



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 2T25**

SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del primer trimestre 2025	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	10
Contexto	15
Resultado Neto y Rentabilidad.....	16
Resultado financiero neto.....	17
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	23
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	26
Gastos & Eficiencia.....	29
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	32
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	33
Impuesto a las ganancias.....	33
Estado de situación patrimonial	34
Cartera de préstamos	36
Gestión de riesgo.....	37
Fondeo	39
Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto	41
Exposición a CER-UVA	42
Exposición a moneda extranjera	43
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo	43
Capital	44
Resultados por segmento	48
Resultados por subsidiarias	56
Calificaciones crediticias.....	57
Eventos destacados del trimestre	57
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	60
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	61
Anexo III: Definición de ratios	62
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle	63
Anexo V: Marco regulatorio	64
Estados contables de Grupo Supervielle	71

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 2T25

El Resultado Neto 2T25 aumentó un 62% TaT, alcanzando AR\$13.602 millones, con un ROE de 6%

Buenos Aires, 13 de agosto de 2025 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de seis meses, finalizado el 30 de junio de 2025.

A partir del 1T20, la Compañía comenzó a informar los resultados ajustados por inflación de acuerdo con la norma NIC 29, según lo establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Comentario de la gerencia

Comentando los resultados del segundo trimestre de 2025, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *“Nuestra transición estratégica hacia un balance más orientado al crédito continúa, en un año electoral y condicionado por la política monetaria, con los préstamos representando una proporción creciente de los activos totales en un contexto de inflación que se reduce. El crecimiento de los préstamos y de los depósitos en dólares superó los niveles de la industria, mientras que la ampliación de los spreads impulsó la expansión del margen en los préstamos a clientes y en nuestra cartera de inversión. El Ingreso Neto aumentó un 62% TaT, mientras que el ROE alcanzó el 6% en términos reales.*

Nuestra cartera de préstamos se incrementó un 14% trimestralmente y un 71% interanualmente en términos reales. El crecimiento fue liderado por los préstamos corporativos, mientras que el crecimiento de los préstamos minoristas se moderó durante el trimestre debido a la aplicación de criterios de originación más estrictos en los préstamos personales luego de los primeros indicios de deterioro de la calidad de los activos. Los depósitos aumentaron un 6% TaT y un 42% AaA, con los depósitos denominados en US\$ alcanzando niveles récord, ganando 110 puntos básicos en share de mercado durante el último año. El margen de interés neto mejoró 160 puntos básicos TaT, alcanzado el 20,8%, impulsado por la recuperación de los márgenes de la cartera de préstamos y de inversión.

Hemos logrado avances relevantes en nuestras cuatro iniciativas estratégicas clave, que siguen siendo fundamentales para relacionarnos con los clientes, generar principalidad, impulsar el cross-sell y respaldar el crecimiento sostenible:

*Nuestra **Cuenta Remunerada** está ayudando al crecimiento de la principalidad de nuestros clientes y a ampliar nuestra base de depósitos. Las cajas de ahorro en AR\$ se incrementaron un 13% TaT, 3,5 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mercado, impulsadas por un aumento del 27% en los saldos de las cuentas de Plan Sueldo. Las cajas de ahorro en US\$ crecieron un 6,2%, superando al sistema en 10 puntos porcentuales, gracias a un aumento del 18% en los depósitos de Plan Sueldo. Entre las pymes, los saldos de las cuentas corrientes se incrementaron un 14% en pesos y un 43% en dólares, superando el crecimiento del mercado en 30 puntos porcentuales.*

***Tienda Supervielle**, nuestra tienda online oficial en Mercado Libre, está cobrando impulso con más de 500.000 visitas a la fecha. Esta creciente interacción refleja el valor de integrar el comercio electrónico en nuestro ecosistema digital y contribuye a una mayor fidelización de los clientes mediante interacciones diarias más allá de la banca tradicional.*

*La mayor adopción de nuestro **canal de WhatsApp impulsado por GenAI**, está generando un aumento en las interacciones, lo que destaca el papel de WhatsApp como una plataforma de servicios fluida y escalable. Este trimestre, introducimos nuevas funcionalidades transaccionales, como la autorización de compras con tarjeta de crédito, y las recargas de la tarjeta de transporte público y de teléfonos móviles, ampliando aún más la gama de interacciones bancarias cotidianas disponibles a través de este canal.*

*Finalmente, las recientes iniciativas para impulsar **sinergias entre el Banco e IOL, nuestra plataforma líder de broker online minorista**, están empezando a dar resultados. Durante el trimestre, más de 4.700 clientes de IOL depositaron US\$28 millones a plazo fijo denominados en dólares en el banco, casi un tercio con plazos superiores a 180 días. Desde que añadimos el botón de IOL a nuestra aplicación móvil hace tan solo dos meses, la actividad de inversión entre los clientes del Banco ha aumentado. Mientras tanto, con solo el 3% de los clientes de IOL operando actualmente con nosotros, estamos lanzando una campaña de cross-sell dirigida, ofreciendo una gama de productos atractivos para profundizar el vínculo y ampliar la base de clientes bancarios minoristas.*

Si bien el entorno macroeconómico continúa mostrando señales de estabilización, el contexto de menor inflación ha afectado la dinámica de la mora, obligando tanto a los bancos como a los tomadores de crédito a adaptarse. Esto, sumado a nuestra decisión de moderar la originación de préstamos minoristas, que aumentó un 130% AaA, situó al ratio NPL en el 2,7%, prácticamente en línea con sus niveles históricos. Consideramos esto como una fase

natural de la normalización del crédito y acorde con la dinámica del sector bancario. En respuesta, estamos ajustando activamente nuestras políticas de originación y cobranza para preservar la calidad de la cartera a medida que el crédito continúa su tendencia de recuperación.

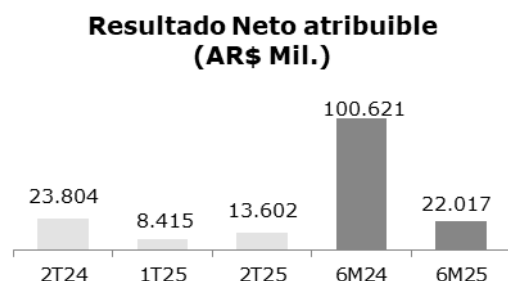
Impulsar la eficiencia sigue siendo un pilar fundamental de nuestra estrategia, junto con las iniciativas orientadas al crecimiento a largo plazo. Las mejoras operativas que hemos implementado están dando resultados significativos, con una reducción del 13% en los gastos operativos en lo que va de año, a medida que seguimos simplificando nuestra estructura y reduciendo los costos fijos. Actualmente estamos reforzando nuestro foco en generar nuevas sinergias y acelerar el ahorro de costos en toda la organización.

De cara al futuro, si bien las condiciones macroeconómicas fueron mixtas y presentan algunos desafíos temporales, la orientación estructural de la política económica, basada en la desregulación, la consolidación fiscal y una economía más abierta, continúa impulsando la recuperación gradual del sector financiero. Dicho esto, ante la creciente incertidumbre ante las próximas elecciones legislativas, 2025 se perfila como un año de transición, con una previsión de que el fuerte crecimiento de los préstamos se reanude a principios de 2026 a medida que mejore la visibilidad. Con un sólido ratio CET1 del 14%, un modelo operativo más ágil y eficiente, y una plataforma que integra banca, seguros, gestión de activos e inversión online, estamos bien posicionados para aprovechar las oportunidades emergentes y generar valor a largo plazo para todos los stakeholders," concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del segundo trimestre 2025

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 2T25 fue de AR\$13.602 millones, en comparación con AR\$23.804 millones en el 2T24 y AR\$8.415 millones en el 1T25.



ROE fue del 5,8% en el 2T25 en comparación con el 10,4% en 2T24 y el 3,5% en 1T25.

La rentabilidad mejoró TaT, impulsada por un mayor ingreso financiero neto respaldado por una demanda de crédito sostenida, mayores spreads y una recuperación de los ingresos relacionados con la cartera de inversión a medida que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizaron. Los gastos operativos se incrementaron trimestralmente debido a los efectos de la estacionalidad en 1T25; no obstante, la tendencia subyacente de mejora de la eficiencia operativa se ha reforzado, lo que refleja una gestión disciplinada de los costos y las iniciativas estructurales en curso en toda la organización. Los cargos por incobrabilidad aumentaron en consonancia con el crecimiento de la cartera de préstamos y los correspondientes requerimientos del modelo de pérdida esperada (ECL), debido a la mayor exposición de la Compañía a los préstamos a individuos en un entorno de desaceleración de la inflación y normalización del crédito, y en línea con la dinámica de la industria. Los ingresos por servicios netos disminuyeron ya que no se ajustaron las comisiones bancarias durante el trimestre, aunque dicho ajuste está en marcha en el tercer trimestre del año. Los ingresos por servicios también se vieron afectados por una menor contribución de nuestro negocio de broker siguiendo la tendencia de la industria en el trimestre desde la eliminación de las restricciones cambiarias. El ROE disminuyó en el año, principalmente debido a un menor margen financiero neto, ya que el primer semestre de 2024 se benefició de una base excepcionalmente alta impulsada por las ganancias extraordinarias en títulos públicos en ese semestre del año. La sólida disciplina de costos contribuyó a la reducción de los gastos operativos en términos reales y a una mayor eficiencia. Los ingresos por servicios netos se incrementaron en términos reales durante el período, impulsados por un efectivo ajuste de las comisiones de los servicios bancarios core y mayores comisiones del negocio de Asset management. Los

cargos por incobrabilidad se incrementaron en línea con la expansión de la cartera de préstamos a individuos y los correspondientes requerimientos del modelo de pérdida esperada (ECL).

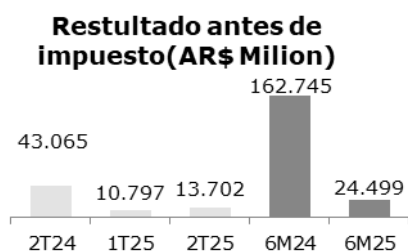
El ROE del 6M25 fue del 4,7% comparado con el 22,1% del 6M24, reflejando el proceso de transición en 2025 y la elevada base de ganancias financieras extraordinarias del 6M24.

ROA fue de 1,0% en el 2T25 comparado con 2,3% en el 2T24 y 0,6% en el 1T25.

En el 6M25, el ROA fue del 0,8% comparado con el 4,8% del 6M24.

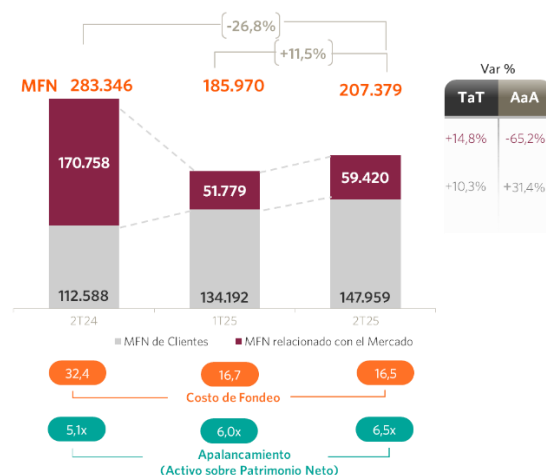
El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó los AR\$13.699 millones en el 2T25, un incremento del 26,9% desde AR\$10.797 millones en el 1T25 pero una disminución del 68,2% desde AR\$43.065 millones en el 2T24.

El incremento trimestral fue impulsado principalmente por un aumento del 11,5%, o AR\$21.409 millones en el ingreso financiero neto, reflejo de mayores spreads, parcialmente compensado por un aumento del 31,8%, o AR\$10.735 millones en los cargos por incobrabilidad, en línea con el crecimiento de los préstamos y la maduración esperada de la cartera de individuos conforme los créditos otorgados en distintos períodos alcanzan su madurez. Los gastos de personal y administración se incrementaron un 4,3%, o AR\$4.991 millones, principalmente debido a factores estacionales en el primer trimestre. Los ingresos por servicios netos disminuyeron un 12,5%, o AR\$6.040 millones, ya que las comisiones bancarias no se ajustaron durante el período, pero, el ajuste está en curso en el tercer trimestre. Además, los ingresos por servicios se vieron afectados por una menor contribución del negocio de broker siguiendo la tendencia de la industria de una disminución en las transacciones de clientes individuos tras la eliminación de las restricciones cambiarias. AaA, la disminución en la ganancia antes de impuestos fue impulsada principalmente por una disminución del 26,8%, o AR\$75.966 millones en el ingreso financiero neto, reflejo de menores ingresos relacionados con la cartera de inversión, junto con un aumento del 173,0%, o AR\$28.179 millones en los cargos por incobrabilidad, consistente con el fuerte crecimiento en préstamos, particularmente en préstamos a individuos, y está en consonancia con una mayor actividad crediticia en toda la industria. Estos efectos fueron parcialmente mitigados por menores gastos de personal y administración, así como por mayores ingresos por servicios y seguros.



En el primer semestre de 2025, el resultado antes de impuesto a las ganancias totalizó \$24.499 millones, significativamente por debajo de los \$162.745 millones registrados en el primer semestre de 2024, que se beneficiaron de un margen financiero excepcionalmente alto impulsado por ganancias extraordinarias en títulos públicos.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó los AR\$207.379 millones en el 2T25, incrementándose 11,5% TaT y disminuyendo 26,8% AaA. La mejora TaT se debió principalmente a un aumento del 10,3% (AR\$13.767 millones) en el **Margen Financiero Neto de Clientes**, impulsado por mayores spreads y un mayor volumen de préstamos, y a un incremento del 14,8% (AR\$7.642 millones) en el **Margen Financiero Neto relacionado con la cartera de inversión**, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizaron tras la pronunciada corrección observada en el trimestre anterior, en medio de la incertidumbre previa al acuerdo con el FMI alcanzado en abril. La disminución AaA refleja una reducción del 65,2% (AR\$111.337 millones) en el margen financiero neto relacionado con la cartera de inversión, parcialmente compensada por un aumento del 31,4% (AR\$35.371 millones) en el margen financiero neto de clientes, ya que la Compañía orientó su cartera de activos hacia préstamos al sector privado.

La variación TaT refleja un incremento del 11,2%, o AR\$25.704 millones en los ingresos por intereses de préstamos, impulsado por un crecimiento del 7,7% en el volumen de préstamos en AR\$ y un aumento de 160 puntos básicos en el rendimiento promedio de los préstamos en AR\$. Los ingresos relacionados con el mercado también aumentaron un 6,5%, o AR\$7.592 millones, impulsados por un volumen ligeramente mayor de la cartera de inversión y un incremento de 20 puntos básicos en el rendimiento promedio. Estas ganancias se vieron parcialmente compensadas por un aumento del 7,4%, o AR\$11.888 millones en los egresos por intereses, lo que refleja un aumento del 13,3%, o AR\$355.354 millones en los pasivos que devengan interés, parcialmente compensado por una disminución de 140 puntos básicos en el costo promedio de dichos pasivos.

La variación AaA refleja una disminución del 59,1%, o AR\$179.406 millones en los ingresos relacionados con la cartera de inversión, impulsada por menores volúmenes y rendimientos en la cartera de inversión, a medida que el balance general transiciona hacia una mayor participación de préstamos sobre el total de activos y las tasas de interés disminuyeron pronunciadamente siguiendo la desaceleración de la inflación. Este impacto se vio parcialmente compensado por un incremento del 31,4%, o AR\$61.129 millones en los ingresos por intereses de préstamos, impulsado por un aumento del 104,5% en los volúmenes de préstamos, pero con una reducción de 2.191 puntos básicos en la tasa de interés promedio de los préstamos, en un contexto de menores tasas de mercado, y una disminución del 19,7%, o AR\$42.421 millones en los egresos por intereses, como resultado de una disminución de 1.661 puntos básicos en el costo de fondeo en AR\$, aun cuando los pasivos que devengan interés en AR\$ aumentaron un 56,7%.

El **resultado financiero neto ajustado** (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$178.0 millones en el 2T25, disminuyendo 11,5% AaA, e incrementándose 25,7% TaT.

