieros únicamente cuando cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

- a. Expiren los derechos sobre los flujos de fondos del activo financiero; o
- b. Se realice la transferencia del activo financiero de acuerdo a los requerimientos del punto 3.2.4 y 3.2.5 de la NIIF 9 y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas de acuerdo al punto 3.2.6 de la mencionada NIIF.

La Sociedad únicamente da de baja los pasivos financieros cuando se hayan extinguido, esto es, cuando haya sido cancelado, pagado o expirado el contrato.

2.9.3 Compensación de instrumentos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el valor neto se informa en el estado de situación financiera cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos y existe una intención de pagar en forma neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.9.4 Otros activos financieros

a. Instrumentos de deuda

Clasificación

Conforme lo establecido en la NIIF 9, la Sociedad clasifica a sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

- a) Del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar los activos financieros, y
- b) De las características de los flujos contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que la Sociedad gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual la Sociedad mantiene los instrumentos para la generación de fondos.

Los modelos de negocio que puede seguir la Sociedad son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento para obtener los flujos de fondos contractuales;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos contractuales y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio de la Sociedad no depende de las intenciones de la Dirección para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

La Sociedad solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y solo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se ve modificado.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de activos financieros:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:
 - a. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
 - b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado. El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI):** Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando:

- a. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otro resultado integral dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultado integral.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprende:

- a. Instrumentos mantenidos para negociar;
- b. Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- c. Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultado integral a medida que se realizan.

La Sociedad clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

b. Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir, instrumentos que no contemplan una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la Sociedad haya hecho uso, al momento de su reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán contabilizados en ORI sin posibilidad de reclasificación, aun cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento, se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.10 Créditos por servicios y otros créditos

Los créditos por servicios y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas crediticias esperadas de acuerdo al punto 5.5. de la IFRS 9.

2.11 Créditos y deudas por operaciones a plazo a liquidar

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado (operaciones bursátiles de contado) son registradas en la fecha de liquidación de la operación, es decir, en la fecha en que se produce la recepción o entrega del activo financiero. Las restantes transacciones son registradas a la fecha de concertación, es decir, en la fecha en que la Sociedad se compromete a recibir o entregar el instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros asociados a créditos y deudas por operaciones a plazo a liquidar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2.12 Propiedad, planta y equipos

Fueron valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos de adaptación y mejoras de locales son activados como Propiedad, planta y equipos únicamente cuando las inversiones mejoran las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas.

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada a los bienes.

BIENES	VIDA ÚTIL
Muebles y útiles	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años

2.13 Activos intangibles

El rubro incluye los activos intangibles originados en la adquisición del negocio de la operatoria de mercado proveniente de la escisión de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. como así también de la adquisición del negocio de Caja de Valores S.A. En este sentido, la compañía ha realizado una alocución del precio de compra identificando como intangibles adquiridos a las marcas, el software y la cartera de clientes provenientes de Caja de Valores S.A. y Mercado de Valores S.A., y determinando el valor de la llave de negocio generada en la operación mencionada (ver Nota 22).

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

A continuación, se detallan los activos intangibles identificados:

ACTIVOS	VALOR DE ORIGEN	VIDA ÚTIL
Cartera de clientes – Merval S.A.	17.759.744	20 años
Cartera de clientes – Caja de Valores S.A.	30.745.377	12 años
Software – Merval S.A.	2.983.303	3 años
Software – Caja de Valores S.A.	550.757	2 años
Marca – Merval S.A.	8.087.216	Indefinida
Marca – Caja de Valores S.A.	14.370.752	Indefinida

2.13.1 Licencias y cartera de clientes

Las licencias adquiridas individualmente se muestran al costo histórico. Las licencias y cartera de clientes adquiridos a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Estas tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

2.13.2 Software y desarrollo de software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño, construcción y pruebas de software identificables que controla la Sociedad, se reconocen como activos.

Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

2.13.3 Llave de negocio

Las llaves de negocio se generan en la adquisición de subsidiarias. La llave de negocio representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de la adquisición.

2.13.4 Marcas

Las marcas adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Estas tienen una vida útil indefinida.

2.13.5 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y las llaves de negocio, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente por desvalorización, o con mayor frecuencia si los eventos o cambios en las circunstancias indican que pueden estar deteriorados.

Otros activos se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros podría no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta o el valor en uso de un activo. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado que son independientes de los flujos de otros activos o grupo de activos (unidades generadoras de efectivo o “UGEs”). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

activos no financieros (distintos de la llave de negocio) que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha evaluado si los activos intangibles incorporados (valor llave, la marca y la cartera de clientes) por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. en oportunidad de su constitución según lo señalado en la Nota 1 a los estados financieros anuales separados ha sufrido deterioro de valor. A tal efecto, ha considerado proyecciones de ingresos futuros generados por las unidades generadoras de efectivo (“UGE”) asociadas a estos activos, sobre un horizonte temporal apropiado para cada caso, los cuales fueron actualizados al cierre del ejercicio a una tasa de interés representativa del mercado para las respectivas actividades al cierre del ejercicio. Como resultado del análisis realizado, la Sociedad ha concluido que estos activos no han sufrido deterioros en sus respectivos saldos contables.

2.14 Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos se reconocen inicialmente a valor razonable y con posterioridad se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los otros pasivos representan las obligaciones por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios.

2.15 Remuneraciones y cargas sociales a pagar

Los pasivos por sueldos, salarios y cargas sociales, incluidos los beneficios no monetarios y vacaciones anuales, que se esperan liquidar completamente dentro de los 12 meses posteriores al final del ejercicio en que los empleados prestan el servicio relacionado, se reconocen en relación con el servicio de los empleados hasta el final del ejercicio y se miden por los montos que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos.

2.16 Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación

Las garantías en efectivo recibidas de agentes y los saldos en efectivo depositados en las cuentas de liquidación de la Sociedad a favor de agentes generados por la operatoria, se encuentran incluidos en el rubro “Efectivo y equivalentes”, con contrapartida en el rubro “Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación” y fueron registrados a su costo amortizado.

Las garantías en especie recibidas de agentes no son reconocidas en el estado de situación financiera por no cumplir los requisitos para la baja en cuentas por parte de los agentes, dado que los agentes no transfieren a la Sociedad los derechos a recibir los flujos de fondos generados por la especie en garantía ni asumen la obligación de transferir dichos flujos de fondos.

2.17 Patrimonio Neto

La contabilización de los movimientos del patrimonio se ha efectuado de acuerdo con las respectivas decisiones de asambleas, normas legales o reglamentarias.

2.17.1 Capital social

El capital social representa el capital emitido, el cual está formado por los aportes comprometidos y/o efectuados por los accionistas, representados por acciones, comprendiendo las acciones en circulación a su valor nominal. Estas acciones ordinarias son clasificadas dentro del patrimonio. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro del rubro "Ajuste de Capital" (ver Nota 2.3.). Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.17.2 Acciones propias en cartera

Las acciones propias en cartera se encuentran valuadas al costo, incluyendo cualquier gasto directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos), reexpresadas según se indica en la nota 2.3., y se deducen del patrimonio neto hasta que las acciones se cancelen o vendan.

2.17.3 Prima de negociación de acciones propias

La prima de emisión de acciones propias representa la diferencia entre el valor neto de realización de las acciones propias vendidas y su costo de adquisición.

2.17.4 Otros componentes del Patrimonio

Incluye los efectos provenientes de la escisión del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y aportes de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (ver Notas 1 y 2.3.).

2.17.5 Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultado integral del ejercicio, los ajustes a ejercicios anteriores, las transferencias de otro resultado integral a resultados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, deberá destinarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social. Cuando por cualquier circunstancia el monto de esta reserva se vea reducido, no podrán distribuirse dividendos, hasta tanto dicho monto sea integrado (ver Nota 2.3.).

2.17.6 Reserva Fondo de Garantía Art. 45 Ley 26.831

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas para el fondo de garantía destinado a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes participantes del Mercado y originados en operaciones, de acuerdo a lo requerido por la ley 26.831 y la C.N.V. (ver Nota 2.3.).

2.17.7 Reserva facultativa

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas en la cual se destina un monto específico para cubrir necesidades de fondos que requieran los proyectos y situaciones que pudieran acaecer en relación con la política de la Sociedad (ver Nota 2.3.).

2.17.8 Resultados no asignados

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales y/o contractuales. Estos resultados comprenden el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, los importes transferidos del otro resultado integral y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las NIIF, de corresponder (ver Nota 2.3.).

2.17.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el cual los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas. La distribución de dividendos se establece en función a los estados financieros separados de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.18 Reconocimiento de ingresos y egresos

2.18.1 Ingresos por derechos sobre operaciones y otros servicios

Los ingresos por derechos de mercado y los ingresos por otros servicios y otros conceptos similares se reconocen contablemente conforme se devengan y en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen al Grupo y que los mencionados ingresos se puedan medir en forma confiable, independientemente de la fecha de pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad.

2.18.2 Ingresos y egresos por intereses y similares

Los ingresos y egresos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su devengamiento, aplicando el método del interés efectivo, utilizando la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un ejercicio menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses generados por los activos financieros valuados al valor razonable son reconocidos contablemente en la cuenta “Resultado por activos financieros”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y valores negociables, así como descuentos y primas sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

2.18.3 Resto de ingresos y egresos

El resto de los resultados de la Sociedad se reconocen contablemente en función de su devengamiento y se encuentran valuados a su valor nominal, reexpresados según se indica en la Nota 2.3. Se han segregado los componentes financieros implícitos devengados durante el ejercicio en la medida en que fueran significativos.

2.19 Impuesto a las ganancias

Ver Nota 14 a los estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 3 – DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES Y RESTRICCIONES

- a) De acuerdo a lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550 y el Art. 5 del Capítulo III, Sección II, Título IV del T.O. 2013 de CNV, la Sociedad deberá destinar un monto no inferior al cinco por ciento (5%) del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados, y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, a la reserva legal del ejercicio, hasta alcanzar el veinte por ciento (20%) del Capital Social más el saldo de la cuenta Ajuste del Capital.
- b) Los montos sujetos a distribución se encuentran restringidos hasta el costo de adquisición de acciones propias.
- c) De acuerdo con la RG N° 562/09 de la CNV los montos sujetos a distribución se encuentran restringidos por el importe de la “Prima de negociación de acciones propias”, mientras el saldo negativo subsista.
- d) Es de destacarse que a partir de la promulgación del Decreto 1146/24, se han derogado los artículos 4° y 5° del Decreto N° 659/74, eliminando la restricción previa que recaía sobre la sociedad controlada Caja de Valores S.A. y que limitaba en dicha sociedad la distribución de dividendos en efectivo al 10% de las utilidades. Con la vigencia del mencionado Decreto, la distribución de utilidades se rige por la Ley N° 19.550, la RG N° 622 de la CNV y el estatuto social de Caja de Valores S.A..

NOTA 4 - CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por acciones ordinarias clase A de un voto por acción, escriturales no endosables, de valor nominal de \$ 1 por acción.

El 19 de marzo de 2020 la Asamblea General Ordinaria, aprobó por unanimidad la distribución de la totalidad de las acciones propias en cartera al 18 de marzo de 2020, en proporción a las tenencias de los accionistas, las cuales totalizaban 1.715.851. Dicha distribución fue valuada por el valor de cotización de la acción de BYMA al cierre de las negociaciones al 18 de marzo de 2020 (\$235,25). La diferencia entre el valor neto de realización de las acciones propias distribuidas y su costo de adquisición, resultó negativa por miles de \$5.504.144 y se imputó a la cuenta “Prima de negociación de acciones propias”.

El 27 de abril de 2021 la Asamblea General Ordinaria, aprobó por unanimidad la distribución de la totalidad de las acciones propias en cartera al 26 de abril de 2021, en proporción a las tenencias de los accionistas, las cuales totalizaban 420.365. Dicha distribución fue valuada por el valor de cotización de la acción de BYMA al cierre de las negociaciones al 26 de abril de 2021 (\$641). La diferencia entre el valor neto de realización de las acciones propias distribuidas y su costo de adquisición, resultó positiva por miles de \$2.833.771 y se imputó a la cuenta “Prima de negociación de acciones propias”.

De acuerdo a la RG N° 562/09 de CNV, la distribución de resultados no asignados se encuentra restringida por un importe equivalente al de la “Prima de negociación de acciones propias”, mientras el saldo negativo subsista.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 4 - CAPITAL SOCIAL (Cont.)

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 20 de abril de 2022, se aprobó el aumento de capital social por la suma de miles de \$686.250, mediante la distribución de dividendos en acciones por un monto de miles de \$344.098 a través de la desafectación parcial de la Reserva Facultativa y la capitalización de la cuenta Ajuste de Capital por la suma de miles de \$342.152. El aumento mencionado elevó el capital social a la suma de miles de \$762.500. El día 11 de julio de 2022 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones

Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 686.250.000 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 10 de abril de 2024, se aprobó el aumento de capital social por la suma de miles de \$3.050.000, a través de la capitalización parcial de la cuenta Ajuste de capital. El aumento mencionado elevó el capital social a la suma de miles de \$3.812.500. El día 10 de mayo de 2024 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 3.050.000.000 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 10 de abril de 2025, se aprobó el aumento de capital social por la suma de miles de \$3.812.500, a través de la capitalización parcial de la cuenta Ajuste de capital. El aumento mencionado elevó el capital social a la suma de miles de \$7.625.000. El día 27 de mayo de 2025 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 3.812.500.000 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

Con fecha 11 de septiembre de 2025 el Directorio de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. resolvió proceder a la adquisición de acciones propias, de conformidad a lo dispuesto en el art. 64 de la Ley 26.831 y las normas de la CNV, bajo las siguientes condiciones:

- (1) Monto máximo a invertir: Hasta miles de \$10.000.000.
- (2) Cantidad máxima de acciones objeto de la adquisición: Hasta el 10% del capital social.
- (3) Precio máximo a pagar por las acciones: Hasta pesos 185 por acción.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el estado del capital era el siguiente:

Cantidad de acciones en circulación	Cantidad de acciones propias en cartera (*)	Valor Nominal	Capital social en miles al 31/12/2025	Capital social en miles al 31/12/2024
7.616.107.971	8.892.029	1	7.625.000	3.812.500
Total			7.625.000	3.812.500

(*) A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Sociedad ha adquirido 8.892.029 acciones ordinarias propias Clase A de valor nominal \$1 y con derecho a 1 voto por un monto total de miles de \$1.591.896, monto por el cual se encuentra restringida la distribución de resultados no asignados hasta el momento de la enajenación de las mismas.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 5 – RESULTADO POR ACCIÓN

Las ganancias básicas y diluidas por acción se calcularon dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias de la Sociedad por la cantidad promedio ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las capitalizaciones de utilidades u otras formas similares de aumento del número de acciones constituyen para las NIIF una división de acciones por lo que se han considerado como que siempre estuvieron emitidas, dando efecto retroactivo a dichos aumentos para el cálculo de las “ganancias por acción”.

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación el número de acciones al comienzo del ejercicio fue ajustado por el número de acciones ordinarias retiradas en el transcurso del ejercicio, de corresponder, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación.

Las “ganancias diluidas por acción” miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que la Sociedad no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilutivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son coincidentes.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 6 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre partes correctamente informadas y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto que la Sociedad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio negociado en el mercado brinda la mejor evidencia de su valor razonable. 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 que la Sociedad ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, los valores razonables podrían no ser indicativos de los valores realizables netos o de liquidación.

Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en resultados	Total al 31/12/2025
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes	260.259.575	7.021.405	267.280.980
Otros Activos financieros	140.000.277	38.453.460	178.453.737
Créditos por operaciones a plazo a liquidar	733.845.193	-	733.845.193
Créditos por servicios	9.102.686	-	9.102.686
Otros créditos	468.757	-	468.757
Total al 31/12/2025	1.143.676.488	45.474.865	1.189.151.353
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Deudas por operaciones a plazo a liquidar	733.845.193	-	733.845.193
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	180.931.113	-	180.931.113
Total al 31/12/2025	914.776.306	-	914.776.306
	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en resultados	Total al 31/12/2024
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes	258.287.416	17.347.917	275.635.333
Otros Activos financieros	15.277.165	111.584.531	126.861.696
Créditos por operaciones a plazo a liquidar	432.327.043	-	432.327.043
Créditos por servicios	10.041.583	-	10.041.583
Otros créditos	157.905.980	-	157.905.980
Total al 31/12/2024	873.839.187	128.932.448	1.002.771.635
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Deudas por operaciones a plazo a liquidar	432.327.043	-	432.327.043
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	213.132.370	-	213.132.370
Total al 31/12/2024	645.459.413	-	645.459.413

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 6 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Cont.)

Determinación del valor razonable y su jerarquía

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) 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, 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, no se basan en información observable del mercado.

La siguiente tabla muestra el análisis de los instrumentos financieros registrados al valor razonable por niveles de jerarquía:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/2025
Efectivo y equivalentes	7.021.405	-	-	7.021.405
Otros activos financieros	38.453.460	-	-	38.453.460
TOTAL ACTIVOS	45.474.865	-	-	45.474.865

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/2024
Efectivo y equivalentes	17.347.917			17.347.917
Otros activos financieros	111.584.531			111.584.531
TOTAL ACTIVOS	128.932.448			128.932.448

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización a la fecha de cierre. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden principalmente efectivo y equivalentes, otros activos financieros y créditos por operaciones a plazo a liquidar.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de datos observables del mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas realizadas por la Sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los datos significativos para el cálculo del valor razonable del instrumento financiero no se basan en datos observables del mercado, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 6 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Cont.)

Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos valuados a valor razonable

Los activos financieros valuados a valor razonable al 31 de diciembre de 2025, la información utilizada, las técnicas de valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

(A) Efectivo y equivalentes

El valor de libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

(B) Otros activos financieros

Los mismos fueron valuados utilizando la información de mercados activos, valuando las tenencias al valor de cotización de las mismas al cierre de cada período, según corresponda, por lo que su valuación califica como Nivel 1.

Valor razonable de activos y pasivos valuados a costo amortizado

La NIIF 7 requiere exponer información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros, aunque los mismos se encuentren así valuados en el estado de situación financiera, siempre y cuando sea factible estimar dicho valor razonable. Dentro de este grupo, se incluyen:

(A) Efectivo y equivalentes

El valor de libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

(B) Otros activos financieros

La Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos que no cuentan con precios de cotización en mercados activos se han determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período, de corresponder, para instrumentos financieros de similares características.

(C) Créditos por servicios y otros créditos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad, fueron provisionados.