El **margen de interés neto (NIM)** mejoró a 20,8% en el 2T25, desde 19,2% en el 1T25 pero disminuyó desde 36,3% en 2T24. La mejora TaT refleja mayores spreads en los márgenes de préstamos a clientes y una recuperación en los de la cartera de inversión. El NIM de la cartera de préstamos se incrementó a 22,8% desde 21,6%, respaldado por mayores spreads y una demanda de crédito sostenida, lo que destaca la fortaleza de nuestras operaciones bancarias core. El NIM de la cartera de inversión aumentó a 20,1% desde 17,1%, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizaron después de la fuerte corrección del trimestre anterior. En general, los spreads totales se expandieron durante el trimestre, con aumentos del 10% en los márgenes de clientes y del 15% en los márgenes de la cartera de inversión. La disminución

AaA del NIM refleja menores spreads en un contexto de menor inflación y tasas de interés que redujeron los costos de fondeo, pero también llevaron a menores rendimientos de los activos.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se incrementó al 2,7% en el 2T25, desde el 0,8% del 2T24 y el 2,0% del 1T25. Este incremento es consistente con la tendencia general de la industria de aumento de la mora en los préstamos a individuos y se mantiene en línea con los niveles históricos. Refleja una normalización del crédito tras el crecimiento AaA del 130% en los préstamos a individuos, que suelen tener ratios NPL más altos que los préstamos corporativos, y el impacto de un entorno de menor inflación en la dinámica de pago de los tomadores de crédito. En este contexto, hemos comenzado a moderar la originación en el segmento minorista. Seguimos perfeccionando nuestras estrategias de originación y cobranza para preservar la calidad de la cartera.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$44.469 millones en el 2T25, un aumento TaT del 31,8% y del 173,0% AaA. Estos incrementos reflejan el crecimiento de los préstamos y la mayor proporción de préstamos a individuos AaA, lo que implica un mayor provisionamiento que los préstamos comerciales, en línea con nuestro foco estratégico en expandir el crédito minorista durante el año pasado. El incremento TaT también refleja la maduración esperada de la cartera de préstamos minorista a medida que maduran los créditos otorgados en distintos períodos.

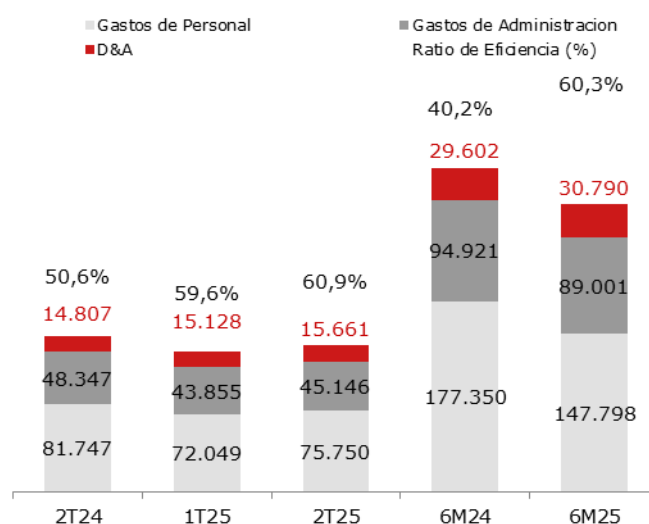
Los cargos por incobrabilidad netos, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$43.148 millones en el 2T25, en comparación con AR\$16.918 millones en el 2T24 y AR\$32.801 millones en el 1T25.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se normalizó en 129,7% al 30 de junio de 2025, en comparación con el 302,9% al 30 de junio de 2024 y el 152,7% al 31 de marzo de 2025.

GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 60,9% en el 2T25, comparado con el 50,6% en el 2T24 y el 59,6% en el 1T25. La variación TaT refleja un incremento del 4,2% en gastos de personal, administración y D&A, debido a efectos estacionales en el trimestre previo; sin embargo, la tendencia subyacente de mejora de la eficiencia operativa se mantiene intacta, reflejando una gestión disciplinada de costos y las iniciativas estructurales en curso en toda la organización. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del

1,9% en los ingresos. Excluyendo los cargos por indemnizaciones en el 2T25 asociados al programa de eficiencia en curso de la Compañía, el ratio de eficiencia ajustado hubiera sido del 58,2%. En el 6M25, los gastos de personal y administración disminuyeron un 13,0% en comparación con el 6M24, reflejando la ejecución exitosa de las iniciativas de control de costos y los ajustes estructurales en curso.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 71,7% al 30 de junio de 2025, en comparación con el 59,5% al 30 de junio de 2024 y el 66,5% al 31 de marzo de 2025. La variación TaT refleja un incremento del 14,0% en los préstamos, superando el crecimiento de los depósitos del 5,7%. Además, el fondeo a largo plazo proveniente de obligaciones negociables creció un 52,4% TaT, o AR\$123.768 millones, lo que respaldó el crecimiento de los préstamos.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$4.157,4 mil millones, incrementándose un 5,7% TaT y 42,2% AaA **en términos reales**. Los **depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$3.997,0 mil millones aumentando 5,4% TaT y 44,9% AaA en términos reales.

Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$3.019,2 mil millones, incrementándose 0,9% TaT y 23,5% AaA en términos reales.

La variación AaA de los depósitos en AR\$ se explica principalmente por los siguientes aumentos: i) 102,6%, o AR\$233.291 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas, ii) 17,9%, o AR\$248.052 millones en fondeo institucional mayorista, reflejo de

la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre, iii) 13,9%, o AR\$44.265 millones en cuentas corrientes, respaldadas por mayores volúmenes transaccionales de clientes comerciales; y iv) 11,5%, o AR\$41.731 millones en cajas de ahorro. La variación AaA de las cuentas corrientes y bajas de ahorro también refleja los resultados anticipados de la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo y para clientes PyME que lanzamos a principios de abril de 2025. La comparación AaA también refleja una menor base de depósitos en el segundo trimestre de 2024, cuando las tasas de interés reales fueron altamente negativas.

La variación TaT de los depósitos en AR\$ se explica principalmente por un aumento del 29,2% (AR\$91.357 millones) en las cajas de ahorro, lo que refleja la estacionalidad típica de fin de trimestre en junio y los primeros resultados de la cuenta remunerada lanzada a principios de abril. Esto se vio parcialmente compensado por las siguientes disminuciones: i) 2,7% (AR\$46.126 millones) en el fondeo institucional mayorista, también vinculado a la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre; ii) 6,5% (AR\$25.076 millones) en cuentas corrientes; y iii) 2,8% (AR\$13.199 millones) en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. Los saldos de cuentas corrientes de las Pymes crecieron como resultado del producto de cuentas remuneradas lanzado en abril, pero fueron compensados por una disminución en los saldos de cuentas corrientes de otros clientes comerciales.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$953,2 millones, con un aumento AaA del 153,8% y TaT del 15,5%, superando el crecimiento de la industria, que fue del 72,6% AaA y del 1,4% TaT. Este sólido desempeño refleja la exitosa ejecución de la estrategia de cuenta remunerada implementada durante el trimestre para atraer depósitos denominados en dólares. La variación AaA también captura mayores depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos implementada el 18 de agosto de 2024 y el crecimiento de los depósitos de clientes de IOL. Los depósitos en moneda extranjera representaron el 27% del total de depósitos al cierre del trimestre, en comparación con el 16% al 30 de junio de 2024 y el 24% al 31 de marzo de 2025.

Activos

Los **activos totales** se incrementaron un 6,1% TaT y 29,9% AaA, alcanzando AR\$6.034.287 millones al 30 de junio de 2025.

La variación trimestral fue impulsada principalmente

por un incremento del 13,3% o AR\$336.043 millones en los préstamos netos, parcialmente compensado por una disminución del 11,9% o AR\$177.322 millones en la cartera de inversión. Desde el 1T24, la Compañía continuó diversificando su cartera de activos, incrementando significativamente su exposición a préstamos al sector privado y reduciendo su cartera de inversión. La evolución de los activos en el 2T25 refuerza esta tendencia, reflejando un cambio deliberado hacia un balance más centrado en los préstamos, estrategia que se espera continúe durante el resto de 2025 y 2026.

Los préstamos totales sobre activos totales al 30 de junio de 2025 se incrementaron a 47,6%, 1.100 puntos básicos más que el 36,5% en el 2T24, y 300 puntos básicos más que el 44,6% en el 1T25.

El incremento AaA refleja el crecimiento de los préstamos y mayores requerimientos de efectivo mínimo, tanto en AR\$ como en US\$, impulsado principalmente por el aumento de los depósitos en US\$ derivado de la regularización fiscal de 2024 y las iniciativas de la Compañía para atraer depósitos en US\$. Esta dinámica positiva se vio parcialmente compensada por una reducción en los títulos públicos y los instrumentos emitidos por el BCRA.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) se incrementó 140 pbs AaA a 6,5x, desde 5,1x al 30 de junio de 2024, y 50 pbs TaT, desde 6,0x al 31 de marzo de 2025. A pesar del incremento, el apalancamiento continúa significativamente por debajo del nivel de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta la amplia capacidad del balance para respaldar el crecimiento futuro.

Los **préstamos** ascendieron a AR\$2.979,9 mil millones al 30 de junio de 2025, incrementándose 132,7% desde el 31 de marzo de 2024, 71,2% AaA y 14,0% TaT en términos reales.

Los préstamos netos totales alcanzaron AR\$2.871.546 millones al 30 de junio de 2025, un incremento del 131,1% desde el 31 de marzo de 2024, superando significativamente el crecimiento del 118% de la industria durante el mismo período. Trimestralmente, los préstamos netos crecieron un 13,3%, superando nuevamente el crecimiento del 11,2% de la industria. Si bien el crecimiento AaA del 69,1% fue inferior al 81,9% de la industria, la cartera de préstamos de la Compañía se mantiene por encima de la de sus pares en términos acumulados, tras anticipar la expansión del crédito y capturar el crecimiento inicial del ciclo, lo que se traduce en una base crediticia más sólida.

El crecimiento de los préstamos desde el 1T24 refleja la decisión estratégica de la Compañía de acelerar la

originación de préstamos en el segmento comercial y minorista, anticipando el aumento de la demanda de crédito en un contexto de inflación decreciente y tasas de interés más bajas. El incremento TaT se debió principalmente a los préstamos comerciales, mientras que el crecimiento de los préstamos minoristas se moderó tras la implementación de políticas de originación más estrictas.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** al 30 de junio de 2025, se situó en 13,9%, disminuyendo 740 pbs AaA y 140 pbs TaT.

La disminución TaT refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo, impulsada por el crecimiento de los préstamos, el pago de dividendos de AR\$28,8 mil millones, así como mayores deducciones en los activos por impuestos diferidos. En el 1T25, el CET1 incluía un impacto no recurrente de 1.400 puntos básicos tras la implementación de los nuevos requerimientos de riesgo de crédito y operativo, efectiva a partir de enero y marzo de 2025, respectivamente. Estas nuevas regulaciones, introducidas mediante la Comunicación 8067 del BCRA, se aplican a un subconjunto de instituciones financieras distintas de los bancos sistémicos de mayor tamaño. Si los reguladores autorizan a los Bancos Grupo 2, incluyendo a Supervielle, a adoptar el marco de riesgo operacional de Basilea III actualmente aplicable a las instituciones sistémicas, potencialmente el ratio podría incrementarse. Si la Compañía estuviera sujeta al mismo tratamiento de capital por riesgo operativo que las instituciones sistémicas de mayor tamaño, el ratio CET1 hubiera sido 16,7%.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

Información expresada en términos de la unidad de medida actual al final del período sobre el que se informa, incluidas las cifras financieras correspondientes a períodos anteriores para fines comparativos.

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación		6M25	6M24	%Var
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	191.273	157.291	165.237	171.198	232.939	21,6%	-17,9%	348.564	585.748	-40,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	16.106	28.679	47.038	28.897	50.407	-43,8%	-68,0%	44.786	191.550	-76,6%
Ingreso financiero neto	207.379	185.970	212.275	200.096	283.346	11,5%	-26,8%	393.350	777.298	-49,4%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	42.150	48.190	48.206	50.949	39.867	-13,9%	20,4%	90.340	77.085	33,3%
Resultados por actividades de seguros ¹	7.726	8.968	9.027	7.216	6.416	-33,7%	-64,2%	16.694	12.526	-71,3%
RECPAM	-29.426	-44.389	-40.172	-56.551	-82.186	31,8%	173,0%	-73.815	-257.245	165,4%
Cargos por incobrabilidad	-44.469	-33.734	-18.647	-12.795	-16.290	4,3%	-7,1%	-78.202	-29.470	-13,0%
Gastos de Personal y administración	-120.895	-115.904	-133.802	-132.180	-130.093	26,9%	-68,2%	-236.799	-272.271	-84,9%
Resultado antes de impuesto	13.702	10.797	26.051	13.316	43.065	61,6%	-42,9%	24.499	162.745	-78,1%
Resultado Neto atribuible	13.602	8.415	32.439	11.021	23.804	61,6%	-42,9%	22.017	100.621	-78,1%
Ganancia por acción	31,1	19,2	74,1	25,0	53,9			49,9	227,8	
Ganancia por ADRs	155,4	96,1	370,5	125,1	269,5			249,3	1.139,2	
Acciones en circulación promedio (en millones) ²	437,7	437,7	437,7	440,6	441,6			441,6	441,6	
Otros resultados integrales	-5.272	-1.860	-1.809	1.695	-2.804			-7.132	-12.694	
Resultado integral	8.331	6.555	30.630	12.715	21.000	27,1%	-60,3%	14.885	87.927	
BALANCE	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA			
Total del activos	6.034.287	5.687.936	5.214.743	4.957.340	4.646.667	6,1%	29,9%			
Activo Promedio ³	5.595.801	5.303.300	5.015.969	4.585.562	4.119.004	5,5%	35,9%			
Total Préstamos y Arrendamientos financieros neto de provisiones	2.871.547	2.535.503	2.488.579	1.949.663	1.697.984	13,3%	69,1%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ⁴	2.979.894	2.614.867	2.545.009	1.996.142	1.740.223	14,0%	71,2%			
Cartera de prestamos incluyendo off balance	3.114.704	2.758.897	2.747.365	2.173.479	1.888.864	12,9%	64,9%			
Total depósitos	4.157.362	3.932.711	3.652.557	3.421.162	2.922.789	5,7%	42,2%			
Patrimonio neto	932.911	953.350	946.795	916.165	904.364	-2,1%	3,2%			
Patrimonio neto promedio ³	932.239	954.797	936.742	915.036	911.957	-2,4%	2,2%			

INDICADORES CLAVE

	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	6M25	6M24
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	5,8%	3,5%	13,9%	4,8%	10,4%	4,7%	22,1%
ROA	1,0%	0,6%	2,6%	1,0%	2,3%	0,8%	4,8%
Margen de interés neto (NIM)	20,8%	19,2%	24,9%	24,7%	36,3%	19,9%	48,6%
Ratio de ingresos por servicios netos	19,4%	23,5%	21,2%	22,5%	14,0%	21,4%	10,3%
Gastos / Activos	9,8%	9,9%	11,9%	12,9%	14,1%	9,8%	14,4%
Ratio de Eficiencia	60,9%	59,6%	63,8%	64,1%	50,6%	60,3%	40,2%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	71,7%	66,5%	69,7%	58,3%	59,5%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	82,7%	75,1%	79,3%	72,1%	62,6%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	42,4%	39,2%	43,5%	23,5%	43,6%		
Ratio de cobertura de liquidez	106,6%	115,3%	107,1%	139,3%	104,0%		
Patrimonio neto como % del total de activos	15,5%	16,8%	18,2%	18,5%	19,5%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	13,9%	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	13,9%	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	83,2%	81,2%	80,8%	73,5%	71,0%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,7%	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%		
Provisiones como % del total de préstamos	3,6%	3,0%	2,1%	2,4%	2,4%		
Ratio de Cobertura	129,7%	152,7%	169,2%	281,7%	302,9%		
Costo de riesgo del crédito	5,8%	5,0%	2,5%	2,7%	3,8%	5,1%	3,5%
Costo neto de riesgo del crédito	5,5%	4,8%	2,2%	2,4%	3,6%	4,9%	3,3%

Variables Macroeconómicas	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	6M25	6M24
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁷	6,0%	8,5%	8,0%	12,1%	18,6%	15,1%	79,8%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%)	39,4%	55,9%	117,8%	209,0%	271,5%	39,4%	271,5%
UVA (var)	8,7%	7,2%	10,2%	13,2%	32,6%	16,7%	125,0%
Tipo de cambio Pesos/US\$	1.194,08	1.073,88	1.032,50	970,92	911,75	1.194,08	911,75
Tasa BADLAR (fdp)	32,0%	30,2%	31,9%	39,8%	36,1%	32,0%	36,1%
Tasa BADLAR (promedio)	32,7%	29,9%	36,7%	38,4%	44,1%	31,3%	73,1%
TAMAR (fdp)	33,6%	32,1%	34,3%	0,0%	0,0%	33,6%	
TAMAR (promedio)	34,2%	31,6%	39,4%	0,0%	0,0%	32,9%	
Tasa de política monetaria (fdp)	29,0%	29,0%	32,0%	40,0%	40,0%	29,0%	40,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	29,0%	30,1%	36,1%	40,0%	51,9%	29,5%	74,1%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,34	1,36	1,44	1,39	1,40		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,55	0,60	0,57	0,58	0,51		
Sucursales Bancarias	130	130	130	131	136		
Empleados (banco)	2.980	3.012	3.024	3.099	3.154		
Empleados (otras subsidiarias)	419	430	432	443	448		

- Los ingresos por actividades de seguros para el 2T24 y 3T24 reflejan la implementación de la NIIF 17.
- Al 30 de junio de 2025, la tesorería de la Compañía poseía 18.991.157 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo los programas de recompra llevado a cabo en 2022 y 2024. A la fecha de este reporte, se cancelaron 472.987 acciones Clase B.
- Activos promedio y patrimonio neto promedio calculados sobre una base diaria.
- Préstamos brutos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
- Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y subsidiarias no financieras). A partir de abril de 2024 las instituciones financieras presentan sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros).
- El Capital TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo. Se aplica la misma información que la nota 5.
- Fuente: INDEC.