(D) Otros pasivos y cuentas por pagar

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 7 – INGRESOS POR DERECHOS SOBRE OPERACIONES Y OTROS SERVICIOS

	31/12/2025	31/12/2024
Derechos sobre operaciones	105.872.930	84.256.992
Segmento de negociación bilateral – Dcho. Reg.	31.590.050	17.284.910
Ingresos por administración de garantías	12.357.906	7.564.711
Cargo por negociación administrada	7.602.983	3.646.275
Ingresos por gestión de SE.NE.BI.	7.122.781	5.307.159
Ingresos por venta de datos	6.372.514	6.526.387
Segmento de negociación bilateral – Canon	3.660.567	1.950.846
Servicio sistema OMS	3.047.134	2.025.163
Ingresos por administración de liquidación	2.033.035	1.043.574
Comisiones y membresías	509.025	534.648
Colocaciones primarias	211.758	1.060
Total	180.380.683	130.141.725

NOTA 8 - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) ANEXO H DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES N° 19.550

Rubros	Costo de servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	31/12/2025	31/12/2024
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	9.867.594	9.867.594	7.193.843
Sueldos y gratificaciones	6.252.785	1.334.549	-	7.587.334	5.466.745
TECVAL Servicios Informáticos	5.645.333	-	-	5.645.333	8.691.511
Amortización de activos intangibles	3.508.505	-	-	3.508.505	3.508.505
Contribuciones sociales	1.476.588	364.220	-	1.840.808	1.269.361
Honorarios al Directorio y a la Comisión Fiscalizadora	-	1.612.900	-	1.612.900	1.372.296
Retribuciones por servicios	425.965	778.604	-	1.204.569	311.647
Mantenimiento y suministros de cómputos	1.096.907	-	-	1.096.907	2.563
Impuestos, tasas y patentes	697.463	-	-	697.463	648.487
IAMC Servicios de consultoría	484.788	-	-	484.788	489.046
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	367.314	-	-	367.314	419.863
Asistencia Médica al Personal	175.693	69.043	-	244.736	240.270
Movilidad, viáticos y representaciones	112.462	-	-	112.462	64.352
Gastos de publicidad	-	-	68.518	68.518	45.965
Publicaciones, Suscripciones y Contribuciones	59.541	7.635	-	67.176	54.342
Cursos y Capacitaciones	27.952	14.149	-	42.101	29.466
Repieza	29.781	-	-	29.781	26.663
Depreciación de propiedad, planta y equipos	13.385	-	-	13.385	13.450
Diversos	547.848	286.411	-	834.259	606.706
Total al 31/12/2025	20.922.310	4.467.511	9.936.112	35.325.933	-
Total al 31/12/2024	19.875.578	3.339.695	7.239.808	-	30.455.081

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 9 – RESULTADOS FINANCIEROS OPERATIVOS NETOS

	31/12/2025	31/12/2024
Intereses ganados por inversiones financieras	1.368.371	2.747.658
Resultado por títulos públicos e instrumentos privados	10.007.055	16.964.698
Gastos de financiación	(105.609)	(46.326)
Total	11.269.817	19.666.030

NOTA 10 – RESULTADOS FINANCIEROS NO OPERATIVOS NETOS GENERADOS POR ACTIVOS

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado títulos públicos	27.606.243	37.374.632
Resultado instrumentos privados	8.134.739	20.118.673
Intereses ganados por inversiones financieras	13.869.479	10.157.477
Diferencia de cambio generada por activos	28.434.073	12.158.350
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	461.628	101.193
Impuesto a los Ingresos Brutos	(277.787)	(172.369)
Gastos de financiación	(810.012)	(339.669)
Total	77.418.363	79.398.287

NOTA 11 – RESULTADOS FINANCIEROS NO OPERATIVOS NETOS GENERADOS POR PASIVOS

	31/12/2025	31/12/2024
Diferencia de cambio generada por pasivos	(13.878)	(15.812)
Total	(13.878)	(15.812)

NOTA 12 – RESULTADO NETO POR PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	31/12/2025	31/12/2024
Caja de Valores S.A. - Subsidiaria	58.821.091	(107.679.722)
Mercado Argentino de Valores S.A. - Asociada	1.194.344	1.209.426
Tecnología de Valores S.A. - Subsidiaria	(3.870)	(7.971)
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A. - Subsidiaria	2.631	1.888
BYMA Virtual S.A. - Subsidiaria	(1.975)	(170)
Total	60.012.221	(106.476.549)

NOTA 13 – OTROS INGRESOS / (EGRESOS) NETOS

	31/12/2025	31/12/2024
Disminución / (Aumento) de provisión para juicios	209.828	(586.444)
Resolución General N° 817/2019 - Derogación Fondo de Garantía de Reclamo de Clientes	-	467.549
Intereses ganados por incumplimientos de agentes	79.434	42.182
Diversos	186.094	6.127
Total	475.356	(70.586)

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 14 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** el cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente.

a) Ajuste por inflación impositivo

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

- i) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso 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 ejercicio fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios 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 ejercicios fiscales inmediatos siguientes; y
- v) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá computar el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Habiéndose cumplido 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.

b) Cambio de alícuota en el Impuesto a las Ganancias

Con fecha 16 de junio de 2021, a través del Decreto N° 387/2021, se promulgó la ley 27.630, que 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 al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio. Se han registrado en los presentes estados financieros los impactos que este cambio genera en el impuesto corriente y en los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido netos, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

- **Impuesto diferido:** se calcula en base a los estados financieros separados de la Entidad y de cada una de sus subsidiarias y refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y sus subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el ejercicio en que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 14 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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 las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

A continuación se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre la utilidad contable al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente:

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	220.267.184	2.642.389
Tasa impositiva vigente	34,964%	34,981%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente	(77.014.218)	(924.334)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Ajuste por reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea	(16.941.653)	(16.941.465)
Resultado por participación en otras Sociedades	20.993.100	(37.246.837)
Ajuste al costo de inversiones del exterior	2.861.865	1.697.629
Ajuste por inflación impositivo	14.551.443	7.951.882
Recupero exceso provisión impuesto a las ganancias	7.619.456	10.373.246
Otras	82.248	(394.684)
Total cargo impuesto a las ganancias	(47.847.759)	(35.484.563)
Impuesto corriente	(47.272.957)	(36.783.582)
Variación impuesto diferido	(574.802)	1.299.019
Total cargo impuesto a las ganancias	(47.847.759)	(35.484.563)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Activos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	-	15.986
Previsiones	103.029	205.146
Total activo por impuesto diferido	103.029	221.132
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipos	(73.310)	(3.538)
Otros activos financieros	(514.567)	(127.640)
Total pasivo por impuesto diferido	(587.877)	(131.178)
(Pasivo) / Activo neto por impuesto a las ganancias diferido	(484.848)	89.954

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 15 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo en pesos	60	79
Bancos en pesos	40.021.323	9.859.838
Bancos en moneda extranjera (Nota 32)	220.238.192	248.427.499
Fondos comunes de inversión en pesos	7.021.405	17.347.917
Total	267.280.980	275.635.333

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corrientes	31/12/2025	31/12/2024
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados en pesos	28.298.811	68.077.210
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados en moneda extranjera (Nota 32)	6.554.764	39.529.226
Instrumentos privados a costo amortizado	10.547.480	13.173.477
Instrumentos privados a costo amortizado en moneda extranjera (Nota 32)	20.823.852	2.103.688
Total	66.224.907	122.883.601
No corrientes	31/12/2025	31/12/2024
Títulos de deuda a costo amortizado en moneda extranjera (Nota 32)	108.628.945	-
Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en resultados en pesos	3.599.885	3.978.095
Total	112.228.830	3.978.095

A continuación, se describen las principales características de las inversiones vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Denominación y características de los valores	Valor contable al 31/12/2025	Valor contable al 31/12/2024
Activo Corriente		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		
Títulos Públicos en pesos	28.298.811	68.077.210
Títulos Públicos en moneda extranjera	6.554.764	39.529.226
Total Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	34.853.575	107.606.436
Instrumentos privados a costo amortizado		
Obligaciones negociables en pesos	10.547.480	13.173.477
Obligaciones negociables en moneda extranjera	20.823.852	2.103.688
Total Instrumentos Privados a costo amortizado	31.371.332	15.277.165
Total Activo Corriente	66.224.907	122.883.601
Activo no Corriente		
Títulos de deuda a costo amortizado		
Títulos Públicos en moneda extranjera	108.628.945	-
Total Títulos de deuda a costo amortizado	108.628.945	-
Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en resultados		
Acciones	3.599.885	3.978.095
Total Instrumentos privados a Valor Razonable con cambios en resultados	3.599.885	3.978.095
Total Activo no Corriente	112.228.830	3.978.095
Total Otros activos financieros	178.453.737	126.861.696

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 17 – CRÉDITOS POR OPERACIONES A PLAZO A LIQUIDAR

	31/12/2025	31/12/2024
Créditos por operaciones bursátiles	733.845.193	432.327.043
Total	733.845.193	432.327.043

El saldo de la cuenta se encuentra integrado por operaciones a plazo, cuya liquidación se encuentra garantizada por la Sociedad por su función de Contraparte Central.

Asimismo, los derechos a cobrar sobre operaciones y las garantías en efectivo recibidas de agentes se exponen en las Notas 18 y 24, respectivamente, a los presentes estados financieros separados.

NOTA 18 – CRÉDITOS POR VENTAS

	31/12/2025	31/12/2024
Deudores por derechos sobre operaciones	7.884.737	9.498.342
Deudores por venta de datos	843.888	496.259
Deudores por otro servicios	374.061	46.982
Total	9.102.686	10.041.583

NOTA 19 – OTROS CRÉDITOS

Corrientes	31/12/2025	31/12/2024
Dividendos a cobrar (Nota 30)	-	157.807.062
Gastos pagados por adelantado	191.095	-
Gastos a recuperar de agentes miembros	198.816	38.530
Otros	38.315	22.446
Total	428.226	157.868.038
No corrientes	31/12/2025	31/12/2024
Depósitos entregados en garantía (Nota 32)	40.531	37.942
Total	40.531	37.942

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 20 – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Denominación	Cantidad de acciones	Valor de libros al 31/12/2025	Valor de libros al 31/12/2024	Información sobre el emisor			% de participación
				Última información contable			
				Fecha	Resultado del ejercicio / periodo	Patrimonio Neto	
Inversiones no corrientes							
Caja de Valores S.A.	232.924.058	323.097.804	307.413.410	31/12/2025	58.840.521	323.203.952	99,9674%
Tecnología de Valores S.A.	3.160.000	103.310	107.180	31/12/2025	(821.546)	21.934.269	0,471%
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	95.000	9.309	6.678	31/12/2025	558.584	1.976.467	0,471%
BYMA Virtual S.A.	2.105.000	684	2.659	31/12/2025	(39.501)	13.677	5%
Mercado Argentino de Valores S.A.	1.600.000	15.000.747	13.806.405	31/12/2025	13.132.430	84.357.404	20%
Saldos al cierre		338.211.854	321.336.332				

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 21 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta Principal	Valor de origen			Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2025	Neto resultante al 31/12/2024
	Al inicio	Aumentos	Al cierre	Acumulada al inicio	Alicuota	Del ejercicio (*)	Acumulada al cierre		
Muebles y útiles	90.858	-	90.858	66.579	10%	8.628	75.207	15.651	24.279
Muebles y útiles Equipo Electrónico	29.697	-	29.697	27.427	50%	2.095	29.522	175	2.270
Instalaciones	26.377	-	26.377	20.189	10%	2.662	22.851	3.526	6.188
Equipos e implementos de oficina	634.692	-	634.692	634.692	20%	-	634.692	-	-
Total al 31/12/2025	781.624	-	781.624	748.887	-	13.385	762.272	19.352	-
Total al 31/12/2024	781.094	530	781.624	735.437	-	13.450	748.887	-	32.737

(*) Ver Nota 8 a los estados financieros separados. El valor de libros no supera su valor recuperable.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 22 – ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta Principal	Valor de origen			Amortizaciones				Neto resultante al 31/12/2025	Neto resultante al 31/12/2024
	Al inicio	Aumentos	Al cierre	Acumulada al inicio	Alicuota	Del ejercicio (*)	Acumulada al cierre		
Llave de negocio	39.275.656	-	39.275.656	-	-	-	-	39.275.656	39.275.656
Marca	22.457.968	-	22.457.968	-	-	-	-	22.457.968	22.457.968
Cartera de clientes	48.505.121	-	48.505.121	27.600.816	5% y 8,33%	3.450.101	31.050.917	17.454.204	20.904.305
Software	3.826.078	-	3.826.078	3.592.464	33,33% y 50%	58.404	3.650.868	175.210	233.614
Desarrollo de software	-	31.768	31.768	-	-	-	-	31.768	-
Total al 31/12/2025	114.064.823	31.768	114.096.591	31.193.280	-	3.508.505	34.701.785	79.394.806	-
Total al 31/12/2024	114.048.399	16.424	114.064.823	27.684.775	-	3.508.505	31.193.280	-	82.871.543

(*) Ver Nota 8 a los estados financieros separados. El valor de libros no supera su valor recuperable.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 23 – DEUDAS POR OPERACIONES A PLAZO A LIQUIDAR

	31/12/2025	31/12/2024
Deudas por operaciones bursátiles	733.845.193	432.327.043
Total	733.845.193	432.327.043

El saldo de la cuenta se encuentra integrado por operaciones a plazo, cuya liquidación se encuentra garantizada por la Sociedad por su función de Contraparte Central.

Asimismo, los derechos a cobrar sobre operaciones y las garantías en efectivo recibidas de agentes se exponen en las notas 18 y 24, respectivamente, a los presentes estados financieros separados.

NOTA 24 – GARANTÍAS Y SALDOS DE AGENTES EN CUENTAS DE LIQUIDACIÓN

	31/12/2025	31/12/2024
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación en pesos	30.911.682	6.433.609
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación en moneda extranjera (Nota 32)	150.019.431	206.698.761
Total	180.931.113	213.132.370

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR

	31/12/2025	31/12/2024
Deudas con subsidiarias y asociadas (Nota 30)	135.000	164.436
Proveedores	1.398.526	77.025
Provisión gastos recurrentes	-	18.881
Agentes retirados	-	13.759
Total	1.533.526	274.101

NOTA 26 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

	31/12/2025	31/12/2024
Provisión vacaciones	292.980	258.335
Cargas sociales y retenciones a pagar	322.476	224.550
Provisiones varias	461.823	293.684
Total	1.077.279	776.569

NOTA 27 – DEUDAS FISCALES

	31/12/2025	31/12/2024
Provisión Impuesto a las Ganancias (neta de anticipos)	31.136.366	41.960.905
Retenciones efectuadas a terceros	210.330	135.150
Impuesto al valor agregado	1.638.993	1.977.619
Impuesto sobre los ingresos brutos	804.211	870.195
Total	33.789.900	44.943.869

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 28 – OTROS PASIVOS

	31/12/2025	31/12/2024
Provisión de honorarios a Directores y Síndicos (Nota 30)	1.042.033	456.769
Aportes pendientes de integración (Nota 30)	-	1.315
Otros	4.468	3.509
Total	1.046.501	461.593

NOTA 29 – PREVISIONES

Rubros	Saldos al inicio	Aumento / (Disminuciones) con cargo a resultados ^(*)	Aplicaciones por utilización	Variación por posición monetaria	Saldos al 31/12/2025	Saldos al 31/12/2024
Incluidas en el pasivo						
Previsión para juicios	586.444	(209.828)	(151.133)	(140.644)	84.839	586.444
Totales al 31/12/2025	586.444	(209.828)	(151.133)	(140.644)	84.839	-
Totales al 31/12/2024	-	586.444	-	-	-	586.444

(*) Ver Nota 13 a los estados financieros separados

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 30 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

A continuación, se detallan los saldos con sociedades relacionadas al 31 de diciembre de 2025:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas						
	Caja de Valores S.A.	Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Tecnología de Valores S.A.	BYMA Virtual S.A.	Directores	Total
En miles de pesos						
PASIVO						
Cuentas por pagar	-	-	135.000	-	-	135.000
Otros pasivos	-	-	-	-	1.042.033	1.042.033
Total Pasivo al 31/12/2025	-	-	135.000	-	1.042.033	1.177.033
Resultados del ejercicio						
Costo de servicios	-	(484.788)	(5.645.333)	-	-	(6.130.121)
Gastos de administración	-	-	-	-	(1.612.900)	(1.612.900)
Total Resultados al 31/12/2025	-	(484.788)	(5.645.333)	-	(1.612.900)	(7.743.021)

A continuación, se detallan los saldos con sociedades relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas						
	Caja de Valores S.A.	Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Tecnología de Valores S.A.	BYMA Virtual S.A.	Directores	Total
En miles de pesos						
ACTIVO						
Otros créditos	157.807.062	-	-	-	-	157.807.062
Total Activo al 31/12/2024	157.807.062	-	-	-	-	157.807.062
PASIVO						
Cuentas por pagar	-	-	164.436	-	-	164.436
Otros pasivos	-	-	-	1.315	456.769	458.084
Total Pasivo al 31/12/2024	-	-	164.436	1.315	456.769	622.520
Resultados del ejercicio						
Costo de servicios	-	(489.046)	(8.691.511)	-	-	(9.180.557)
Gastos de administración	-	-	-	-	(1.372.296)	(1.372.296)
Total Resultados al 31/12/2024	-	(489.046)	(8.691.511)	-	(1.372.296)	(10.552.853)

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 31 - APERTURA POR PLAZOS DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de otros activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago y en función de la tasa de interés que devengan al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Otros Activos Financieros	Créditos por operaciones bursátiles a plazo a liquidar	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer				
1° trimestre	-	733.845.193	9.102.686	400.493
2° trimestre	-	-	-	9.915
3° trimestre	-	-	-	9.915
4° trimestre	-	-	-	7.903
No corriente	112.228.830	-	-	40.531
Subtotal	112.228.830	733.845.193	9.102.686	468.757
De plazo vencido	-	-	-	-
Sin plazo establecido	66.224.907	-	-	-
Total al 31/12/2025	178.453.737	733.845.193	9.102.686	468.757
Que no devengan interés	3.599.885	733.845.193	9.102.686	468.757
Que devengan interés a tasa fija	140.000.277	-	-	-
Que devengan interés a tasa variable	34.853.575	-	-	-
Total al 31/12/2025	178.453.737	733.845.193	9.102.686	468.757

	Deudas por operaciones bursátiles a plazo a liquidar	Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Deudas fiscales	Otros Pasivos	Previsiones
A vencer							
1° trimestre	733.845.193	99.287.839	1.533.526	1.077.279	2.635.635	-	-
2° trimestre	-	-	-	-	31.154.265	1.042.033	-
3° trimestre	-	-	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-	-	-
No corriente	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	733.845.193	99.287.839	1.533.526	1.077.279	33.789.900	1.042.033	-
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	81.643.274	-	-	-	4.468	84.839
Total al 31/12/2025	733.845.193	180.931.113	1.533.526	1.077.279	33.789.900	1.046.501	84.839
Que no devengan interés	733.845.193	180.931.113	1.533.526	1.077.279	33.789.900	1.046.501	84.839
Total al 31/12/2025	733.845.193	180.931.113	1.533.526	1.077.279	33.789.900	1.046.501	84.839

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 31 - APERTURA POR PLAZOS DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CRÉDITOS Y DEUDAS (Cont.)