Aspectos destacados de subsidiarias

La siguiente tabla presenta los principales datos de las subsidiarias de Grupo Supervielle.

La información se expresa en términos de la unidad de medida vigente al final del período de presentación de informes, incluidas las cifras financieras correspondientes a períodos anteriores que se proporcionan a efectos comparativos.

Subsidiarias- Aspectos destacados		2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variacion	
Ecosistema Banco Resultado Neto		10.002	3.267	27.222	3.580	19.437	206,2%	-48,5%
Ecosistema	Banco Supervielle							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	740	-4.481	19.107	-2.441	12.848	na	na
	ROE (%)	0,4%	-2,3%	9,7%	-1,3%	6,3%	0,0%	0,0%
	Dotación	2.980	3.012	3.024	3.099	3.154	-1,1%	-5,5%
	Sucursales	130	130	130	131	136	0,0%	-4,4%
	Clientes	1,34	1,36	1,44	1,39	1,40	-2,1%	-4,7%
	Market Share préstamos (promedio mensual)	2,6%	2,8%	2,9%	2,7%	2,8%		
	Market Share préstamos (Fin de período)	2,9%						
	Market Share depósitos (Promedio mensual)	3,0%	3,0%	2,7%	3,0%	2,8%		
	Ratio de cartera irregular (NPL)	2,7%	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%		
	Supervielle Asset Management (SAM)							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	5.266	4.234	4.542	4.064	3.576	24,4%	47,3%
	Activos bajo Administración (AuM) (AR\$ millones) ¹	1.287	1.294	1.386	1.181	1.060	-0,6%	21,4%
Banco	Dotación	11	12	12	12	12	-8,3%	-8,3%
	Market Share (promedio mes)	1,9%	2,0%	2,4%	2,4%	2,6%	-1,2%	-24,7%
	Cantidad de fondos administrados	19	17	17	17	17		
	Supervielle Seguros							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	3.995	3.513	3.572	1.958	3.013	13,7%	32,6%
	Ratio Combinado	63,3%	59,6%	59,3%	64,8%	64,8%		
	Dotación	140	147	157	157	159	-4,8%	-11,9%
	Cantidad de pólizas totales (miles)	422.062	458.566	453.917	444.380	438.598	-8,0%	-3,8%
	IOL Invertironline							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	4.380	4.938	6.118	6.603	5.174	-11,3%	-15,4%
IOL	Clientes	544	603	569	579	506	-9,8%	7,4%
	Activos en Custodia (AuC) (AR\$ millones) ¹	2.379	2.262	2.049	1.517	1.325	5,2%	79,5%
	Dotación	165	162	158	156	154	1,9%	7,1%

1. Expresado en términos nominales en la moneda de la fecha de reporte.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 2T25, 1T25, 4T24, 3T24 y 2T24 no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.095.226,8	858.029,8	652.975,2	772.513,8	248.535,5
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	246.108,6	254.619,2	261.777,1	246.658,7	186.265,3
Instrumentos derivados	7.202,7	3.794,0	4.627,8	1.756,9	4.227,4
Operaciones de pase	-	3.052,2	-	20.316,3	216.639,1
Otros activos financieros	39.226,9	47.561,8	29.599,4	46.378,0	67.637,5
Préstamos y otras financiaciones	2.881.474,4	2.399.779,4	2.169.160,8	1.587.289,6	1.232.443,2
Otros títulos de deuda	1.109.499,7	1.254.114,6	842.539,2	761.927,0	991.440,3
Activos financieros entregados en garantía	204.534,7	118.389,6	181.323,8	190.795,3	66.991,1
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	(2.165,6)	295,8
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.003,3	3.427,9	616,4	1.192,8	998,8
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	77.984,5	74.496,4	74.309,5	42.804,0	40.988,4
Propiedades de inversión	70.705,1	77.631,0	77.645,2	42.608,0	43.313,9
Activos intangibles	138.563,3	130.594,3	128.235,7	112.655,0	23.047,0
Activos por impuesto a las ganancias diferido	55.111,5	39.321,4	28.356,1	51.813,7	43.943,3
Otros activos no financieros	26.525,8	30.518,2	21.154,5	21.277,0	19.392,9
TOTAL ACTIVO	5.957.167,2	5.295.329,6	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	4.157.672,7	3.709.771,5	3.173.461,2	2.751.527,7	2.096.389,6
Sector público no financiero	160.047,6	132.877,6	144.705,8	131.791,9	117.632,3
Sector financiero	283,2	232,6	185,3	113,0	326,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.997.341,8	3.576.661,2	3.028.570,1	2.619.622,8	1.978.431,1
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	2.737,1	-	365,0	230,5
Instrumentos derivados	-	26,6	1.734,0	55,3	28,0
Operaciones de pase	55.559,4	31.328,4	33.962,6	115.440,9	-
Otros pasivos financieros	179.091,1	177.832,3	166.185,2	137.349,8	404.011,3
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	85.734,9	71.546,3	38.304,4	26.621,1	13.071,0
Obligaciones negociables	359.789,7	222.635,7	51.157,9	22.359,0	-
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.213,4	9.138,7	5.237,3	-	-
Provisiones	43.861,1	41.725,6	40.602,8	50.017,0	46.076,4
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	545,9	(350,8)	951,2	13.498,5	16.372,6
Otros pasivos no financieros	214.047,3	196.618,0	191.401,7	137.805,4	113.791,7
TOTAL PASIVO	5.101.515,4	4.463.009,4	3.702.998,3	3.255.039,8	2.689.971,0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	854.956,7	831.557,6	768.293,4	641.983,2	495.732,3
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	695,1	762,5	1.029,2	797,6	456,1
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5.957.167,2	5.295.329,6	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 2T25

Fecha: jueves 14 de agosto de 2025

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 10:00 AM (Buenos Aires)

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_q7S8qBcHQVmkgAiDDbtEw

Durante el segundo trimestre de 2025, el panorama macroeconómico estuvo marcado por dos acontecimientos significativos: la implementación del nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la salida del cepo cambiario. El 11 de abril, el Gobierno anunció la unificación cambiaria, eliminando completamente las restricciones para personas humanas y flexibilizando algunas condiciones para personas jurídicas, aunque aún persisten límites para el giro de utilidades acumuladas. También se eliminó la percepción del 30% para la compra de dólares para atesoramiento (conocido comúnmente como el “impuesto PAIS”).

El programa con el FMI incluyó un desembolso inicial de US\$12.000 millones, con ingresos adicionales estimados en US\$3.000 millones durante 2025, de los cuales US\$2.000 millones se recibieron en agosto. El Tesoro también recibió desembolsos de otras instituciones multilaterales por US\$6.100 millones y un repo de US\$2.000 millones con bancos privados. Estos recursos fortalecieron las reservas internacionales, que al 30 de junio de 2025 ascendieron a US\$39.973 millones, por encima de los US\$29.640 millones de fines de 2024.

Uno de los cambios más relevantes fue la adopción de un nuevo régimen cambiario de bandas, con un piso y techo que se ajustan mensualmente, tendiente a brindar mayor previsibilidad al mercado. Paralelamente, el BCRA implementó un nuevo régimen monetario basado en metas sobre el M2 transaccional privado, en línea con una política centrada en el control de agregados monetarios.

La actividad económica continuó en un sólido proceso de recuperación. Entre enero y mayo – último mes disponible – el EMAE creció un 6,1% interanual y se ubicó un 0,7% por encima del nivel de diciembre 2024 en la serie desestacionalizada. Sectores como intermediación financiera, comercio, construcción y hotelería y gastronomía lideraron el crecimiento.

La inflación continuó desacelerándose. Los precios al consumidor subieron un 15,1% en la primera mitad del año, con una tasa mensual promedio del 2,4%. En junio, la inflación se redujo al 1,6%, desde un pico del 3,7% registrado en marzo. La inflación núcleo alcanzó el 16,7%, mientras que los precios regulados y estacionales se mantuvieron por debajo de la inflación general.

En el frente fiscal, el Sector Público Nacional registró un superávit financiero del 0,36% del PBI y un superávit primario del 0,9% en el primer semestre de 2025. Los ingresos cayeron un 1,7% AaA en términos reales, en parte debido a la eliminación del impuesto PAIS a fines de 2024, mientras que el gasto aumentó un 4,6% AaA desde una base de comparación baja.

En cuanto al comercio exterior, se registró un superávit acumulado de US\$2.788 millones en el primer semestre, explicado por un crecimiento del 4% en exportaciones y del 34,6% en importaciones.

Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central, se proyecta un crecimiento del PBI del 5,0% en 2025 y del 3,4% en 2026. El crecimiento trimestral esperado es de 0,8% en el segundo trimestre, 0,5% en el tercero y 0,6% en el cuarto. La inflación anual se estima en 27,3%, con una inflación mensual que se reduciría al 1,5% hacia noviembre. Se espera que el tipo de cambio nominal alcance los ARS1.405 por dólar hacia fin de año, mientras que la tasa de interés de referencia (TAMAR) promediaría el 29,49%.

Reseña sobre los resultados consolidados

Resultado Neto y Rentabilidad

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros y cuenta con más de 135 años de experiencia operando en Argentina. La Compañía se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes mientras se adapta de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de la dinámica de la industria. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. La Compañía opera a través de las siguientes subsidiarias: (i) Banco Supervielle, el séptimo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL, el bróker online minorista líder; (vii) Portal Integral de Inversiones, una plataforma que ofrece productos online relacionados con inversiones financieras, (viii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, y (ix) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. Sofital, una sociedad holding dueña de acciones de las subsidiarias de Grupo Supervielle, también forma parte del Grupo.

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA	6M25	6M24	%Var
NIIF:										
Ingresos por intereses	363.840,4	317.932,1	336.964,6	356.844,3	447.927,4	14,4%	-18,8%	681.772,5	1.250.450,5	-45,5%
Egresos por intereses	-172.567,4	-160.641,2	-171.727,8	-185.646,0	-214.988,4	7,4%	-19,7%	-333.208,6	-664.702,8	-49,9%
Resultado neto por intereses	191.273,0	157.290,9	165.236,8	171.198,3	232.939,0	21,6%	-17,9%	348.563,9	585.747,7	-40,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23.238,7	24.555,3	42.343,8	27.349,2	42.089,8	-5,4%	-44,8%	47.793,9	92.667,7	-48,4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-590,4	4.169,7	4.199,5	-2.972,1	5.126,7	na	na	3.579,3	93.225,4	-96,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-6.541,8	-45,6	494,4	4.520,3	3.190,3	na	na	-6.587,5	5.657,2	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	16.106,4	28.679,4	47.037,7	28.897,3	50.406,9	-43,8%	-68,0%	44.785,8	191.550,3	-76,6%
Ingreso financiero neto	207.379,4	185.970,2	212.274,5	200.095,6	283.345,8	11,5%	-26,8%	393.349,7	777.298,0	-49,4%
Ingresos por comisiones	54.996,2	61.001,2	60.539,8	63.979,8	52.323,5	-9,8%	5,1%	115.997,4	100.729,4	15,2%
Egresos por comisiones	-12.846,4	-12.811,1	-12.333,9	-13.030,8	-12.456,5	0,3%	3,1%	-25.657,5	-23.644,2	8,5%
Resultado por actividad de seguros	7.725,7	8.968,1	9.026,5	7.215,5	6.416,0	-13,9%	20,4%	16.693,8	12.526,1	33,3%
Resultado neto por comisiones	49.875,5	57.158,2	57.232,5	58.164,5	46.283,0	-12,7%	7,8%	107.033,7	89.611,4	19,4%
Subtotal	257.255,0	243.128,4	269.507,0	258.260,1	329.628,8	5,8%	-22,0%	500.383,3	866.909,4	-42,3%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-29.426,3	-44.389,1	-40.172,3	-56.551,4	-82.185,9	-33,7%	-64,2%	-73.815,4	-257.245,3	-71,3%
Otros ingresos operativos	12.473,3	12.651,8	11.083,8	12.708,3	9.982,6	-1,4%	25,0%	25.125,1	21.133,2	18,9%
Cargo por incobrabilidad	-44.468,6	-33.733,6	-18.646,8	-12.794,7	-16.289,5	31,8%	173,0%	-78.202,2	-29.470,0	165,4%
Ingreso operativo neto	195.833,4	177.657,5	221.771,7	201.622,3	241.136,0	10,2%	-18,8%	373.490,9	601.327,3	-37,9%
Beneficios al personal	-75.749,6	-72.048,7	-77.138,2	-83.120,0	-81.746,5	5,1%	-7,3%	-147.798,3	-177.349,9	-16,7%
Gastos de administración	-45.145,9	-43.855,3	-56.664,0	-49.060,3	-48.346,8	2,9%	-6,6%	-89.001,2	-94.920,9	-6,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	-15.661,2	-15.128,4	-15.634,9	-15.285,5	-14.807,2	3,5%	5,8%	-30.789,5	-29.602,3	4,0%
Ingresos brutos	-25.436,7	-23.783,9	-22.621,2	-16.485,7	-24.335,4	6,9%	4,5%	-49.220,6	-55.739,3	-11,7%
Otros gastos operativos	-20.138,1	-12.044,2	-23.662,2	-24.355,1	-28.834,8	67,2%	-30,2%	-32.182,3	-80.969,6	-60,3%
Resultado antes de impuesto	13.702,0	10.796,9	26.051,2	13.315,6	43.065,3	26,9%	-68,2%	24.498,9	162.745,3	-84,9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	193,7	-1.729,7	6.407,2	-2.297,2	-19.247,7	-	-	-1.536,0	-62.030,5	-97,5%
Resultado neto del período	13.895,7	9.067,2	32.458,4	11.018,4	23.817,5	53,3%	-41,7%	22.962,9	100.714,8	-77,2%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	13.602,3	8.415,1	32.439,0	11.020,5	23.804,4	61,6%	-42,9%	22.017,4	100.620,9	-78,1%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	291,7	652,1	19,4	-2,1	13,1			943,9	94,0	
ROE	5,8%	3,5%	13,9%	4,8%	10,4%			4,7%	22,1%	
ROA	1,0%	0,6%	2,6%	1,0%	2,3%			0,8%	4,8%	

*Los ingresos por actividades de seguros para 2T24 y 3T24 no son comparables con las cifras de 2023 debido a la implementación de la NIIF 17.