	Otros Activos Financieros	Créditos por operaciones bursátiles a plazo a liquidar	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer				
1° trimestre	-	432.327.043	10.041.583	157.850.327
2° trimestre	-	-	-	4.736
3° trimestre	-	-	-	4.736
4° trimestre	-	-	-	8.239
No corriente	3.978.095	-	-	37.942
Subtotal	3.978.095	432.327.043	10.041.583	157.905.980
De plazo vencido	-	-	-	-
Sin plazo establecido	122.883.601	-	-	-
Total al 31/12/2024	126.861.696	432.327.043	10.041.583	157.905.980
Que no devengan interés	3.978.096	432.327.043	10.041.583	157.905.980
Que devengan interés a tasa fija	15.277.165	-	-	-
Que devengan interés a tasa variable	107.606.435	-	-	-
Total al 31/12/2024	126.861.696	432.327.043	10.041.583	157.905.980

	Deudas por operaciones bursátiles a plazo a liquidar	Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Deudas fiscales	Otros Pasivos	Previsiones
A vencer							
1° trimestre	432.327.043	121.563.405	260.341	776.569	2.972.304	-	-
2° trimestre	-	-	-	-	41.971.565	456.769	-
3° trimestre	-	-	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-	-	-
No corriente	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	432.327.043	121.563.405	260.341	776.569	44.943.869	456.769	-
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	91.568.965	13.760	-	-	4.824	586.444
Total al 31/12/2024	432.327.043	213.132.370	274.101	776.569	44.943.869	461.593	586.444
Que no devengan interés	432.327.043	213.132.370	274.101	776.569	44.943.869	461.593	586.444
Total al 31/12/2024	432.327.043	213.132.370	274.101	776.569	44.943.869	461.593	586.444

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 32 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase Moneda Extranjera	Monto moneda extranjera en miles	Cambio Vigente (1)	Monto en moneda local al 31/12/2025	Monto en moneda local al 31/12/2024
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes					
Bancos	U\$S	152.309	1446,00	220.238.192	248.427.499
Otros activos financieros					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	U\$S	4.533	1446,00	6.554.764	39.529.226
Instrumentos Privados a costo amortizado	U\$S	14.401	1446,00	20.823.852	2.103.688
Total del Activo Corriente				247.616.808	290.060.413
ACTIVO CORRIENTE					
Otros activos financieros					
Títulos de deuda a costo amortizado	U\$S	75.124	1446,00	108.628.945	-
Otros Créditos					
Depósitos entregados en garantía	U\$S	28	1446,00	40.531	37.942
Total del Activo no Corriente				108.669.476	37.942
Total del Activo				356.286.284	290.098.355
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Garantías y saldos de agentes en cuentas de liquidación	U\$S	103.748	1446,00	150.019.431	206.698.761
Total del Pasivo Corriente				150.019.431	206.698.761
Total del Pasivo				150.019.431	206.698.761

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, del Banco de la Nación Argentina al 31/12/2025.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 33 - PATRIMONIO NETO MÍNIMO, FONDO DE GARANTÍA ART. 45 LEY 26.831 Y FONDOS DE GARANTÍA CONSTITUIDOS CON APORTES DE LOS AGENTES DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN

a) Patrimonio neto mínimo

Según la Ley 26.831 y la Resolución General de CNV 1080/2025, el patrimonio neto mínimo requerido para funcionar como Mercado y Cámara Compensadora asciende a unidades de valor adquisitivo 25.000.000. Al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio neto de la Sociedad asciende a miles de \$ 653.984.166 , siendo superior a los límites mínimos requeridos.

El patrimonio neto mínimo al 31 de diciembre de 2025 se encuentra integrado por la Sociedad conforme el siguiente detalle:

Patrimonio Neto al 31/12/2025	
Acciones en circulación	7.616.108
Ajuste de capital de acciones en circulación	4.785.964
Acciones propias en cartera	8.892
Ajuste de capital de acciones propias en cartera	838.980
Costo de acciones propias en cartera	(1.499.828)
Ajuste costo de acciones propias en cartera	(118.262)
Prima de negociación de acciones propias	(2.670.373)
Otros componentes del patrimonio	278.508.438
Reserva legal	2.649.990
Reserva para Fondo Art. 45 Ley 26.831	139.143.110
Reserva facultativa	52.301.722
Resultados no asignados	172.419.425
Total del Patrimonio Neto (según Estado de Cambios en el Patrimonio)	653.984.166
Patrimonio neto mínimo según Ley 26.831 – 25.000.000 UVA (1.707,79 al 31/12/2025)	42.694.750
Excedente de Patrimonio	611.289.416

b) Fondos de garantía constituidos con aportes de agentes de liquidación y compensación

Fondo de Garantía I: conformado por garantías iniciales y por garantías para la cobertura de márgenes de la operatoria habitual integrados por los Agentes de Liquidación y Compensación. Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo de Garantía I asciende a miles de \$ 11.426.232.876.

Fondo de Garantía II: conformado por los aportes efectuados por Agentes de Liquidación y Compensación en función del riesgo de su operatoria. Dicho Fondo deberá permitir como mínimo hacer frente, en condiciones de mercado extremas pero verosímiles, al incumplimiento declarado por BYMA, de: i) el Agente con respecto al cual se esté más expuesto o ii) la suma del segundo y el tercer Agente que se encuentren más expuestos; de ambos el mayor. Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo de Garantía II asciende a miles de \$ 65.099.756.

Los valores negociables que conforman los fondos de garantía I y II se exponen en cuentas de orden, de acuerdo con el valor de mercado al cierre (sin aforo).

A la fecha de presentación de los Estados Financieros, la Sociedad no ha declarado incumplimientos por los conceptos antes mencionados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 33 - PATRIMONIO NETO MÍNIMO, FONDO DE GARANTÍA ART. 45 LEY 26.831 Y FONDOS DE GARANTÍA CONSTITUIDOS CON APORTES DE LOS AGENTES DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN (Cont.)

c) Fondo de Garantía Art. N° 45 Ley 26.831

Las sociedades aprobadas por la CNV para actuar como Mercados, deben constituir, conforme lo requerido por el artículo 45 de la Ley 26.831, un Fondo de garantía destinado a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los Agentes miembros y originados por operaciones garantizadas (Fondo de Garantía III).

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad integra el Fondo de Garantía requerido por la CNV de acuerdo al siguiente detalle:

Saldos depositados en cuentas a la vista abiertas en bancos locales y en bancos del exterior	77.523.702
Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión	7.000.551
Títulos de Deuda Privados Locales con negociación secundaria	23.354.142
Títulos Públicos Nacionales con negociación secundaria en pesos	27.188.190
Títulos Públicos Nacionales con negociación secundaria en moneda extranjera	4.076.525
Total del Fondo de Garantía Art. N° 45 Ley 26.831 (según Estado de Cambios en el Patrimonio)	139.143.110

NOTA 34 - RG N° 629 DE LA CNV - GUARDA EN DEPÓSITO DE TERCEROS DE CIERTOS LIBROS CONTABLES, SOCIETARIOS Y DEMÁS DOCUMENTACIÓN DE RESPALDO DE LAS OPERACIONES CONTABLES Y DE GESTIÓN

La Sociedad tiene como política entregar en guarda a terceros la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga como mínimo una fecha anterior a los dos últimos ejercicios económicos finalizados. A los fines de dar cumplimiento a los requerimientos de la RG N° 629 de la CNV se deja constancia que la Sociedad ha entregado en guarda a Iron Mountain Argentina S.A., con depósito sito en San Miguel de Tucumán 601, Spegazzini, Ezeiza los libros contables y societarios y cierta documentación de respaldo de las transacciones económicas.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Claudio Zuchovicki
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 35 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Entre las distintas funciones de la Sociedad y a los efectos de considerar las políticas de administración de riesgos, se enuncian aquellas que pueden mitigarlos: dictar las normas que habiliten y aseguren las actuaciones en su ámbito de agentes autorizados por la CNV y la veracidad en el registro de precios y negociaciones que se realicen y fijar los márgenes de garantía que exijan sus agentes miembros registrados para cada tipo de operación que garanticen, permitiendo, además, acceder en tiempo real a los requerimientos de márgenes y reposiciones de garantía y a la liquidación de pérdidas y ganancias, manteniendo una actualización diaria o intradiaria según corresponda.

En este sentido, la Sociedad monitoreará las transacciones desde el momento de la concertación de las mismas y hasta la efectiva liquidación de las operaciones, cumpliendo así las funciones de cámara compensadora y contraparte central (“CCP”).

En cuanto a la negociación secundaria, la Sociedad cuenta con dos sistemas de negociación de transacciones: Sistema Prioridad Precio Tiempo (“PPT”) y la Negociación Bilateral:

- El primero, consiste en un sistema informático de negociación aplicable a las transacciones en valores negociables privados y públicos, que posibilita en tiempo real el acceso a la estructura de ofertas, permitiendo de esta manera la concertación de las operaciones, en el cual todas las operaciones realizadas cuentan con garantía de liquidación de la Sociedad.
- En el sistema de Negociación Bilateral se pueden concretar, por tratativas directas entre Agentes de su cartera propia, o entre Agentes e Inversores Calificados, operaciones con Valores Negociables de Renta Fija.

Como cámara compensadora, la Sociedad:

- Realiza la liquidación, compensación multilateral y neteo de las operaciones para un determinado vencimiento por cada firma.
- Define una única posición, a cobrar o a pagar, tanto en valores negociables como fondos.
- Liquida las operaciones siguiendo el principio de “pago contra entrega” (Delivery versus Payment – “DvP”).

Al actuar como CCP de todas las operaciones que garantiza, la Sociedad se encuentra expuesta a diferentes riesgos financieros, relacionados con el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. Sumados a estos, se encuentra también el riesgo operacional. Dichos riesgos son inherentes a las actividades de la Sociedad y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y controles de riesgo establecidos por la Sociedad.

Adicionalmente, la Sociedad, a través de su Gerencia de Supervisión de Agentes, desarrolla verificaciones operativas en las oficinas de Agentes y Promotores, con el fin de supervisar y controlar el cumplimiento de todas las normas que regulan su actividad. Las tareas de supervisión y control se focalizan principalmente en los entornos administrativo y operativo de estos últimos.

Para mitigar los riesgos mencionados, la Sociedad cuenta con una estructura y mecanismos que le permiten administrar los riesgos asociados a las diferentes operaciones e instrumentos autorizados a negociar.

Monitoreo de la concentración de riesgos

La Sociedad analiza los distintos escenarios de riesgo y establece los cupos operativos en los cuales podrán operar los Agentes. Cada una de las firmas participantes dispondrá, para la negociación a plazo en títulos valores autorizados, de un cupo operativo por cada acción que posea de la Sociedad. Por otro lado, la Sociedad monitorea la concentración de operadores con una participación porcentual significativa. Conocer el perfil de cada operador, le permite identificar y

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

entender rápidamente las situaciones que se producen y aceptar las características de los operadores que habitualmente participan.

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Sociedad incluyen pautas específicas en cuanto a límites por tipo de instrumentos y emisores, y diversificación de portafolios de garantías. Las concentraciones identificadas de riesgo se controlan y administran a través de la valorización intradiaria de garantías y la aplicación de márgenes a instrumentos. Los sistemas de Concertación y Liquidación permiten detectar en tiempo real los riesgos generados por concentración.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un área de Riesgo de Mercado, el cual se encuentra encargado de analizar los diferentes escenarios de riesgo, definiendo o modificando, según sea el caso, los cupos operativos disponibles para cada firma de Agente.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se relaciona con la posibilidad de que uno o varios de sus participantes no puedan satisfacer plenamente sus obligaciones en el futuro, exponiendo a eventuales pérdidas a la Sociedad.

El sistema de Liquidación de la Sociedad tiene como objeto asegurar el cumplimiento del principio de entrega contra el pago correspondiente, dentro del plazo establecido en el acto de concertación de la transacción. Tanto los Sistemas de Negociación como de Liquidación responden a estándares internacionales.

Para disminuir los riesgos de incumplimiento, la Sociedad utiliza los siguientes mecanismos:

- Al cumplir las funciones de cámara compensadora, ofrece un mecanismo único de compensación multilateral y liquidación centralizada, con neteo de las operaciones por cada Agente para un vencimiento determinado (minimizando movimientos de valores negociables y fondos) y de consolidación (transferencia simultánea de valores y contravalores).
- La Sociedad asume el rol de contraparte central de la liquidación de las operaciones de cada Agente en el segmento garantizado, interponiéndose como comprador y vendedor en todas las operaciones. Al momento de la liquidación, entrega los pesos a los vendedores y los valores negociables a los compradores (“DvP”).
- Los Agentes deben cumplir con los requisitos de Responsabilidad Patrimonial Computable mínimos establecidos por la Sociedad.
- Como se mencionó precedentemente, el Sistema de Liquidación de la Sociedad funciona bajo el principio de “pago contra entrega” (DvP). La Sociedad asegura que los valores vendidos sean entregados únicamente si la contraparte cumple con el pago correspondiente, y que el pago sea efectuado únicamente si el vendedor entrega los valores.
- El Sistema permite, además, entre otros mecanismos, préstamos de títulos y liquidaciones anticipadas.

Garantías a constituir y reposiciones (de márgenes y garantías)

Los Agentes que concierten operaciones a plazo dentro del segmento garantizado, deberán constituir garantías según los requerimientos de la Sociedad. En este sentido, la misma ha dispuesto un ordenamiento de los títulos que se podrán negociar, agrupándolos en listas y fijando aforos, márgenes y cupos por acción para cada una de las listas o garantías. Por ende, las garantías a constituir estarán determinadas por un porcentaje fijo del valor futuro de la transacción a plazo; y los activos que conforman las distintas listas, están ordenados según su volatilidad.

Los márgenes de garantías podrán constituirse con dinero en efectivo, títulos de renta fija y variable (aforados), moneda extranjera, aval bancario y otras garantías a satisfacción del Directorio.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

La reposición de la garantía tendrá lugar cuando se registren oscilaciones desfavorables en el precio de contado del activo entregado para integrar el margen de garantía; mientras que la reposición de los márgenes deberá ser integrada cuando se produzcan oscilaciones desfavorables con respecto al valor de concertación.

Adicionalmente, el Directorio de la Sociedad se encuentra facultado para modificar los requerimientos de garantías sobre las Operaciones a Plazo o establecerlos en las Operaciones de Contado.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que uno o varios participantes no dispongan de valores negociables o fondos suficientes para satisfacer sus obligaciones financieras del modo y en el momento esperado, dejando a la Sociedad, en su función de contraparte central, expuesta a no poder afrontar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con los Agentes participantes.

En este sentido, a fin de mitigar el riesgo de liquidez, la Sociedad ha establecido una política en la materia, cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

- Cuando se vea afectada la liquidez de la especie, la Sociedad, como complemento del Sistema de Liquidación, cuenta con un mecanismo de acceso a facilidades de préstamos de títulos valores, previamente mencionado como mitigante del riesgo crediticio.
- En caso de tratarse de un faltante transitorio de fondos, el mismo se puede mitigar mediante la realización de operaciones de cauciones y pases.
- Adicionalmente, ante un faltante de valores negociables o de fondos que no pueda ser cubierto por el participante deudor, la Sociedad también tiene la posibilidad de separar una o más operaciones de la liquidación, para ser ingresadas a la liquidación del día siguiente (Diferimiento de Operaciones).
- Por último, la Sociedad administra un Fondo de Garantía (entre agentes) establecido por la normativa vigente, y un Fondo de Garantía requerido por el artículo 45 de la Ley 26.83 (los cuales son alimentados con las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio), que serán utilizados de acuerdo a la normativa vigente.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el que surge por las fluctuaciones en los precios de mercado de los valores negociables, que generan cambios en el valor de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros.

El sistema de Liquidación de la Sociedad permite detectar los riesgos generados por oscilaciones de precios producidas en el período comprendido entre la concertación y la liquidación de la operación, e identificar diariamente las pérdidas o ganancias que se pudieran producir a nivel global por participante, o a nivel de especie en un participante.

La Sociedad realiza el control y seguimiento de todas las transacciones (Monitoreo de Mercado) por tipo de riesgo, analizando los desvíos dentro de bandas de confianza y la concentración de obligaciones. Basado en técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (“VaR”), la Sociedad evalúa el riesgo generado por las operaciones a plazo, pases, préstamos, futuros y opciones, calculando el riesgo intradiario y optimizando de esa forma los requerimientos de garantía.

El principal objetivo del VaR es cuantificar el riesgo de mercado, y permite clasificar en diferentes listas a los activos a negociar según su riesgo.

El riesgo máximo que asume la Sociedad ante el incumplimiento de los Agentes está dado por la posible variación desfavorable en los precios de los valores negociables, una vez que se hubiera ejecutado previamente la garantía constituida por dicho Agente.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Riesgo de cambio de moneda extranjera

Bolsas y Mercados Argentinos S.A. está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. No obstante, cabe resaltar que en sus políticas, se ha manifestado adverso al mantenimiento de posiciones netas negativas en moneda extranjera. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. Una significativa alteración del valor del peso argentino contra el dólar estadounidense u otras monedas extranjeras podría afectar la situación financiera de la Sociedad.

Sensibilidad:

	Impacto en el PN
	31/12/2025
Incremento de tipo de cambio U\$S 10% ^(*)	20.626.685
Reducción de tipo de cambio U\$S 10% ^(*)	(20.626.685)

(*) Manteniendo el resto de las variables constantes.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés está definido como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la entidad producto de fluctuaciones en las tasas de interés con consecuencias adversas en los ingresos financieros netos y en su valor económico. La Sociedad revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés.

Riesgo operacional

Es el riesgo generado por deficiencias en los sistemas de información o en los procesos internos, errores humanos, o situaciones causadas por acontecimientos externos, que originen la reducción, el deterioro o la interrupción de los servicios prestados por la Sociedad. Cuando los controles internos no funcionan correctamente, tales cuestiones pueden dañar su reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras.

La Sociedad mitiga el riesgo operacional principalmente a través de:

- segregación de funciones,
- controles de accesos,
- niveles de autorización y procedimientos de conciliación,
- actualización de sus manuales de procedimientos,
- capacitación al personal,
- revisión por parte de la auditoría interna y externa,
- plan de contingencias de sistemas en caso de desastre,

Riesgo tecnológico

La naturaleza de las principales operatorias desarrolladas por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ya sea en forma directa como a través de sus sociedades controladas y asociadas) y su interrelación con la generación de información financiera y contable, requieren un alto nivel de dependencia de la tecnología y la seguridad de la información.

A tal efecto, el Grupo mantiene políticas y procedimientos tendientes a asegurar un adecuado entorno de control sobre los referidos aspectos, en el marco de lo que resulta trascendente para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Asimismo, cabe señalar que las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores establecen ciertos requisitos mínimos en materia de funcionamiento de actividades, seguridad y continuidad del servicio, entre otros aspectos, que deben cumplir los sistemas informáticos que utilizan Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (por su actividad que desarrolla como mercado y cámara compensadora), y Caja de Valores S.A. (por su actividad de agente de depósito colectivo, custodia, registro y pago), los cuales son objeto de una auditoría externa anual de sistemas en los términos establecidos por los Títulos VI y VIII, respectivamente, de las normas de dicho Organismo, según TO 2013 y modificatorias.

Riesgo de ciberseguridad

La utilización de las tecnologías vigentes le proporciona a la Sociedad una cantidad significativa de herramientas que agilizan y mejoran los procesos, impactando positivamente en sus productos y servicios. No obstante, junto con los beneficios mencionados, aparecen en escena riesgos y/o amenazas relacionadas con estas nuevas oportunidades que brindan las tecnologías digitales.

El riesgo vinculado a la ciberseguridad es una cuestión inherente a la incorporación de estas nuevas tecnologías. Para la Sociedad, entre sus objetivos fundamentales se destacan por un lado la gestión de dichos riesgos, y por otro la concientización a todo el personal y también a clientes acerca de las consideraciones en el uso de las tecnologías mencionadas. En este sentido, resulta vital para la Sociedad una comprensión profunda de sus procesos internos, las herramientas utilizadas y las técnicas disponibles a fin de reducir los riesgos vinculados con aspectos de ciberseguridad.

NOTA 36 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad desarrolla sus actividades en un entorno macroeconómico que, durante el ejercicio 2025, ha presentado una dinámica de desaceleración en los niveles de inflación y una menor volatilidad en las variables financieras en comparación con el ejercicio anterior.

- **Inflación:** Durante el año 2025, el Índice de Precios al Consumidor (“IPC”) mostró una tendencia decreciente, consolidando niveles mensuales inferiores a los registrados en 2024. Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2025, la inflación interanual acumulada se situó significativamente por debajo de los valores del año previo, reflejando una estabilización en el nivel general de precios.
- **Tipo de Cambio:** El mercado de cambios operó bajo un esquema de ajustes graduales del tipo de cambio oficial. El tipo de cambio BNA Divisa pasó de \$1.029 al inicio del año a \$1.446 al cierre del ejercicio. Asimismo, se observó una reducción y mayor estabilidad en la brecha existente entre el tipo de cambio oficial y las cotizaciones financieras alternativas (MEP/CCL).
- **Variables Fiscales y Actividad:** El escenario económico estuvo caracterizado por la búsqueda de equilibrio en las cuentas públicas y una restricción en la expansión de la base monetaria. Si bien estos factores contribuyeron a la estabilidad financiera, la actividad económica presentó una evolución dispar entre los diferentes sectores, con signos de recuperación en áreas específicas hacia el cierre del año.