	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA	6M25	6M24	%Var
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-5.271,6	-1.860,4	-1.809,3	1.694,6	-2.804,5	183,3%	88,0%	-7.132,0	-12.693,5	na
Resultado integral	8.330,7	6.554,6	30.629,7	12.715,2	20.999,9	27,1%	-60,3%	14.885,3	87.927,3	-83,1%

Resultado financiero neto

(Resultado neto por intereses, resultado neto por instrumentos financieros y diferencias de cotización de oro y moneda extranjera)

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA
Ingreso financiero neto por clientes	147.959,0	134.191,5	116.394,3	90.976,3	112.588,1	10,3%	31,4%
Ingreso financiero neto relacionado con el mercado	59.420,4	51.778,7	95.880,3	109.119,3	170.757,7	14,8%	-65,2%
Ingreso financiero neto	207.379,4	185.970,2	212.274,5	200.095,6	283.345,8	11,5%	-26,8%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-29.426,3	-44.389,1	-40.172,3	-56.551,4	-82.185,9	-33,7%	-64,2%
Ingreso financiero neto ajustado	177.953,1	141.581,1	172.102,2	143.544,2	201.160,0	25,7%	-11,5%

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$207.379,4 millones en el 2T25, incrementándose TaT 11,5%, pero disminuyendo AaA 26,8%. Esta mejora TaT se debió principalmente a un aumento del 10,3% (AR\$13.767,5 millones) en el **ingreso financiero neto de clientes**, impulsado por mayores spreads y un mayor volumen de préstamos, y a un incremento del 14,8% (AR\$7.641,7 millones) en el **ingreso financiero neto relacionado con el mercado**, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizaron tras la fuerte corrección observada en el trimestre anterior, en medio de la incertidumbre ante el acuerdo con el FMI alcanzado en abril.

La variación AaA refleja una disminución del 65,2%, o AR\$111.337,3 millones, en el ingreso financiero neto relacionados con el mercado, parcialmente compensada por un incremento del 31,4%, o AR\$35.370,9 millones en el ingreso financiero neto de clientes, ya que la Compañía trasladó su cartera hacia préstamos al sector privado.

La variación TaT refleja un incremento del 11,2%, o AR\$25.704,4 millones en el ingreso por intereses de préstamos, respaldado principalmente por un crecimiento del 7,7% en los volúmenes de préstamos en AR\$ y un aumento de 160 puntos básicos en los rendimientos promedio de los préstamos en AR\$, y un incremento del 6,5%, o AR\$7.592,4 millones en los ingresos relacionados con el mercado, impulsado por volúmenes de la cartera de inversión ligeramente mayores y un incremento de 20 puntos básicos en el rendimiento promedio de esos instrumentos. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 7,4%, o AR\$11.888 millones en los gastos por intereses, reflejo de un aumento del 13,3%, o AR\$355.354 millones en los pasivos que devengan interés, incluso cuando el costo promedio de esos pasivos disminuyó 140 puntos básicos.

La variación AaA se explica por una disminución del 59,1%, o AR\$179.406 millones en los ingresos relacionados con el mercado, reflejo de menores volúmenes y rendimientos en la cartera de inversión a medida que el balance se trasladó a un mayor share de préstamos y las tasas de interés disminuyeron pronunciadamente siguiendo la desaceleración de la inflación. Este impacto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 31,4%, o AR\$61.129 millones en los ingresos por intereses de clientes, impulsado por un aumento de 104,5% en los volúmenes de préstamos con una reducción de 2.191 puntos básicos en la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos, siguiendo las menores tasas de mercado, y ii) una disminución de 19,7%, o AR\$42.421 millones en los gastos por intereses, como resultado de una disminución de 1.661 puntos básicos en el costo de fondeo en AR\$, incluso cuando los pasivos que devengan interés en AR\$ aumentaron un 56,7%.

El **resultado financiero neto ajustado** (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) totalizó AR\$177.953 millones en el 2T25, incrementándose 25,7% TaT pero disminuyendo 11,5% AaA.

Al 30 de junio de 2025, el valor contable de los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$986,1 mil millones, mientras que el valor razonable fue de AR\$915,7 mil millones, lo que implica una diferencia de valor de mercado de -AR\$70,4 mil millones.

La siguiente tabla proporciona un detallado desglose de los ingresos financieros netos por ingresos por clientes, ingresos por mercado y egresos por intereses:

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos (Ingresos por intereses de clientes)	255.913,3	230.208,9	218.777,1	184.439,4	194.784,1	11,2%	31,4%
Rendimiento de la cartera de inversión	123.989,5	116.397,1	165.183,8	201.282,3	303.395,5	6,5%	-59,1%
Títulos en AR\$	106.828,1	105.394,8	147.227,9	186.442,7	287.527,6	1,4%	-62,8%
Títulos en US\$ ¹	17.161,4	11.002,3	17.955,8	14.839,6	15.867,9	56,0%	8,2%
Egresos por intereses	-172.523,3	-160.635,8	-171.686,3	-185.626,1	-214.833,7	7,4%	-19,7%
Ingreso financiero neto	207.379,4	185.970,2	212.274,5	200.095,6	283.345,8	11,5%	-26,8%

1. Incluye el rendimiento de las tenencias de bonos duales. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$ pero con cobertura contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio.

Las siguientes tablas proporcionan un desglose de los aumentos y disminuciones en 2T25 del margen financiero neto por volumen y tasa.

(En millones de Ps. expresados en términos de la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa)

AR\$ millones	Aumento (disminución) por cambios en:		
Activos	Volumen	Tasa	Variación neta
Cartera de inversión	(3.992)	4.878	7.270
Títulos públicos y privados	(4.144)	5.022	878
Instrumentos del Banco Central	153	(144)	9
Diferencia de cambio	-	-	6.384
Cartera de préstamos	17.519	8.507	26.026
AR\$	18.174	7.596	25.770
US\$	(655)	911	256
Total de activos que devengan intereses	13.527	13.385	33.297
Pasivos	-	-	-
Depósitos	-	-	-
AR\$	4.439	(1.787)	2.653
US\$	3.625	(2.288)	1.337
Otros resultados	814	502	1.316
Otros pasivos	7.679	1.621	9.300
Otros resultados	-	-	65
Total de pasivos que devengan intereses	12.118	-166	11.888

La siguiente tabla proporciona más información sobre los rendimientos de la cartera de inversión en AR\$ categorizando por clasificación de cada instrumento. Para los instrumentos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto y estos instrumentos se contabilizan al costo amortizado. Para los instrumentos clasificados como disponibles para la venta, los ingresos por intereses se reconocen dentro del margen de interés neto, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (ORI). En los valores clasificados como mantenidos para trading, los cambios en el valor razonable se reconocen en el rubro resultado neto de instrumentos financieros.

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA
NIIFI	17.166,8	23.493,3	34.306,0	18.018,3	38.016,1	-26,9%	-54,8%
Títulos públicos en AR\$	17.166,8	23.493,3	34.306,0	18.018,3	38.016,1	-26,9%	-54,8%
Ingresos por intereses	89.661,3	81.901,5	112.921,9	168.424,4	249.511,5	9,5%	-64,1%
Títulos públicos en AR\$	89.431,0	81.767,2	111.641,5	165.761,7	144.782,0	9,4%	-38,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaci	230,3	134,3	1.280,4	2.662,7	104.729,5	71,5%	-99,8%
Rendimiento de operaciones en AR\$	106.828,1	105.394,8	147.227,9	186.442,7	287.527,6	1,4%	-62,8%

En el 2T25, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$106.828 millones, incrementándose 1,4% TaT pero disminuyendo 62,8% AaA. La variación TaT refleja un incremento de 280 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de inversión en AR\$ parcialmente compensado por una

disminución del 6,6% en los saldos promedio. AaA, la disminución se atribuye principalmente a una reducción de AR\$104.499 millones en los ingresos por operaciones de pases, principalmente con el BCRA, y a una disminución del 41,7% (AR\$76.200 millones) en las ganancias por títulos públicos. Esto se debió principalmente a una disminución de 3.270 puntos básicos en los rendimientos promedio, a pesar de un aumento del 11,2% en los saldos promedio.

El cuadro siguiente presenta información sobre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses.

(En millones de AR\$ expresados en términos de la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa)

Activos que Devengan Intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25		1T25		4T24		3T24		2T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	1.378.309,8	33,5%	1.387.153,7	33,1%	1.244.653,9	49,9%	1.487.597,0	50,5%	1.142.979,6	66,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	11.701,5	2,4%	1.123,8	56,5%	1.367,6	0,0%	1.670,7	0,0%	2.065,2	0,0%
Total Inversiones	1.390.011,2	33,3%	1.388.277,6	33,1%	1.246.021,5	49,9%	1.489.267,7	50,4%	1.145.044,8	66,8%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	10.793,3	58,4%	9.626,5	38,0%	11.361,0	45,9%	14.441,4	38,4%	8.376,1	45,3%
Adelantos	152.115,2	47,5%	123.081,9	46,1%	166.746,1	51,8%	187.657,4	47,4%	173.088,9	58,1%
Documentos	292.747,8	40,5%	281.189,1	40,2%	250.850,5	42,8%	219.451,3	37,0%	174.067,8	54,4%
Documentos a sola firma	385.640,8	39,6%	355.382,2	40,4%	317.297,8	44,2%	356.465,8	44,8%	226.286,5	69,9%
Créditos por arrendamientos financieros	89.747,5	45,7%	84.160,7	44,0%	72.601,3	50,7%	57.111,8	56,5%	34.426,8	75,8%
Hipotecarios	313.407,8	39,2%	307.185,0	33,9%	271.031,3	44,5%	180.989,5	54,9%	148.682,0	118,5%
Prendarios	250.023,3	54,8%	234.406,6	55,5%	191.758,5	58,2%	125.307,6	59,6%	57.852,4	79,3%
Personales	426.747,8	62,9%	379.583,2	64,9%	273.179,4	70,2%	182.924,7	74,1%	120.790,6	88,7%
Tarjetas de credito	319.644,9	25,7%	306.839,8	20,7%	257.257,3	22,4%	201.320,8	24,4%	158.066,2	36,3%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	2.240.868,4	44,7%	2.081.455,0	43,1%	1.812.083,2	47,3%	1.525.670,4	47,6%	1.101.637,4	69,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	359.441,9	6,2%	401.025,3	5,4%	339.974,0	5,2%	192.260,7	5,8%	169.826,6	5,5%
Total préstamos	2.600.310,2	39,4%	2.482.480,3	37,0%	2.152.057,2	40,7%	1.717.931,1	42,9%	1.271.464,0	61,3%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	2.432,5	37,9%	1.501,1	35,8%	13.542,9	37,8%	27.343,5	39,0%	707.198,8	59,3%
Total de activos que devengan intereses	3.992.754,0	37,2%	3.872.258,9	35,6%	3.411.621,6	44,0%	3.234.542,2	46,4%	3.123.707,6	62,9%

1. 2T25, 1T25, 4T24, 3T24 y 2T24 incluye AR\$15,3 mil millones, AR\$17,5 mil millones, AR\$13,0 mil millones, AR\$13,2 mil millones y AR\$10,7 mil millones respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25		1T25		4T24		3T24		2T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	1.085.648,1	25,8%	1.155.991,0	27,8%	972.404,2	35,0%	959.024,1	36,2%	906.245,3	58,1%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	880.612,3	31,2%	1.015.909,9	31,4%	837.897,6	40,3%	848.584,7	40,6%	876.924,5	60,0%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	205.035,9	2,6%	140.081,1	2,1%	134.506,6	1,9%	110.439,4	2,1%	29.320,8	0,9%
Cuentas corrientes especiales	1.609.886,9	18,5%	1.290.236,7	19,6%	1.242.986,7	24,2%	1.287.818,0	28,0%	1.005.786,7	31,8%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	1.155.122,1	25,2%	929.587,0	26,6%	905.672,0	32,8%	1.008.832,4	35,3%	785.649,0	40,4%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	454.764,7	1,6%	360.649,7	1,5%	337.314,6	1,2%	278.985,6	1,4%	220.137,7	1,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	339.335,1	22,1%	233.288,3	16,1%	90.520,9	26,1%	40.740,6	45,8%	25.032,6	28,8%
Total de pasivos que devengan intereses	3.034.870,1	21,5%	2.679.515,9	22,9%	2.305.911,8	28,8%	2.287.582,8	31,7%	1.937.064,6	44,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	614.690,2	1,4%	598.263,5	0,3%	546.610,0	0,4%	464.440,0	0,6%	406.249,3	1,4%
Cajas de ahorro en AR\$	299.559,0	2,5%	298.804,5	0,6%	280.914,9	0,8%	269.450,1	1,0%	228.126,5	2,4%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	315.131,1		299.459,0		265.695,2		194.989,9		178.122,8	
Cuentas corrientes	353.061,7		396.015,6		394.139,1		352.340,3		310.044,3	
Cuentas corrientes en AR\$	345.737,4		385.486,8		377.530,1		335.076,4		291.799,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	7.324,2		10.528,8		16.609,0		17.263,9		18.244,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	967.751,9		994.279,1		940.749,1		816.780,3		716.293,6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	4.002.622,0	16,5%	3.673.795,1	16,7%	3.246.660,8	20,6%	3.104.363,1	23,5%	2.653.358,1	32,4%
AR\$	2.854.801,0	22,4%	2.727.253,0	22,0%	2.445.191,4	26,9%	2.485.572,8	29,0%	2.189.160,0	39,0%
Fx	1.147.821,0	1,9%	946.542,1	1,6%	801.469,5	1,2%	618.790,3	1,2%	464.198,1	1,0%

La siguiente tabla proporciona un desglose de los pasivos que devengan intereses por moneda.

(En millones de AR\$ expresados en términos de la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa)

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25		1T25		2T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	880.612,3	31,2%	1.015.909,9	31,4%	876.924,5	60,0%
Cuentas corrientes especiales	1.155.122,1	25,2%	929.587,0	26,6%	785.649,0	40,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	173.770,1	38,3%	97.464,7	31,6%	6.660,4	87,0%
Total de pasivos que devengan intereses	2.209.504,5	28,6%	2.042.961,6	29,2%	1.669.233,8	50,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	299.559,0	2,5%	298.804,5	0,6%	228.126,5	
Cuentas corrientes	345.737,4		385.486,8		291.799,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	645.296,5		684.291,4		519.926,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.854.801,0	22,4%	2.727.253,0	22,0%	2.189.160,0	39,0%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25		1T25		2T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	205.035,9	2,6%	140.081,1	2,1%	29.320,8	0,9%
Cuentas corrientes especiales	454.764,7	1,6%	360.649,7	1,5%	220.137,7	1,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	165.565,1	5,0%	135.823,5	5,0%	18.372,2	7,7%
Obligaciones negociables subordinadas		0,0%		0,0%		0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	825.365,6	2,5%	636.554,3	2,4%	267.830,8	1,6%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	315.131,1	0,4%	299.459,0		178.122,8	
Cuentas corrientes	7.324,2		10.528,8		18.244,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	322.455,4		309.987,8		196.367,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.147.821,0	1,9%	946.542,1	1,6%	464.198,1	1,0%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los retornos en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. El rendimiento de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento del 2T25 reflejado de los pasivos que devengan intereses mostrado en esta tabla no considera el impacto negativo del aumento desde el 31,0% AaA del tipo de cambio al 30 de junio de 2025. El impacto completo en el período está capturado en la línea de Estado de Resultados "Diferencias de Cotización de Oro y Moneda Extranjera".

El costo de fondeo en AR\$ se incrementó 40 pbs en el trimestre, reflejando un mayor interés pagado sobre el mayor volumen de obligaciones negociables tras el aumento de las tasas de mercado durante el trimestre, así como la apertura de la cuenta remunerada en abril, que incrementó el volumen. Además, una disminución del 5,7% en los pasivos que no devengan interés en AR\$ también contribuyó al aumento. El interés promedio pagado sobre los depósitos a plazo fijo en AR\$ y las cuentas corrientes especiales de fondeo mayorista en AR\$ disminuyó 20 puntos básicos y 140 puntos básicos, respectivamente.

El costo de fondeo en US\$ aumento 30 bps al 1,9% en 2T25 desde el 1,6% en 1T25.

El resultado neto por intereses fue de AR\$191.273 millones, en comparación con AR\$232.939 millones en el 2T24 y AR\$157.291 millones en el 1T25. Esta línea incluye los ingresos por intereses de la cartera de préstamos, los ingresos por títulos públicos a costo amortizado y los egresos por intereses, pero excluye los resultados de la cartera de inversión mantenida para operaciones de trading, que se incluyen en la línea de ingreso financiero neto (NIFFI). Para obtener una visión completa de los factores detrás del resultado neto por intereses, incluyendo un desglose completo de los rendimientos de las carteras de

préstamos e inversión, así como el total de gastos por intereses, consulte la sección "ingreso financiero neto".

Los ingresos por intereses disminuyeron un 18,8% AaA y se incrementaron 14,4% TaT alcanzando AR\$363.840,4 millones en el 2T25.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	44,0	5,4	41,5	20,4	0,9	708,1%	4918,6%
Préstamos al sector financiero	1.574,8	914,3	1.303,5	1.388,1	948,9	72,2%	66,0%
Adelantos	18.080,4	14.197,9	21.607,3	22.250,3	25.132,2	27,3%	-28,1%
Documentos	29.654,4	28.247,0	26.856,7	20.326,7	23.677,2	5,0%	25,2%
Documentos a sola firma	38.166,4	35.879,9	35.047,6	39.954,8	39.534,2	6,4%	-3,5%
Arrendamientos financieros	10.263,1	9.265,8	9.195,6	8.060,7	6.523,8	10,8%	57,3%
Préstamos hipotecarios	30.731,8	26.009,9	30.150,6	24.820,5	44.029,7	18,2%	-30,2%
Préstamos prendarios	34.227,2	32.552,5	27.878,6	18.663,9	11.463,3	5,1%	198,6%
Préstamos personales	67.082,4	61.577,0	47.918,0	33.882,2	26.775,5	8,9%	150,5%
Tarjetas de crédito	20.572,0	15.842,0	14.380,8	12.283,9	14.355,7	29,9%	43,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	5.560,9	5.400,5	4.438,4	2.808,4	2.343,6	3,0%	137,3%
Otros ¹	107.883,1	88.039,8	118.146,0	172.384,5	253.142,4	22,5%	-57,4%
Total	363.840,4	317.932,1	336.964,6	356.844,3	447.927,4	14,4%	-18,8%

1. Otros incluye ingresos por intereses de títulos a costo amortizado, resultados de otros títulos registrados como disponibles para la venta y resultados de títulos emitidos por el BCRA y de operaciones de pases.

Los egresos por intereses disminuyeron en un 19,7% AaA pero se incrementaron un 7,4% TaT, alcanzando AR\$172.567,4 millones en 2T25.

(En millones de pesos expresados en términos de la unidad de medida vigente al final del período de reporte)

Egresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	2.195,7	476,7	561,2	674,1	1.378,8	360,6%	59,2%
Cuentas corrientes especiales	74.479,1	63.320,8	75.329,3	90.055,2	79.993,6	17,6%	-6,9%
Depósitos a plazo fijo	70.133,6	80.357,9	85.056,4	86.699,4	131.534,5	-12,7%	-46,7%
Otras obligaciones por intermediación financiera	18.183,9	8.698,2	5.146,5	4.512,0	1.049,3	109,1%	1633,0%
Financiaciones del sector financiero	533,6	719,7	758,9	151,9	754,3	-25,9%	-29,3%
Otros	7.041,6	7.067,9	4.875,5	3.553,4	278,0	-0,4%	2433,4%
Total	172.567,4	160.641,2	171.727,8	185.646,0	214.988,4	7,4%	-19,7%

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$16.035,2 millones en 2T25, en comparación con AR\$50.406,9 millones en el 2T24 y AR\$28.520,6 millones en el 1T25. La disminución TaT se debió a menores volúmenes de títulos en AR\$ mantenidos para trading, parcialmente compensados por un mayor rendimiento de dichos títulos y un mayor volumen en US\$. La variación AaA refleja menores rendimientos sobre menores volúmenes de títulos públicos en AR\$ y US\$ mantenidos para trading. Para obtener más información sobre la clasificación de títulos, consulte el Anexo 1.

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	20.140,3	24.856,1	40.645,0	24.186,9	40.915,8	-19,0%	-50,8%
Operaciones a término	3.027,1	-459,6	1.698,8	3.162,3	1.174,1	na	157,8%
Subtotal	23.167,4	24.396,5	42.343,8	27.349,2	42.089,8	-5,0%	-45,0%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-590,4	4.169,7	4.199,5	-2.972,1	5.126,7	na	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-6.541,8	-45,6	494,4	4.520,3	3.190,3	na	na
Total	16.035,2	28.520,6	47.037,7	28.897,3	50.406,9	-43,8%	-68,2%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó los AR\$17.812,2 este trimestre, en comparación con los AR\$11.382,2 millones del 2T24 y los AR\$8.291,9 millones del 1T25. El incremento TaT y AaA se debió a mayores resultados de títulos públicos y corporativos en US\$, operaciones a plazo fijo y mayores ganancias por operaciones cambiarias con clientes tras la liberalización del mercado cambiario, parcialmente compensadas por menores resultados por diferencias de cambio sobre pasivos.

Las diferencias de cambio fueron una pérdida de AR\$6.541 millones en el trimestre, como resultado de una pérdida de AR\$17.134 millones por el impacto de la depreciación del tipo de cambio sobre los pasivos, reconocida bajo las NIIF en esta partida. Esta pérdida fue parcialmente compensada por ganancias de AR\$10.591,8 millones por operaciones cambiarias con clientes -minoristas y mayoristas- tras la liberalización del mercado cambiario. El impacto de la depreciación cambiaria en los activos se incluye en la línea "Resultados de títulos públicos en US\$ y operaciones a término". Estos resultados ascendieron a AR\$24.354,0 millones, lo que compensó en gran medida la pérdida derivada de la depreciación cambiaria en los pasivos.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	24.354,0	8.337,5	15.677,0	2.762,6	8.191,9	192,1%
Resultado neto de instrumentos financier	6.132,2	2.521,3	10.452,9	-1.198,0	4.714,8	143,2%
Títulos públicos en US\$3	3.105,1	2.980,9	8.754,2	-4.360,4	3.540,8	4,2%
Operaciones a término	3.027,1	-459,6	1.698,8	3.162,3	1.174,1	na
Ingresos por intereses	18.221,7	5.816,3	5.224,1	3.960,6	3.477,1	213,3%
Títulos públicos en US\$2	18.221,7	5.816,3	5.224,1	3.960,6	3.477,1	213,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-6.541,8	-45,6	494,4	4.520,3	3.190,3	na
Ingreso financiero neto por operaciones	17.812,2	8.291,9	16.171,5	7.282,8	11.382,2	114,8%

1. Incluye ganancias de trading por operaciones con moneda extranjera, incluidos clientes minoristas, corporativos e institucionales y diferencias de cambio de oro y moneda extranjera.

2. Incluye el rendimiento de los bonos duales. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$ pero brinda protección contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio.

3. US\$ y títulos US\$ linked mantenidos para trading

Las siguientes tablas proporcionan más detalles sobre la composición de las diferencias del tipo de cambio:

Diferencia del tipo de cambio	% Var.					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT
Resultados por tipo de cambio sobre los pasivos ¹	-17.133,6	-5.353,5	-5.377,8	-521,3	-747,5	220,0%
Resultados por operaciones de cambio con clientes ²	10.591,8	5.307,9	5.872,2	5.041,5	3.937,8	99,5%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-6.541,8	-45,6	494,4	4.520,3	3.190,3	na

1. El resultado cambiario sobre los pasivos se compensa con el resultado cambiario sobre la posición en títulos en US\$.

2. Los resultados por operaciones de cambio con clientes incluyeron una ganancia de AR\$2.300 millones en el 2T25 por transacciones con clientes minoristas, en comparación con AR\$90,6 millones en el 1T25.

El **margen de interés neto (NIM)** mejoró al 20,8% en el 2T25, desde el 19,2% en el 1T25, aunque disminuyó desde el 36,3% en el 2T24. La variación TaT refleja mayores spreads en el margen de préstamos a clientes y una recuperación en el margen de la cartera de inversión. El **NIM de la cartera de préstamos** se incrementó al 22,8% desde el 21,6%, respaldado por mayores spreads y una demanda de crédito sostenida, evidenciando la fortaleza de nuestro negocio bancario core. El **NIM de la cartera de inversión** se incrementó al 20,1% desde el 17,1%, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizaron después de la fuerte corrección observada en el trimestre anterior. En general, el spread total se expandió durante el trimestre, con aumentos del 10% y el 15% en los márgenes de clientes y en los de la cartera de inversión, respectivamente. La comparación AaA refleja menores spreads en un contexto de reducción de la inflación y menores tasas de interés que redujeron significativamente el costo de fondeo pero impulsaron una disminución en los rendimientos de los activos.

Los siguientes cuadros presentan detalles sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión, así como información resumida sobre activos y pasivos promedio, tasas de interés del activo y pasivo, y de mercado.

Análisis del NIM		2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM		22,3%	20,8%	26,1%	24,9%	37,2%	152	(1.491)
	Cartera de préstamos en AR\$	26,2%	25,5%	25,2%	23,7%	40,7%	68	(1.444)
	Cartera de inversión en AR\$	17,3%	15,2%	29,4%	27,4%	38,9%	204	(2.162)
NIM Total		20,8%	19,2%	24,9%	24,7%	36,3%	157	(1.551)
	Cartera de préstamos	22,8%	21,6%	21,6%	21,2%	35,4%	114	(1.266)
	Cartera de inversión	20,1%	17,1%	31,5%	27,9%	40,0%	301	(1.993)

Activo promedio		2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
	AR\$ (como % de ADI)	85,4%	86,1%	86,2%	91,5%	91,6%	(65)	(618)
	US\$ (como % de ADI)	14,6%	13,9%	13,8%	8,5%	8,4%	65	618
Préstamos (como % de ADI)		65,1%	64,1%	63,1%	53,1%	40,7%	102	2.442
	AR\$ (como % de Préstamos)	85,6%	83,1%	83,6%	88,0%	85,8%	245	(21)
	US\$ (como % de Préstamos)	14,4%	16,9%	16,4%	12,0%	14,2%	(245)	21
Inversiones (como % de ADI)		34,9%	35,9%	36,9%	46,9%	59,3%	(102)	(2.442)
	AR\$ (como % de Inversiones)	85,1%	91,3%	90,7%	95,5%	95,6%	(620)	(1.046)
	US\$ (como % de Inversiones)	14,9%	8,7%	9,3%	4,5%	4,4%	620	1.046
Pasivo promedio		2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
	AR\$	71,3%	74,2%	75,3%	80,1%	82,5%	(291)	(1.118)
	US\$	28,7%	25,8%	24,7%	19,9%	17,5%	291	1.118
Total de pasivos que devengan intereses		75,8%	72,9%	71,0%	73,7%	73,0%	289	282
	AR\$	72,8%	76,2%	77,5%	82,2%	86,2%	(344)	(1.337)
	US\$	27,2%	23,8%	22,5%	17,8%	13,8%	344	1.337
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses		24,2%	27,1%	29,0%	26,3%	27,0%	(289)	(282)
	AR\$	82,9%	82,0%	79,5%	87,4%	89,5%	88	(660)
	US\$	17,1%	18,0%	20,5%	12,6%	10,5%	(88)	660

Tasas de interés		2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos		39,4%	37,0%	40,7%	42,9%	61,3%	233	(2.191)
	AR\$	45,0%	43,5%	47,6%	48,0%	70,5%	147	(2.554)
	US\$	6,0%	5,1%	5,3%	5,7%	5,4%	87	60
Rendimiento de la cartera de inversiones		33,3%	33,1%	49,9%	50,4%	66,8%	19	(3.354)
	AR\$	36,0%	33,2%	51,7%	51,7%	68,8%	284	(3.271)
	US\$	17,5%	32,0%	32,1%	23,8%	41,7%	(1.443)	(2.418)
Costo de los fondos		16,5%	16,7%	20,6%	23,5%	32,4%	(18)	(1.583)
	AR\$	22,4%	22,0%	26,9%	29,0%	39,0%	46	(1.661)
	US\$	1,9%	1,6%	1,2%	1,2%	1,0%	30	97
Tasas de interés de mercado		2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)		29,0%	29,0%	32,0%	40,0%	40,0%	-	(1.100)
Tasa de Política Monetaria (promedio)		29,0%	30,1%	36,1%	40,0%	51,9%	(105)	(2.286)
Badlar (fdp)		32,0%	30,2%	31,9%	39,8%	36,1%	181	(406)
Badlar (promedio)		32,7%	29,9%	36,7%	38,4%	44,1%	280	(1.145)

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$44.469 millones en el 2T25, un incremento TaT del 31,8% y del 173,0% AaA. Estos incrementos reflejan el crecimiento de los préstamos desde marzo 2024 y un cambio AaA en el mix de la cartera hacia préstamos minoristas, lo que implica una mayor constitución de provisiones que los préstamos comerciales, en línea con nuestro foco estratégico en expandir el crédito minorista durante el año pasado siguiendo la reducción de la inflación.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$43.148 millones en el 2T25, en comparación con AR\$16.918 millones en el 2T24 y AR\$32.801 millones en el 1T25.

La siguiente tabla proporciona un mayor desglose de los cargos por incobrabilidad por segmento de cliente:

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT
Corporativo	900,3	-1.373,6	1.306,0	-737,5	759,4	na
Cargos por incobrabilidad	986,3	-857,3	1.963,5	-532,8	791,4	na
Otros cargos	-86,0	-516,3	-657,5	-204,7	-31,9	na
Personas y negocios	42.590,1	34.487,9	13.856,0	14.062,6	16.278,9	23,5%
Cargos por incobrabilidad	43.250,9	34.416,6	16.333,4	13.161,0	15.416,2	25,7%
Otros cargos	-660,8	71,3	-2.477,4	901,7	862,7	na
Otros	-342,7	-313,4	-113,3	-202,4	-119,9	9,3%
Cargos por incobrabilidad	231,4	174,2	349,8	166,5	84,6	32,8%
Otros cargos	-574,1	-487,7	-463,2	-369,0	-204,5	na
Total	43.147,6	32.800,9	15.048,7	13.122,7	16.918,4	31,5%

*Otros incluye provisiones desafectadas en la línea de otros ingresos operativos y provisiones por saldos no utilizados en cuenta corriente y tarjeta de crédito en la línea de otros egresos operativos del Estado de Resultados.

Los supuestos más significativos utilizados para estimar la PCE en 2025 se presentan a continuación:

Parámetro	Segmento	Variable Macroeconómica
Probabilidad de default	Personas y negocios	Inflación
		Actividad económica
		Tipo de cambio
	Banca corporativa	Inflación
		Tasa de interés (Badlar)

Los Bancos Argentinos previsionaron el deterioro de activos financieros según lo previsto en el párrafo 5.5 de la NIIF 9 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020. Además, desde 2020 el BCRA estableció una exclusión temporal del modelo de deterioro de la NIIF 9 para los títulos de deuda emitidos por el gobierno argentino.

El **costo del riesgo del crédito** se incrementó al 5,8% en el 2T25, desde el 5,0% del 1T25 y el 3,8% del 2T24. El costo del riesgo neto, que representa los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, aumentó al 5,5% en el 2T25, desde el 4,8% del 1T25 y el 3,6% del 2T24. Los aumentos AaA y TaT se debieron principalmente al crecimiento de la cartera, impulsado por el mayor crecimiento del segmento minorista, que inherentemente conlleva mayores requerimientos de provisiones que la de los préstamos comerciales. Las provisiones se constituyeron de acuerdo con el modelo de pérdida esperada (ECL) de la Compañía.