El contexto local e internacional sigue presentando desafíos estructurales a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables mencionadas para evaluar posibles impactos sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo. Los presentes estados contables deben ser interpretados considerando este marco de referencia.

NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2026
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Domicilio legal: 25 de mayo 359, Piso 9 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ejercicio económico N° 9

RESEÑA INFORMATIVA

AL 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver Nota 2.3)

ÍNDICE

1. Comentarios Generales. ⁽¹⁾
2. Síntesis de la estructura patrimonial consolidada. ⁽²⁾
3. Síntesis de la estructura de resultados consolidada. ⁽²⁾
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo consolidada. ⁽²⁾
5. Datos estadísticos. ⁽¹⁾
6. Índices sobre estados financieros consolidados. ⁽¹⁾
7. Perspectivas de Bolsas y Mercados Argentinos. ⁽¹⁾

(1) Información no examinada y no cubierta por el Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros consolidados.

(2) Información cubierta por el Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros consolidados.

Por Comisión Fiscalizadora

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

1. Comentarios Generales

Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”) es una sociedad anónima constituida el 26 de agosto de 2013 e inscrita en el Registro Público de Comercio (Inspección General de Justicia) el 23 de diciembre de 2016 bajo el número 25.379, del libro 82 de Sociedades por Acciones.

La Comisión Nacional de Valores (“CNV”), por medio de la Resolución N° 18.242 del 29 de diciembre de 2016, inscribió a BYMA en su calidad de Mercado y Cámara compensadora bajo el N° de matrícula 639. BYMA es la continuadora del objeto social del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (“Merval”), ahora Grupo Financiero Valores S.A.

La CNV, por medio de la Resolución N° 18.559 del 16 de marzo de 2017, autorizó a BYMA el ingreso al régimen de oferta pública.

BYMA nace de la escisión de Merval (ahora Grupo Financiero Valores S.A.) y es la continuadora en la actividad de mercado y cámara compensadora. Como antecedente, el 60% de su capital social estaría en manos de los accionistas de Merval (ahora Grupo Financiero Valores S.A.) y el otro 40%, estaba en propiedad de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (“BCBA”) que debería desinvertir el 20% antes de fin de año según se indica en el párrafo siguiente.

La BCBA inicia su participación con el 40% de las acciones de BYMA, mientras el resto se distribuía entre los 183 accionistas del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (ahora Grupo Financiero Valores S.A.). Atento a que una posterior disposición de CNV estableció que ningún accionista puede tener más del 20% del capital, la BCBA debía desinvertir la mitad de su tenencia. Atento a ello la BCBA decidió vender hasta un 10% entre sus socios y empleados, siendo ésta la primera parte del proceso de desinversión.

En el mes de abril de 2017, se iniciaron los diferentes procesos de migración de Merval (ahora Grupo Financiero Valores S.A.) a BYMA, encontrándose sus acciones listadas para su negociación.

Con fecha 23 de mayo de 2017, comenzó a negociarse la acción bajo la denominación BYMA, por lo cual, los porcentajes antes dichos se han visto modificados; el valor de inicio de la acción BYMA fue de \$150, siendo su cotización al cierre de los presentes estados financieros de \$ 290,75.

De acuerdo con lo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2022, y contando con las autorizaciones conferidas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, el día 11 de julio de 2022 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 686.250.000 acciones ordinarias por los siguientes conceptos:

- a) por la capitalización parcial de la Reserva facultativa: 344.097.742 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción; y
- b) por la capitalización parcial de la cuenta Ajuste de Capital: 342.152.258 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal pesos uno (v/n \$1), con derecho a un voto por acción.

De acuerdo con lo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de abril de 2024, y contando con las autorizaciones conferidas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, el día 10 de mayo de 2024 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 3.050.000.000 acciones ordinarias.

De acuerdo con lo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de abril de 2025, y contando con las autorizaciones conferidas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, el día 27 de mayo de 2025 se procedió a acreditar en el Registro de Acciones Escriturales, que lleva Caja de Valores S.A., en la cuenta de cada uno de los accionistas, y en forma proporcional con sus respectivas tenencias accionarias, la cantidad total de 3.825.000.000 acciones ordinarias.

Por Comisión Fiscalizadora

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

La acreditación de las acciones mencionadas en el párrafo anterior implicó que los accionistas recibieran 1 acción adicional por cada acción que poseían. Con esta medida, se aumentó la cantidad de acciones en circulación y, en contrapartida, implicó una reducción del valor de cotización. Este procedimiento no afectó el valor de mercado de la Sociedad.

2. Síntesis de la estructura patrimonial consolidada

	31/12/2025	31/12/2024
Activo corriente	2.204.560.360	1.884.045.548
Activo no corriente	344.814.951	296.110.433
Total Activo	2.549.375.311	2.180.155.981
Pasivo corriente	1.868.750.582	1.437.220.354
Pasivo no corriente	26.535.199	28.243.163
Total Pasivo	1.895.285.781	1.465.463.517
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlante	653.984.166	714.600.212
Patrimonio atribuible a la participación no controlante	105.364	92.252
Total Patrimonio	654.089.530	714.692.464
Total del Pasivo y Patrimonio	2.549.375.311	2.180.155.981

3. Síntesis de la estructura de resultados consolidada

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos operativos	312.596.357	271.223.167
Gastos	(92.510.565)	(78.019.847)
Resultado operativo	220.085.792	193.203.320
Resultados financieros y por tenencia netos	29.007.258	(180.801.289)
Otros ingresos / (egresos)	796.309	(347.840)
Resultado por participación en asociadas	1.194.344	1.209.425
Resultado antes de impuesto a las ganancias	251.083.703	13.263.616
Impuesto a las ganancias	(78.645.186)	(46.138.115)
Resultado neto del ejercicio	172.438.517	(32.874.499)
Atribuible a:		
Propietarios de la controlante	172.419.425	(32.842.174)
Participación no controlante	19.092	(32.325)

4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo consolidada

	31/12/2025	31/12/2024
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades operativas	247.028.836	(646.035.574)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	(146.209.716)	481.716.493
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(232.357.701)	(63.427.351)
Disminución neta de efectivo y equivalentes	(131.538.581)	(227.746.432)

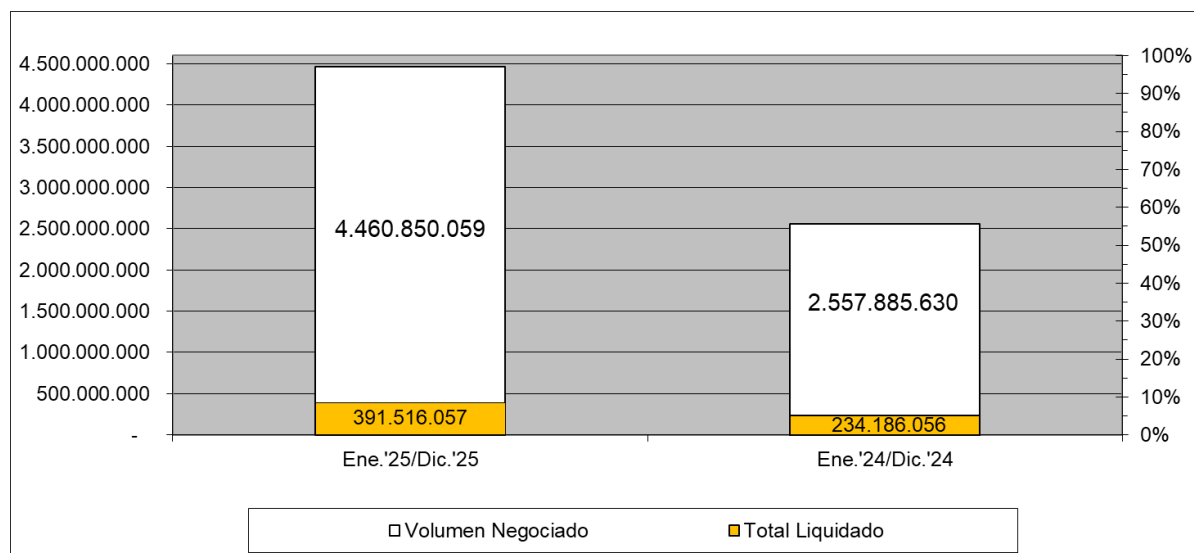
Por Comisión Fiscalizadora

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

5. Datos estadísticos

Volúmenes Negociados versus netos Liquidados (en Millones de \$)



6. Índices sobre estados financieros consolidados

	31/12/2025	31/12/2024
● Liquidez ⁽¹⁾	1,1797	1,3109
● Solvencia ⁽²⁾	0,3451	0,4877
● Inmovilización del Capital ⁽³⁾	0,1353	0,1358
● Rentabilidad ordinaria de la inversión de los accionistas ⁽⁴⁾	0,3041	(0,0426)
● Endeudamiento ⁽⁵⁾	2,8976	2,0505
● Razon del patrimonio al activo ⁽⁶⁾	0,2566	0,3278
● Apalancamiento ⁽⁷⁾	4,4961	2,8265

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Resultado neto del ejercicio / Patrimonio promedio

(5) Pasivo total / Patrimonio

(6) Patrimonio / Activo total.

(7) Rentabilidad ordinaria del patrimonio / Rentabilidad ordinaria del activo

7. Perspectivas de Bolsas y Mercados Argentinos

Las perspectivas para el próximo ejercicio se estiman adecuadas, esperando contar con los ingresos necesarios provenientes de la actividad operativa, de los rendimientos financieros y de las inversiones permanentes, complementados con el control de los egresos en todas las áreas del grupo.