Al 30 de junio de 2025, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 3,6%, en comparación con el 3,0% al 31 de marzo de 2025 y el 2,4% al 30 de junio de 2024. El aumento TaT se explica principalmente por la continua expansión de la cartera de préstamos, con un incremento del 2,1% en los préstamos minoristas y del 22,9% en los préstamos corporativos, ambos contribuyendo al aumento de las provisiones.

El incremento AaA refleja el cambio en la composición de la cartera de préstamos hacia préstamos minoristas, impulsado por un crecimiento AaA del 130,0% en este segmento, en comparación con el 36,8% en el segmento corporativo.

La siguiente tabla proporciona un análisis de las provisiones por cargos de incobrabilidad del año hasta la fecha:

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	56.728,5	9.167,8	12.123,7	38.032,1	-	7.440,9	108.611,2
Otras Entidades Financieras	41,2	8,3	-	-	-	5,4	44,1
Sistema privado no financiero	56.687,4	9.159,5	12.123,7	38.032,1	-	7.435,5	108.567,2
Adelantos	2.345,8	898,4	330,6	1.496,7	-	307,7	4.763,8
Documentos	1.763,5	310,5	73,6	2.417,1	-	231,3	4.333,3
Hipotecarios	620,9	3,2	44,1	35,1	-	81,4	551,7
Prendarios	7.021,8	495,1	1.502,5	12.954,6	-	921,0	21.053,0
Personales	29.314,0	4.760,3	9.083,1	12.628,1	-	3.845,0	51.940,6
Tarjetas de Crédito	10.313,4	2.079,2	2.428,0	7.394,7	-	1.352,8	20.862,5
Arrendamientos Financieros	701,1	182,9	80,2	171,0	-	92,0	882,8
Otros	4.606,9	429,7	1.257,8	1.004,9	-	604,3	4.179,4
Otros títulos de deuda	412,3	227,8	6,2	289,2	-	54,1	413,4
Otros activos no financieros	241,6	79,0	-	-	-	31,7	130,9
Compromisos eventuales	3.737,5	892,9	213,9	-	-	490,2	4.354,1
SalDOS no utilizados de tarjeta de credito	341,2	244,2	147,4	-	-	44,8	393,3
Total de provisiones	61.461,2	9.998,1	12.184,0	38.321,2	-	8.061,7	113.902,8

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se incrementó al 2,7% en el 2T25, desde el 0,8% del 2T24 y el 2,0% del 1T25. Este incremento es consistente con la tendencia general de la industria de aumento de la mora en los préstamos minoristas y se mantiene en línea con los niveles históricos. Refleja una normalización del crédito tras el crecimiento AaA del 130% en los préstamos minoristas, que suelen presentar ratios NPL más altos que los préstamos corporativos, y el impacto de un entorno de menor inflación en la dinámica de pago de los tomadores de crédito. En este contexto, hemos moderado la originación en el segmento minorista en el 2T25 a medida que mejoramos continuamente nuestro modelo de originación de crédito y fortalecemos nuestro marco de otorgamiento para optimizar la calidad de la cartera y los retornos ajustados al riesgo.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	1.255.841,1	1.030.444,5	1.233.232,0	1.093.994,6	1.113.986,9	21,9%	12,7%
Cartera irregular	13.846,6	11.843,4	10.257,8	483,0	646,2	16,9%	na
Cartera de préstamos Consumo	1.849.410,0	1.763.471,4	1.593.515,9	1.154.126,3	838.997,9	4,9%	120,4%
Cartera irregular	73.942,7	43.808,3	26.073,8	18.510,2	15.204,7	68,8%	386,3%
Total cartera	3.105.251,1	2.793.915,8	2.826.747,8	2.248.120,9	1.952.984,8	11,1%	59,0%
Total cartera irregular	87.789,3	55.651,7	36.331,6	18.993,2	15.850,9	57,7%	453,8%
Total cartera irregular / Total cartera	2,7%	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%		
Provisiones ¹	113.902,8	84.987,2	61.461,2	53.495,4	48.005,3	34,0%	137,3%
Ratio de cobertura	129,7%	152,7%	169,2%	281,7%	302,9%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre	6.826,6	4.566,1	4.378,6	3.157,0	4.708,7	49,5%	45,0%

1. Provisiones efectuadas por la cartera de préstamos y saldos de otras financiaciones registrados en cuenta de Orden.
2. Estas cifras han sido re expresadas aplicando un índice general de precios, por lo que el resultado en cifras comparativas se presenta en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa y no refleja el saldo total de la cartera desafectada.

La siguiente tabla proporciona información de gestión sobre las bajas de activos en AR\$ medidas en moneda histórica:

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión						% Variación	
(En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	6.719,9	4.168,8	3.706,6	2.447,3	3.231,7	61,2%	107,9%

1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. Los montos correspondientes a la cartera vendida fueron: AR\$3,7 mil millones en 2T25 y AR\$527 millones en 2T24. No se hicieron ventas de cartera en 1T25, 4T24 y 3T24.

Ratio NPL por producto y segmento	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
NPL Banca empresas	0,9%	1,2%	0,9%	0,1%	0,1%
NPL Banca personas y negocios	4,0%	2,5%	1,6%	1,6%	1,8%
Individuos	4,5%	2,8%	1,8%	1,8%	2,1%
Pequeños negocios y Pymes	2,7%	1,6%	1,4%	1,7%	1,8%
Total	2,7%	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** se normalizó en el 129,7% al 30 de junio de 2025, en comparación con 302,9% al 30 de junio de 2024 y 152,7% al 31 de marzo de 2025.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR\$42.149,8 millones en el 2T25, disminuyendo 12,5% TaT pero incrementándose 5,7% AaA.

En el 6M25, los **ingresos por servicios netos** alcanzaron los AR\$90.339,9 millones, con un aumento AaA del 17,2%, impulsados por iniciativas de ajuste de las comisiones y mayores volúmenes en las principales líneas de negocio. El crecimiento estuvo liderado por los servicios bancarios, que crecieron un 15,7% (AR\$10.709 millones), seguidos por la administración de activos, con un incremento del 45,8% (AR\$4.951 millones), y el broker online, que aumentó un 8,4% (AR\$1.655 millones).

Los ingresos totales por servicios en el 2T25 totalizaron AR\$54.996,1 millones, disminuyendo 9,8% o AR\$6.005,1 millones TaT pero incrementándose 5,1% o AR\$2.672,6 millones AaA.

La variación TaT refleja: i) una disminución del 4,8%, o AR\$1.945 millones, en las comisiones bancarias, ya que no se implementaron ajustes por inflación durante el trimestre, aunque el ajuste está en curso en el 3T25; y ii) una disminución del 29,8%, o AR\$3.724 millones en las comisiones del broker online (IOL), principalmente debido a menores comisiones derivadas de la reducción en el volumen de operaciones con dólar MEP tras la liberalización del mercado cambiario para clientes minoristas. Asimismo, las comisiones por asset management disminuyeron un 5,8%, o AR\$472,3 millones lo que refleja la tendencia de la industria, que ha resultado en una disminución de los activos bajo administración (AUM).

La variación AaA refleja: i) un incremento del 9,4% (AR\$3.317 millones) en las comisiones bancarias, tras el ajuste de las comisiones en los últimos doce meses, y ii) un desempeño dispar en los ingresos por asset management y broker. Los ingresos de los negocios de Asset management se incrementaron un 24,6% (AR\$1.509 millones), mientras que las comisiones del broker online IOL disminuyeron un 12,4% (AR\$1.240 millones). Las comisiones no bancarias representaron el 30,1% del total de comisiones (excluyendo los Ingresos por Actividades de Seguros) en el 2T25.

Los egresos por servicios se incrementaron un 3,1% AaA, lo que refleja mayores comisiones por procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario. La variación TaT se mantuvo sin cambios.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	% Variación								
		1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA	6M25	6M24	%Var
Ingresos por:										
Banking Business	38.427,7	40.372,5	39.052,8	41.747,6	35.110,3	-4,8%	9,4%	78.800,1	68.090,9	15,7%
Comisiones por cuentas de depósito	20.529,8	21.481,2	19.606,1	19.690,5	18.278,1	-4,4%	12,3%	42.011,0	34.130,2	23,1%
Operaciones de préstamos	133,7	519,8	237,0	117,2	59,1	-74,3%	126,2%	653,5	161,9	303,7%
Comisiones por tarjetas de crédito	12.031,4	12.015,7	12.678,0	14.934,3	10.740,7	0,1%	12,0%	24.047,0	21.081,8	14,1%
Créditos por arrendamientos financieros	438,1	449,2	389,8	454,8	347,0	-2,5%	26,2%	887,2	647,8	37,0%
Otras comisiones	5.294,7	5.906,5	6.141,9	6.550,8	5.685,4	-10,4%	-6,9%	11.201,3	12.069,3	-7,2%
Brokerage Business	8.761,8	12.486,0	13.169,9	13.663,8	10.001,9	-29,8%	-12,4%	21.247,8	19.592,6	8,4%
Asset Management	7.649,3	8.121,6	7.901,1	7.638,9	6.140,2	-5,8%	24,6%	15.770,9	10.819,7	45,8%
Other ¹	157,5	21,1	416,1	929,5	1.071,1	646,0%	-85,3%	178,6	2.226,2	-92,0%
Total de ingresos	54.996,2	61.001,2	60.539,8	63.979,8	52.323,5	-9,8%	5,1%	115.997,4	100.729,4	15,2%
Egresos por:										
Comisiones pagadas	12.517,9	12.410,2	11.725,6	12.550,5	12.219,9	0,9%	2,4%	24.928,1	23.004,3	8,4%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	328,5	400,9	608,3	480,3	236,6	-18,1%	38,8%	729,4	639,9	14,0%
Total de egresos	12.846,4	12.811,1	12.333,9	13.030,8	12.456,5	0,3%	3,1%	25.657,5	23.644,2	8,5%
Ingresos por servicios netos	42.149,9	48.190,1	48.205,9	50.949,0	39.867,0	-12,5%	5,7%	90.339,9	77.085,2	17,2%

1 Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro y por la venta de servicios no financieros a través de Cordial Servicios, entre otros.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T25 fueron las cajas de ahorro representando 37% del total de los ingresos por servicios, incrementándose desde el 35% en 2T24 y en 1T25. Las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron el 22%, en comparación con el 21% en 2T24 y 20% en 1T25. Las comisiones por bróker online contribuyeron 16%, disminuyendo desde el 19% en 2T24 y 21% en 1T25, mientras que las comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión se incrementaron al 14% desde el 12% en 2T24 y 13% en 1T25.

Negocio Bancario

Durante el 2T25 los ingresos por servicios del negocio bancario alcanzaron los AR\$38.428 millones, disminuyendo 4,8% TaT pero incrementándose 9,4% AaA.

En los primeros 6 meses de 2025, los ingresos por servicios del negocio bancario alcanzaron AR\$78.800 millones, incrementándose 15,7% en comparación con los primeros 6 meses de 2024.

- Cuentas de depósito y paquetes de servicios bancarios**

Las comisiones por cuentas de depósitos disminuyeron un 4,4% TaT, pero se incrementaron 12,3% AaA. La variación TaT refleja que las comisiones no se ajustaron durante el trimestre, aunque el ajuste de precios se está implementando en el 3T25. La variación AaA refleja el ajuste de las comisiones de los paquetes de productos durante los últimos doce meses. La variación TaT refleja que no se implementaron ajustes de comisiones por inflación durante el trimestre, aunque el ajuste está en marcha en el 3T25.

- Tarjetas de crédito y débito**

Las comisiones de tarjetas de crédito se mantuvieron sin cambios TaT, alcanzando los AR\$12.031 millones en el 2T25, pero incrementándose 12,0%, o AR\$1.291 millones, AaA.

Durante el 2T25, el total de transacciones realizadas con **tarjeta de crédito** en el Banco se incrementó un 2,5% TaT y un 40,7% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 6,5% TaT (+0,5% en términos reales) y un 43,8% AaA (+3,2% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 9,2% TaT en términos nominales (+13,0% en términos reales) y un 102,4% AaA en términos nominales (+45,1% en términos reales).

- Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)**

En el 2T25, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$133,7 millones, incrementándose TaT un 126,2% (AR\$74,6 millones), pero una disminuyendo AaA 74,3% (AR\$386,1

millones). Las comisiones por arrendamientos financieros ascendieron a AR\$438,1 millones, disminuyendo TaT 2,5%, pero un aumentando AaA un 26,2%.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación	
						QoQ	YoY
Cientes (#)	544	603	569	579	506	-9,8%	7,4%
Nuevas Cuentas	110.423	154.141	108.469	143.496	124.711	-28,4%	-11,5%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	213.169	258.890	292.458	298.273	261.625	-17,7%	-18,5%
Transacciones (#)	3.921.948	5.669.756	6.009.249	6.697.147	5.548.731	-30,8%	-29,3%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	2.378.896	2.261.892	2.048.802	1.516.598	1.325.434	5,2%	79,5%
Market Share Cedears Byma	5,20%	5,06%	5,80%	6,57%	6,52%		
Ranking Cedears Byma	7	8	7	5	5		
Market Share Equity Byma	3,43%	3,70%	3,95%	4,53%	4,42%		
Ranking Equity Byma	9	7	8	8	7		

1. Clientes con actividad durante los últimos 90 días

2. En términos nominales

En el 2T25, el negocio de broker online, operado a través de IOL, registró 110.423 nuevas cuentas, alcanzando los 1,7 millones a junio de 2025. A su vez, los clientes activos alcanzaron los 544.000. Los activos bajo custodia (AuC) aumentaron un 79,5% AaA en términos nominales y un 28,7% en términos reales. AaA, los activos bajo custodia aumentaron un 5,2% en términos nominales, pero disminuyeron un 0,8% en términos reales.

Las comisiones del broker totalizaron AR\$8.762 millones, disminuyendo 12,4% AaA, o AR\$1.240 millones, y 29,8%, o AR\$3.724 millones TaT, debido a la disminución en las transacciones siguiendo las tendencias de la industria con clientes minoristas en el trimestre desde que se eliminaron las restricciones cambiarias en abril.

Negocio de asset management

Al 30 de junio de 2025, el negocio de asset management operado a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$1.286,7 mil millones en activos bajo administración en términos nominales, incrementándose desde los AR\$1.059,7 mil millones al 30 de junio de 2024 y disminuyendo desde AR\$1.294,5 mil millones al 31 de marzo de 2025. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 13,9% del total de ingresos por servicios, comparado con el 11,7% en 2T24, y ascendieron a AR\$7.649 millones en 2T25, aumentando AR\$1.509 millones desde 2T25 y disminuyendo AR\$472,3 millones respecto del 1T25.

Los **resultados por actividades de seguros** (primas, reservas netas de seguro y costos de producción)

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$7.726 millones en 2T25, disminuyendo 13,9% TaT, pero incrementándose 20,4% AaA. La variación TaT refleja una disminución del 10,1% en las primas emitidas brutas en términos reales, parcialmente compensado por una disminución del 12,1% en los siniestros pagados y 1,1% en los gastos generales. La variación AaA refleja un incremento del 7,0% en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 2,5% en los gastos generales, parcialmente compensados por un aumento del 26,4% en los siniestros pagados.

Los resultados por actividades de seguros del 6M25 totalizaron AR\$16.693,8 millones, incrementándose 33,3%, o AR\$4.167,6 millones, comparado con el 6M24, reflejando un incremento del 13,9%, o AR\$2.900 millones, en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 5,1%, o AR\$557,0 millones en los gastos generales, parcialmente compensados por un incremento del 50,5%, o AR\$1.600 millones en los siniestros pagados.

Las cifras para 2T24 y 3T24 fueron reformuladas para reflejar la implementación de la NIIF17 en 4T24.

De acuerdo con la implementación de la NIIF 17, la Compañía: i) identificó, reconoció y midió cada grupo de contratos de seguro y cada activo de flujo de efectivo por adquisición de seguros en esta categoría

como si siempre se hubiera aplicado la NIIF 17; ii) dio de baja saldos existentes que no hubieran existido según la NIIF 17; iii) reconoció cualquier diferencia neta resultante en el patrimonio, y iv) reclasificó ciertas partidas entre gastos administrativos y de personal y el resultado de actividades de seguros para cumplir con los requerimientos de NIIF 17.

TaT, las primas emitidas brutas disminuyeron 10,1%, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron un 9,5%. AaA, las primas emitidas brutas, medidas en la unidad al final del período de reporte, se incrementaron 7,0%, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron 6,0%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron 12,1% o AR\$294,0 millones TaT y se incrementaron 26,4% o AR\$445,1 millones AaA.

La Compañía centra su estrategia de cross-sell en clientes con productos activos en sus negocios financieros, de seguros y de asistencia, priorizando los productos con mayor valor percibido, como seguros de auto, de vida y de hogar. Estos productos tienen primas más altas, ofrecen márgenes atractivos y refuerzan su propuesta de valor para los clientes.

El **ratio combinado** fue 63,3% en 2T25 comparado con el 59,6% en 1T25 y el 64,8% en 2T24. La variación del trimestre se explica por una disminución de 10,1% en las primas emitidas brutas parcialmente compensado por disminuciones del 12,1% o AR\$294 millones en los siniestros pagados y 1,1% o AR\$54,0 millones en gastos generales. La variación AaA refleja un aumento del 7,0% en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 2,5% en los gastos generales. Estos fueron parcialmente compensados por un incremento del 26,4% en los siniestros pagados.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA	6M25	6M24	%Var
Gastos de personal	-75.749,6	-72.048,7	-77.138,2	-83.120,0	-81.746,5	5,1%	-7,3%	-147.798,3	-177.349,9	-16,7%
Gastos de administración	-45.145,9	-43.855,3	-56.664,0	-49.060,3	-48.346,8	2,9%	-6,6%	-89.001,2	-94.920,9	-6,2%
Honorarios a directores y síndicos	-1.338,6	-1.063,3	-1.576,8	-1.432,0	-1.386,0	25,9%	-3,4%	-2.401,9	-2.791,0	-13,9%
Otros honorarios	-3.929,1	-4.638,7	-6.523,6	-6.019,4	-6.539,2	-15,3%	-39,9%	-8.567,8	-12.193,1	-29,7%
Propaganda y publicidad	-4.135,5	-2.636,1	-8.339,3	-4.775,0	-4.247,2	56,9%	-2,6%	-6.771,6	-6.343,1	6,8%
Impuestos	-10.978,5	-10.745,8	-12.315,3	-10.823,7	-11.718,1	2,2%	-6,3%	-21.724,3	-23.099,3	-6,0%
Servicios de terceros	-6.598,4	-6.831,0	-8.459,5	-6.937,8	-6.911,2	-3,4%	-4,5%	-13.429,4	-14.329,7	-6,3%
Otros	-18.165,9	-17.940,4	-19.449,5	-19.072,4	-17.545,2	1,3%	3,5%	-36.106,3	-36.164,7	-0,2%
Total gastos de personal y administración	-120.895,4	-115.904,1	-133.802,1	-132.180,3	-130.093,4	4,3%	-7,1%	-236.799,5	-272.270,8	-13,0%
D&A	-15.661,2	-15.128,4	-15.634,9	-15.285,5	-14.807,2	3,5%	5,8%	-30.789,5	-29.602,3	4,0%
Total	-136.556,6	-131.032,4	-149.437,1	-147.465,8	-144.900,5	4,2%	-5,8%	-267.589,0	-301.873,1	-11,4%
Total Empleados ¹	3.399,0	3.442	3.456	3.542	3.602					
Sucursales bancarias	130	130	130	131	136					
Ratio de Eficiencia	60,9%	59,6%	63,8%	64,1%	50,6%			60,3%	40,2%	

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$75.750 millones en el 2T25, incrementándose 5,1% TaT, pero disminuyendo 7,3% AaA. El incremento TaT se debió principalmente a factores estacionales en el 1T y no indica un cambio estructural en las tendencias de costos. Estas reducciones reflejan el impacto de las medidas de eficiencia implementadas a lo largo de la organización. La nómina disminuyó 1,2% TaT y 5,6% AaA.

En el primer semestre de 2025, los gastos de personal totalizaron AR\$147.798 millones, una disminución del 43,8% en comparación con los AR\$177.350 millones del mismo período de 2024. Esta significativa reducción refleja el impacto anual de las medidas de eficiencia implementadas en toda la organización, incluyendo el control de costos estructurales. Esta mejora destaca el compromiso continuo de la Compañía con la eficiencia operativa y una base de costos más ajustada.

Gastos de personal en 2T25, 1T25, 4T24, 3T24 y 2T24 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado por AR\$6,6 mil millones, AR\$4,8 mil millones, AR\$12,1 mil millones, AR\$9,0 mil millones y AR\$323,8 millones, respectivamente.

Al cierre del 2T25, la base de empleados se situó en 3.399, disminuyendo un 5,6% AaA, o en 203 empleados, y un 1,2% TaT, o en 43 empleados. Analizando las subsidiarias de la Compañía: i) la dotación del Banco disminuyó 1,1% TaT (32 empleados) y 5,5% AaA (174 empleados); ii) la dotación de Seguros disminuyó en 19 empleados TaT y en 7 empleados AaA, y iii) la dotación de IOL invertironline se incrementó en 3 empleados TaT y 11 empleados AaA.

Apertura empleados	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA
Banco	2.980	3.012	3.024	3.099	3.154	-1,1%	-5,5%
Seguros	140	147	157	157	159	-4,8%	-11,9%
IOL	165	162	158	156	154	1,9%	7,1%
SAM	11	12	12	12	12	-8,3%	-8,3%
Cordial Sevicios	62	65	66	75	84	-4,6%	-26,2%
Otros	41	44	39	43	39	-6,8%	5,1%
Total empleados	3.399	3.442	3.456	3.542	3.602	-1,2%	-5,6%

*Otros incluye 35, 37, 32, 36 y 32 empleados de Mila al 30 de junio de 2025, 31 de marzo de 2025, 31 de diciembre de 2024, 30 de septiembre de 2024 y al 30 de junio de 2024 respectivamente.

La siguiente tabla resume los incrementos salariales del negocio bancario durante los últimos años, según lo establecido en el acuerdo de negociación entre los bancos argentinos y el sindicato bancario nacional:

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
2018	37,6%
2019	43,3%
2020	36,1%
2021	51,0%
2022	94,1%
2023	211,4%
	1T24 51,0%
	2T24 18,8%
	3T24 12,1%
	4T24 8,0%
2024	117,8%
	1T25 8,5%
	2T25 6,0%

Los **gastos de administración** se incrementaron un 2,9% TaT, pero disminuyeron un 6,6% AaA, alcanzando los AR\$45.146 millones.

La variación TaT se debió principalmente a: i) un incremento del 56,9%, o AR\$1.499 millones, en publicidad y propaganda, asociado a nuevas campañas comerciales vinculadas al nuevo posicionamiento del Banco.

La variación AaA se debió principalmente a disminuciones del: i) 39,9% (AR\$2.610 millones) en otros honorarios profesionales, ii) 6,3% (AR\$739,6 millones) en impuestos, y iii) 4,5% (AR\$312,8 millones) en servicios de terceros. Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por un incremento del 1,3% (AR\$225,5 millones) en otros gastos, principalmente relacionados con gastos de seguridad, energía y mantenimiento, entre otros.

Las depreciaciones y amortizaciones se incrementaron un 5,8% o AR\$854,0 millones TaT y un 3,5% o AR\$532,8 millones AaA.

El **ratio de eficiencia** fue del 60,9% en el 2T25, frente al 50,6% del 2T24 y el 59,6% del 1T25. La variación TaT refleja un incremento del 4,2% en los gastos de personal, administración y depreciación y amortización (D&A), debido a los efectos estacionales del trimestre anterior. Sin embargo, la tendencia

subyacente de mejora de la eficiencia operativa se mantiene intacta, gracias a una gestión rigurosa de los costos y a las iniciativas estructurales en curso en toda la organización. Esto se vio parcialmente compensado por un incremento del 1,9% en los ingresos. Excluyendo las indemnizaciones por despido y los cargos por retiro anticipado del 2T25, asociados al programa de eficiencia en curso de la Compañía, el ratio de eficiencia ajustado hubiera sido del 58,2%.

En el primer semestre de 2025, los gastos de personal y administración disminuyeron un 13,0% en comparación con el primer semestre de 2024, lo que refleja la exitosa ejecución de las iniciativas de control de costos y los ajustes estructurales en curso.

El ratio de eficiencia en el primer semestre de 2025 fue del 60,3%, frente al 40,2% del primer semestre de 2024, que se benefició de ganancias extraordinariamente altas en la cartera de inversión.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	12.473,3	12.651,8	11.083,8	12.708,3	9.982,6	-1,4%	25,0%
Otros gastos operativos	-20.138,1	-12.044,2	-23.662,2	-24.355,1	-28.834,8	67,2%	-30,2%
Subtotal	-7.664,8	607,6	-12.578,4	-11.646,8	-18.852,2	na	na
Ingresos brutos	-25.436,7	-23.783,9	-22.621,2	-16.485,7	-24.335,4	6,9%	4,5%
Total	-33.101,5	-23.176,3	-35.199,7	-28.132,6	-43.187,7	42,8%	-23,4%

En el 2T25, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) ascendieron a una pérdida de AR\$7.665 millones, en comparación con una ganancia de AR\$607,6 millones en el 1T25 y AR\$18.852 millones en el 2T24. Otras pérdidas operativas reportadas en el 2T25 incluyen: i) una pérdida por la venta de propiedades no estratégicas durante el trimestre, ii) ciertos gastos de promociones relacionados con tarjetas de crédito, y iii) una previsión para contingencias relacionadas con el impuesto a los ingresos brutos [ver ítem "Impuesto a los ingresos brutos"].

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$25.437 mil millones en el 2T25, incrementándose 6,9% TaT y 4,5% AaA debido principalmente a mayores ingresos por intereses imposables en el trimestre como resultado del incremento en los ingresos netos por intereses de la cartera de préstamos.

Desde enero 2020, enero 2023 y enero 2024, los fiscos de Ciudad de Buenos Aires (CABA), de la Provincia de Mendoza y de la Provincia de Buenos Aires (PBA), respectivamente, comenzaron a gravar con el Impuesto sobre los Ingresos Brutos ("IIBB") a los resultados provenientes de títulos e instrumentos emitidos por el BCRA (en adelante, Leliqs/Notaliqs y Pases, indistintamente).

El BCRA inició ante los fiscos de CABA y Mendoza acciones declarativas de certeza sobre la inconstitucionalidad de las medidas impulsadas y se encuentran trabajando en la acción ante PBA, dado que afectan directa y gravemente las finalidades y funciones que le han sido atribuidas a dicho organismo, alterando significativamente la ejecución de la política monetaria y financiera a nivel nacional, en clara contraposición a lo prescripto por la Constitución Nacional y la Carta Orgánica del BCRA, ya que para cumplir con esa facultad, entre otras cuestiones, puede emitir instrumentos que tengan el objetivo de regular la política monetaria y lograr la estabilidad financiera y cambiaria.

Mediante las leyes sancionadas, los Gobiernos provinciales exceden sus facultades al gravar estos instrumentos de política monetaria cuya regulación, implementación y/o utilización le corresponde al BCRA, afectando directamente el principio de inmunidad de la política del gobierno nacional. Esto es así, dado que se trata de ingresos que no son susceptibles de imposición por hallarse fuera del ámbito tributario local, por gozar de una inmunidad o un status de no sujeción. Tanto los municipios, cómo las provincias carecen de potestad tributaria sobre los instrumentos financieros del Gobierno Nacional. En línea con las presentaciones efectuadas por el BCRA, la Asociación de Bancos Argentinos (ABA), la Asociación de Bancos de la Argentina (ADEBA) y la mayor parte de Entidades Financieras que actúan en dichas Provincias,

promovieron también acciones de inconstitucionalidad sobre las normas, las cuales aún se encuentran pendientes de resolución por parte de la CSJN.

En base a lo expuesto, el Banco considera que los fundamentos que sustentan la no gravabilidad de este tipo de instrumentos son sólidos y sustentado en opiniones expertas propias y de terceros especialistas, el Banco estima las probabilidades un fallo favorable a su posición como mayoritarias, por lo cual, ha dejado de ingresar el impuesto por los resultados generados por las operaciones de Leliqs en Mendoza desde enero de 2023, por las operaciones de Leliqs y Pases en CABA desde el mes de abril del 2023 y en PBA desde enero del 2024.

Con fecha 30 de septiembre de 2023 se publicó la Ley N°6655 en la Ciudad de Buenos Aires que establece la reducción de la alícuota de IIBB al 0% o al 2,85% para operaciones de pases y títulos del BCRA, según se reglamente y sujeto a la efectiva transferencia de los fondos de coparticipación o a lo que se acuerde con el Gobierno Nacional.

Al 30 de junio de 2025, el Banco recibió de la AGIP una liquidación fiscal correspondiente al período junio a agosto de 2023, por lo que el Banco ha registrado una provisión para contingencias por AR\$33,3 mil millones. Respecto de la cuestión en curso en la Provincia de Mendoza, tras la publicación de la Resolución General (ATM Mendoza) N° 70/2024 y su artículo 17, el Banco presentó un requerimiento de aceptación de los montos determinados, la reducción de la multa al mínimo legal y procedió al pago de AR\$6,8 millones. Este acuerdo fue aceptado formalmente por la ATM mediante Resoluciones Administrativas N° 198 y 533 de 2024.

A la fecha de este reporte, el Banco se encuentra en proceso de desistimiento de la acción iniciada oportunamente ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación contra la Provincia de Mendoza.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda

El **resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda** para el 2T25 alcanzó una pérdida de AR\$29.426,3 millones, mejorando desde pérdidas de AR\$44.389,1 millones en el 1T25 y AR\$82.185,9 millones en 2T24.

Las mejoras TaT y AaA reflejan una disminución en el ritmo de inflación, que se ralentizó al 6,0% en 2T25 desde 8,5% en el 1T25 y 18,6% en 2T24. TaT, los activos monetarios netos también disminuyeron 4,3%.

La disminución AaA de la inflación fue parcialmente compensada por un incremento del 6,9% en los activos monetarios netos alcanzando AR\$510,5 mil millones.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24		TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-29.426,3	-44.389,1	-40.172,3	-56.551,4	-82.185,9		-33,7%	-64,2%
Total	-29.426,3	-44.389,1	-40.172,3	-56.551,4	-82.185,9		-33,7%	-64,2%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 2T25, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una pérdida de AR\$5.272 millones en comparación con una pérdida de AR\$1.860 millones en el 1T25 y AR\$2.804 millones en el 2T24. Otros resultados integrales en el trimestre reflejan principalmente la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos a valor razonable con cambios en ORI.

Al 30 de junio de 2025, la reserva de ORI relacionada con instrumentos financieros fue de AR\$9.520,5 millones, en comparación con una reserva de AR\$947,0 millones al 31 de diciembre de 2024 (medida en moneda del 31 de diciembre de 2024).

El **resultado integral atribuible** totalizó en 2T25 AR\$8.331 millones en comparación con AR\$21.000 millones en 2T24 y AR\$6.555 millones en 1T25.

Impuesto a las ganancias

La reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017 y la modificatoria N° 20.628 aprobada en diciembre de 2019, permitió las deducciones de pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, solo si la inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) emitido por el INDEC excedía los siguientes umbrales aplicables para cada año fiscal: 55% en 2018, 30% en 2019 y 15% en 2020. Para 2021 y períodos subsiguientes, la inflación debería exceder el 100% en 3 años de forma acumulada para deducir las pérdidas por inflación. En 2018 no se alcanzó el umbral del 55%, pero en 2019 la inflación superó ampliamente el 30% en la provisión del impuesto a las ganancias a partir de ese año. Este cambio reduce significativamente el gasto del impuesto a las ganancias comparado con años anteriores.

En junio de 2021, se dictó una ley impositiva que establece una nueva estructura de tasa de impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada que se ajustan anualmente considerando el IPC. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$7,6 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$76 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$76 millones. acción es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021.

Asimismo, como el impuesto a las ganancias es abonado por cada subsidiaria sobre una base individual, las pérdidas por impuestos en una entidad legal no pueden ser compensadas por ingresos fiscales en otra entidad legal.