Por Comisión Fiscalizadora

Claudio Zuchovicki
Presidente

Fernando Díaz

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados financieros y la memoria del Directorio

Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados financieros de Bolsas y Mercados Argentinos S.A., que comprenden los estados de situación financiera consolidados y separados al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados y separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados y separados.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y separados mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y son firmados a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. al 31 de diciembre de 2025, así como su resultado integral y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF. Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los directores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y 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 Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA") la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestra responsabilidad de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros y la memoria del Directorio.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros citados en el primer párrafo, se planificaron y ejecutaron determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L, quien a través del contador Dr. Sebastián Morazzo, emitió su informe de fecha 5 de marzo de 2026 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad de la comisión fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los directores.

Asimismo, con relación a la memoria del directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejo expresa mención que somos independientes de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del CPCECABA y de las RT N° 15 y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. en relación con los estados financieros

La Dirección de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria los directores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados financieros y la memoria del Directorio.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como comisión fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros y el contenido de la memoria en aquellos temas de nuestra incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE, aplicando nuestro juicio profesional y manteniendo una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como comisión. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de Bolsas y Mercados Argentinos S.A., del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. para continuar como empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como

comisión y los hallazgos significativos en nuestra actuación como responsable de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como comisión.

También proporcionamos a la Dirección de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Al 31 de diciembre de 2025, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$263.897.295, no siendo exigible a dicha fecha.

b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas adoptada por Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

c) Los estados financieros de la Sociedad surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales. Con respecto a los registros contables llevados mediante el sistema de medios ópticos, la Sociedad ha ejecutado los correspondientes algoritmos de seguridad que surgen del software MD5 y copiado la serie resultantes en el libro de Inventario y Balances hasta el mes de diciembre de 2025;

d) Al 31 de diciembre de 2025, según surge de la Nota 33 a los estados financieros separados adjuntos, la Sociedad posee un patrimonio neto, contrapartida mínima y fondos de garantía II y III en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos;

e) En el desempeño de nuestra función consideramos haber cumplido con nuestros deberes como comisión fiscalizadora conforme lo prescribe la Ley General de Sociedades y el estatuto social.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de marzo de 2026.

Por Comisión Fiscalizadora

Fernando Díaz
Presidente



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
Domicilio legal: 25 de Mayo 359 – Piso 9, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT 30-71547195-3

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y sus subsidiarias (en adelante “el Grupo”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa. Además hemos auditado los estados financieros separados de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2025, los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y de las notas a los estados financieros separados, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa (denominados conjuntamente, “los estados financieros”)

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada y separada al 31 de diciembre de 2025, así como su resultado integral consolidado y separado y los flujos de efectivo consolidados y separados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” del presente informe.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas

Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a las auditorías de estados financieros en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Código Local). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código Local y con el Código del IESBA.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
Sistemas que soportan la generación de información financiera Tal como se describe en Nota 1 a los estados financieros consolidados adjuntos, la naturaleza de las principales operatorias desarrolladas por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ya sea en forma directa como a través de sus sociedades controladas y asociadas) y su interrelación con la generación de información financiera y contable, requieren un alto nivel de dependencia de la tecnología y la seguridad de la información, por lo que un adecuado entorno de control sobre estos aspectos resulta trascendente para garantizar el correcto procesamiento de la información. Por su parte, a medida que los sistemas evolucionan y se hacen más complejos, aumentan los riesgos asociados a las tecnologías de la información de la organización y, por lo tanto, sobre la información que es procesada. En relación con lo anterior, las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores establecen ciertos requisitos mínimos en materia de funcionamiento de actividades, seguridad y continuidad del servicio, que deben cumplir los sistemas informáticos que utilicen las entidades que desarrollan los mercados y cámaras compensadoras, y agentes de depósito colectivo, custodia, registro y pago. A tal efecto, la efectividad del marco general de control interno en un nivel de seguridad	Los procedimientos de auditoría realizados en relación con el ambiente de control interno asociado a los sistemas de información y aplicaciones que soportan el registro y cierre contable de la Sociedad incluyeron entre otros: - Realizar el entendimiento de los procesos clave del negocio, identificar los controles automáticos existentes en los mismos y su validación. - Realizar un entendimiento de las funcionalidades e involucramiento en el proceso de registro y cierre contable de los principales sistemas de información del Grupo. Sobre los sistemas de información considerados relevantes en el proceso de generación de información financiera, hemos realizado fundamentalmente los siguientes procedimientos: - Verificar los controles generales de computación en relación con aspectos derivados del proceso de la utilización, desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones, seguridad de estas, y gobierno y organización del Área de Sistemas de Información del Grupo. - Comprobar los controles para la gestión de acceso a los sistemas de información financiera y las autorizaciones del personal para la implementación de cambios en los procesos informáticos.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
razonable relacionado con los sistemas informáticos mencionados anteriormente y con el proceso de registraciones y cierre contable es fundamental para la realización de ciertos procedimientos relacionados con el control interno. Esta cuestión resulta clave debido a que es necesario evaluar entre otros aspectos, la organización y gobierno de los sistemas de la información, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la utilización de los sistemas.	- Obtener el entendimiento del proceso de generación de asientos contables manuales considerados de riesgo, extracción, validación de integridad y filtrado de los asientos introducidos en el sistema contable. - Obtener el entendimiento de ciertos cálculos y registraciones realizadas por el Grupo que hemos considerado de mayor impacto, especialmente los relacionados a la determinación de ingresos provenientes de sus principales operaciones (comisiones y aranceles de intermediación y resultados de instrumentos financieros).
Evaluación de la recuperabilidad de valor llave, marca y cartera de clientes Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantenía registrados activos intangibles por miles de pesos 79.187.828 relacionados con “llave de negocio”, “marca” y “cartera de clientes” incorporados por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. en oportunidad de su constitución y escisión de ciertos activos de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. Tal como se menciona en Nota 2.16.5. a los estados financieros consolidados, se efectúa una prueba de deterioro de los activos intangibles cuando un evento existente o uno que tendrá lugar en el futuro próximo indica que el valor recuperable de los montos de activos intangibles pueda verse afectado. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo y su valor de uso. A tal efecto, anualmente o cuando se evidencian indicios de deterioro, la Sociedad realiza un análisis y evaluación para determinar si existe desvalorización en los activos intangibles incorporados que son registrados en los estados financieros anuales consolidados. Los activos incorporados se encuentran asociados a una o varias Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), según corresponda, utilizando para las estimaciones de los valores recuperables, el método del descuento de flujos de fondos proyectados a partir de la consideración de escenarios posibles, y la ponderación	Los procedimientos de auditoría llevados a cabo sobre esta cuestión clave incluyeron entre otros: - Analizar los criterios utilizados para la determinación de las UGEs a las que se han asociado los activos intangibles incorporados. - Obtener un entendimiento sobre el proceso de estimación efectuada por la Sociedad con relación al valor recuperable de los activos intangibles incorporados. - Revisar la metodología utilizada para la estimación del deterioro de los activos intangibles incorporados. - Analizar la razonabilidad de la tasa de descuento determinada por la Sociedad y su cotejo con una tasa de descuento determinada en forma independiente. - Analizar la razonabilidad de las principales premisas empleadas por la Sociedad en sus proyecciones (ingresos, costos, inversiones y capital de trabajo) con información contable histórica y documentación sobre políticas y decisiones de inversiones. - Revisar el cálculo aritmético de los flujos de fondos proyectados descontados.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
de dichos escenarios de acuerdo con las circunstancias que resulten más apropiadas a la fecha de la estimación. La estimación del valor recuperable de cada UGE es relativamente incierta e incluye un cierto nivel de juicio y asunciones sobre la evolución macroeconómica y otros aspectos, tales como las hipótesis claves del negocio (niveles de operaciones, comisiones o aranceles aplicables, evolución del tipo de cambio, inflación, tasas de interés, cotizaciones de títulos valores, etc.) que determinan los flujos de caja, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. Los modelos son sensibles a las variables e hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgos de incorrecciones en los mismos. Esta cuestión resulta clave debido a que involucra la aplicación de juicio crítico y estimaciones significativas por parte de la Gerencia, que están sujetas a incertidumbre y a eventos futuros. A su vez, llevó a un alto grado de juicio y esfuerzo por parte del auditor en la realización de procedimientos para evaluar las proyecciones de flujo de efectivo realizadas por la Gerencia y probar los supuestos significativos.	- Analizar la fuente de la información económica y de mercados obtenidas por los responsables y especialistas de mercado de la Sociedad aplicada en el análisis y evaluación del deterioro en los activos intangibles incorporados. - Revisar la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados adjuntos. En la evaluación de la metodología y los supuestos significativos utilizados en los flujos de efectivo futuros estimados por la Gerencia se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados.

Información que acompaña a los estados financieros (“otra información”)

La otra información comprende la Memoria y la reseña informativa. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros

El Directorio de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de preparación de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente

información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo, como base para formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría de grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad o el Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio de la Sociedad o el Comité de Auditoría de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con la independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad o el Comité de Auditoría de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del presente ejercicio y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados financieros de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- c) hemos leído la información incluida en la Nota 33 a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2025 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto del patrimonio neto mínimo,

contrapartida mínima y fondos de garantía II y III sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular;

- d) al 31 de diciembre de 2025 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. que surge de sus registros contables ascendía a \$ 263.897.295, no siendo exigible a dicha fecha;
- e) de acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso b), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto de servicios de auditoría y relacionados facturados a Bolsas y Mercados Argentinos S.A. en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 representan:
- e.1) el 100% sobre el total de honorarios por servicios facturados a Bolsas y Mercados Argentinos S.A. por todo concepto en dicho ejercicio;
 - e.2) el 25% sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a Bolsas y Mercados Argentinos S.A., su sociedad controlante, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;
 - e.3) el 25% sobre el total de honorarios por servicios facturados a Bolsas y Mercados Argentinos S.A., su sociedad controlante, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de marzo de 2026.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159