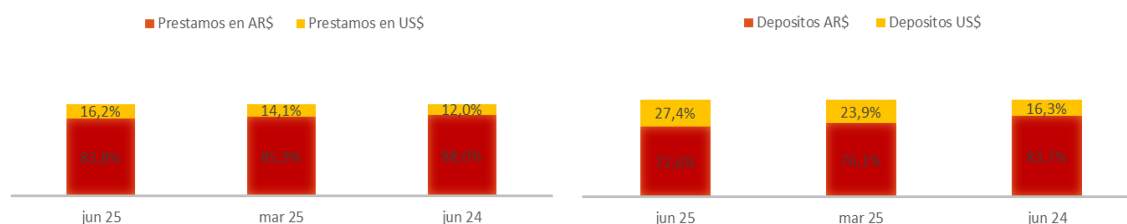
En el 2T25, la Compañía registró una ganancia por impuesto a las ganancias de AR\$194 millones en comparación con cargos de AR\$1.729,7 millones en el 1T25 y AR\$19.247,7 millones en 2T24. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

Estado de situación patrimonial

La siguiente tabla muestra la evolución del balance en términos reales durante los últimos cinco trimestres:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.094.133,1	909.332,8	751.555,3	960.519,2	346.508,5	20,3%	215,8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	178.911,1	196.158,7	303.087,3	301.299,8	259.691,3	-8,8%	-31,1%
Instrumentos derivados	7.202,7	4.022,2	5.326,5	2.184,5	5.893,9	79,1%	22,2%
Operaciones de pase	-	3.235,7	-	25.260,6	302.038,5	na	-100,0%
Otros activos financieros	39.230,8	50.413,3	34.492,1	58.433,2	94.559,7	-22,2%	-58,5%
Préstamos y otras financiaciones	2.881.519,7	2.544.072,3	2.497.792,1	1.956.540,1	1.705.260,2	13,3%	69,0%
Otros títulos de deuda	1.176.697,2	1.403.080,2	971.184,6	955.319,8	1.382.264,5	-16,1%	-14,9%
Activos financieros entregados en garantía	204.534,7	125.507,9	208.698,1	237.228,7	93.399,1	63,0%	119,0%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	1.439,6	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.156,3	3.998,3	818,0	1.719,2	1.561,0	29,0%	230,3%
Propiedad, planta y equipo	115.789,9	114.738,7	117.325,9	124.858,7	125.931,4	0,9%	-8,1%
Propiedades de inversión	82.417,9	90.429,4	90.504,9	107.291,7	109.174,0	-8,9%	-24,5%
Activos intangibles	190.283,5	187.828,0	191.074,8	177.788,0	169.991,5	1,3%	11,9%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19.071,9	6.951,6	1.974,8	2.076,9	1.188,3	174,4%	1505,0%
Otros activos no financieros	39.338,8	48.167,4	40.908,0	46.819,9	47.765,1	-18,3%	-17,6%
TOTAL ACTIVO	6.034.287,4	5.687.936,4	5.214.742,6	4.957.340,4	4.646.666,5	6,1%	29,9%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	4.157.362,4	3.932.711,2	3.652.557,2	3.421.161,6	2.922.788,9	5,7%	42,2%
Sector público no financiero	160.047,6	140.867,0	166.552,0	163.865,8	164.003,0	13,6%	-2,4%
Sector financiero	283,2	246,6	213,2	140,5	454,9	14,9%	-37,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.997.031,6	3.791.597,5	3.485.791,9	3.257.155,2	2.758.331,0	5,4%	44,9%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	2.901,7	-	453,8	321,3	na	na
Instrumentos derivados	-	28,2	1.995,8	68,7	39,0	na	na
Operaciones de pase	55.559,4	33.212,1	39.089,9	143.535,6	-	67,3%	na
Otros pasivos financieros	178.307,7	188.168,5	191.274,0	170.776,3	563.273,1	-5,2%	-68,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	85.734,9	76.031,6	45.230,6	33.099,9	18.223,6	12,8%	370,5%
Obligaciones negociables emitidas	359.789,7	236.021,9	58.881,1	27.800,5	-	52,4%	na
Provisiones	43.861,1	44.234,4	46.732,6	62.189,5	64.239,8	-0,8%	-31,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.883,2	2.065,1	3.645,9	20.104,6	23.842,2	-8,8%	-92,1%
Otros pasivos no financieros	211.676,3	208.248,8	221.266,8	158.601,4	148.806,5	1,6%	42,2%
TOTAL PASIVO	5.099.187,9	4.732.683,9	4.266.694,5	4.040.050,8	3.741.534,5	7,7%	36,3%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	932.911,2	953.349,5	946.794,9	916.165,3	904.364,5	-2,1%	3,2%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	2.188,4	1.902,9	1.253,1	1.124,3	767,6	15,0%	185,1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6.034.287,4	5.687.936,4	5.214.742,6	4.957.340,4	4.646.666,5	6,1%	29,9%

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los préstamos y depósitos desglosados por moneda:



Los **activos totales** se incrementaron un 6,1% TaT y un 29,9% AaA, alcanzando AR\$6.034.287 millones al 30 de junio de 2025. La variación TaT se debió principalmente a un incremento del 13,3% (AR\$336.043 millones) en los préstamos netos, parcialmente compensado por una disminución del 11,9% (AR\$177.322 millones) en la cartera de inversión. Desde el 1T24, la Compañía ha continuado diversificando su cartera de activos, aumentando significativamente su exposición a préstamos del sector privado y reduciendo su cartera de inversión. La evolución de los activos en el 2T25 confirma esta tendencia, lo que refleja un cambio estratégico hacia una mayor exposición a préstamos, que se espera que continúe a lo largo de 2025 y 2026.

El total de préstamos como porcentaje del total de activos aumentó al 47,6% al 30 de junio de 2025, 1.100 puntos básicos más que el 36,5% del 2T24 y 300 puntos básicos más que el 44,6% del 1T25.

La variación AaA refleja el aumento en el crecimiento de los préstamos y mayores requerimientos de efectivo mínimo, tanto en AR\$ como en US\$, impulsados principalmente por el incremento de los depósitos en US\$ gracias a la regularización de activos y las iniciativas de la Compañía para incrementar los depósitos en US\$ desde principios de 2024. Estos factores positivos se vieron parcialmente compensados por una disminución en los títulos públicos y los instrumentos emitidos por el BCRA.

El **ratio de apalancamiento** (medido como activos sobre patrimonio neto) se incrementó 6,5x, 50 puntos básicos TaT desde 6,0x al 31 de marzo de 2025, y aumentó 140 puntos básicos AaA desde 5,1x al 30 de junio de 2024. A pesar de este incremento, el apalancamiento actual continúa significativamente por debajo del nivel de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta la amplia capacidad para el crecimiento futuro.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA
Disponibilidades	1.094.133	909.333	751.555	960.519	346.508	20,3%	215,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA (incluye Bopreal)	62.922	1.238	1.188	1.976	2.102	na	na
Operaciones de pases	0	3.236	0	25.261	302.038	na	na
Títulos públicos	1.249.094	1.484.864	1.249.614	1.229.138	1.602.431	-15,9%	-22,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	2.871.547	2.535.503	2.488.579	1.949.663	1.697.984	13,3%	69,1%
Propiedad, planta y equipos	115.790	114.739	117.326	124.859	125.931	0,9%	-8,1%
Otros e intangibles ¹	640.802	639.024	606.480	665.925	569.671	0,3%	12,5%
Total	6.034.287	5.687.936	5.214.743	4.957.340	4.646.667	6,1%	29,9%

1. Otros e intangibles incluye activos intangibles, activos por impuestos diferidos, activos financieros en garantía y otros activos.

Cartera de inversión (en millones de Ps. reexpresados por inflación)		jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Instrumentos emitidos por el BCRA		28.022,1	1.237,9	1.188,0	1.976,0	2.101,9
AR\$ LELIQ	-	-	-	-	507,0	533,9
Bopreal	28.022,1	1.237,9	1.188,0	1.469,0	1.568,0	1.568,0
Títulos públicos		1.206.339,7	1.467.095,1	1.126.743,3	1.159.129,1	1.560.937,9
AR\$	1.198.414,2	1.327.787,3	1.066.527,0	1.130.566,5	1.538.717,5	1.538.717,5
US\$ linked/US\$	7.925,5	139.307,8	60.216,3	28.562,7	22.220,4	22.220,4
Títulos privados		126.402,7	134.904,2	147.158,7	97.233,7	80.477,0
AR\$	92.444,6	98.419,3	103.785,3	67.352,3	51.495,5	51.495,5
US\$ linked/US\$	33.958,2	36.484,9	43.373,4	29.881,3	28.981,4	28.981,4
Títulos públicos en garantía		42.754,4	17.769,2	122.870,9	70.009,3	41.493,1
AR\$	18.230,8	17.769,2	122.538,8	69.721,1	41.147,8	41.147,8
US\$ linked/US\$	24.523,6	-	332,1	288,3	345,3	345,3
Bopreal en garantía		34.899,5	-	-	-	-
Oeraciones de pase		-	3.235,7	-	25.260,6	302.038,5
Total		1.438.418,5	1.624.242,0	1.397.960,9	1.353.608,8	1.987.048,4
AR\$	1.309.089,6	1.447.211,4	1.292.851,1	1.293.407,6	1.933.933,2	1.933.933,2
US\$ linked/US\$	129.328,9	177.030,6	105.109,8	60.201,2	53.115,2	53.115,2

Al 30 de junio, 31 de marzo de 2025, 31 de diciembre de 2024, al 30 de septiembre de 2024, y 30 de junio de 2024 las principales tenencias de títulos públicos eran:

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Dual (tasa)	276.455,9	292.463,8	-	-	-
Dual (moneda)	-	-	782,3	24.754,0	19.684,5
US\$	24.523,6	-	332,1	288,3	-
Bonos del tesoro (Requerimientos de efectivo mínimo)	-	-	-	-	50.963,7
Lecer	-	4,4	-	-	-
Boncer ¹	656.283,5	680.570,3	728.287,1	677.685,8	421.054,2
Bonos del tesoro (tasa fija)	66.792,6	145.154,4	86.680,1	326,8	163.931,9
Bonos del tesoro (Badlar)	3.609,1	3.810,6	4.163,7	6.007,8	6.713,1
Lecap	213.165,6	354.443,9	419.002,9	516.434,1	987.142,0
Bopreal ²	62.921,6	1.237,9	1.188,0	1.469,0	1.568,0
Otros	8.263,9	8.416,8	10.366,2	3.641,9	3.905,3
Total	1.312.015,7	1.486.102,1	1.250.802,3	1.230.607,6	1.654.962,8

1. Boncer incluye \$16.8 mil millones de Boncer en Garantía al 30 de junio de 2025.

2. Lecap incluye AR\$34.5 mil millones de Lecap en Garantía al 30 de junio de 2025.

Cartera de préstamos

La **cartera total de préstamos y arrendamientos, excluyendo otros financiamientos**, ascendió a AR\$2.979,9 mil millones al 30 de junio de 2025, incrementándose 132,7% desde el 31 de marzo de 2024, 71,2% AaA y 14,0% TaT en términos reales.

La **cartera de préstamos bruta (préstamos y arrendamientos financieros, excluyendo otras financiaciones)** ascendió a AR\$2.871,5 mil millones al 30 de junio de 2025, incrementándose 131,1% desde el 31 de marzo de 2024, superando significativamente el crecimiento del 118% de la industria durante el mismo período. TaT, la cartera creció 13,3%, nuevamente superando el crecimiento del 11,2% de la industria. Si bien el crecimiento del 69,1% AaA estuvo por debajo del 81,9% de la industria, la cartera de préstamos de la Compañía continúa superando a sus pares en forma acumulada, habiendo anticipado el ciclo crediticio y capturado el crecimiento antes, lo que resultó en una base más sólida. El crecimiento de los préstamos desde el 1T24 refleja la decisión estratégica de la Compañía de acelerar la originación en los segmentos comercial y minorista en previsión de una mayor demanda de crédito, impulsada por la disminución de la inflación y las menores tasas de mercado. El incremento TaT en el 2T25 fue particularmente respaldado por los préstamos comerciales, mientras que el crecimiento de los préstamos minoristas se moderó debido a la implementación de políticas de otorgamiento más estrictas.

La cartera de préstamos en AR\$ totalizó AR\$2.497,2 mil millones, con un aumento del 17,8% TaT, del 127,3% AaA y del 257,9% desde el 31 de marzo de 2024, en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ aumentaron un 11,2% TaT y un 63,0% AaA.

Los préstamos denominados en US\$ alcanzaron los US\$404,2 millones al 30 de junio de 2025, con un incremento del 25,0% TaT, del 146,5% AaA y del 350,8% desde el 31 de marzo de 2024, lo que refleja la creciente demanda de los clientes corporativos y supera las tendencias de la industria, cuando se compara con el 31 de marzo de 2024.

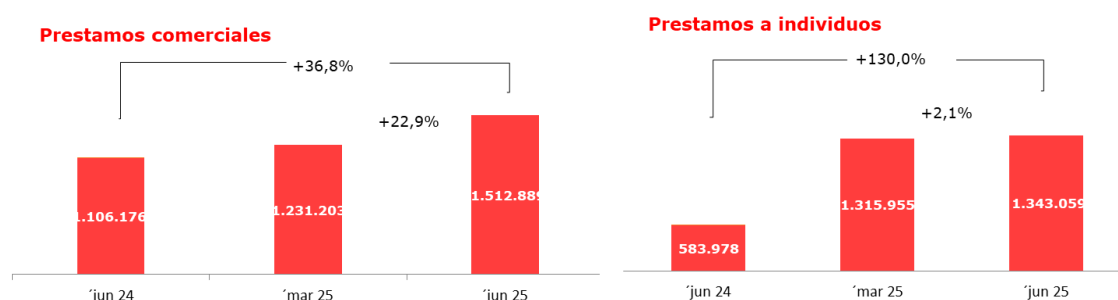
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$134.810 millones al 30 de junio de 2025, disminuyendo un 6,4% TaT y un 9,3% AaA, lo que refleja la estrategia del Banco de priorizar la originación de crédito en el balance.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos, arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendió a AR\$3.114.704 millones, incrementándose un 12,9% TaT y un 64,9% AaA.

La tabla a continuación muestra la evolución de la cartera de préstamos en términos reales durante los últimos cinco trimestres, desglosada por producto. La inflación TaT fue del 6,0%, mientras que la AaA alcanzó el 39,4%.

Cartera de préstamos & Leasing	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	6.883,6	5.132,3	3.719,7	3.739,4	4.380,3	34,1%	57,2%
Sector financiero	26.576,7	9.586,4	23.487,4	14.426,4	16.408,6	177,2%	62,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	2.861.246,0	2.521.894,1	2.446.589,8	1.917.408,2	1.681.599,6	13,5%	70,2%
Adelantos	202.157,0	126.491,2	92.117,1	258.576,4	247.014,2	59,8%	-18,2%
Documentos	766.729,1	672.783,7	722.354,9	543.977,0	600.856,3	14,0%	27,6%
Hipotecarios	321.548,3	310.693,1	306.183,0	225.596,2	158.443,7	3,5%	102,9%
Prendarios	256.199,8	246.853,8	218.565,9	164.964,1	81.417,9	3,8%	214,7%
Personales	432.857,1	420.081,4	328.843,6	217.626,9	153.879,6	3,0%	181,3%
Tarjetas de crédito	348.936,7	335.130,5	320.310,5	246.753,4	198.068,1	4,1%	76,2%
Comercio exterior y préstamos en US\$	462.557,2	346.536,1	410.282,0	211.409,5	193.221,0	33,5%	139,4%
Otros	70.260,8	63.324,3	47.932,9	48.504,7	48.698,8	11,0%	44,3%
Provisiones	-107.464,6	-78.651,8	-55.728,5	-45.833,1	-41.893,2	36,6%	156,5%
Total Préstamos	2.787.241,7	2.457.961,0	2.418.068,5	1.889.740,9	1.660.495,3	13,4%	67,9%
Créditos por arrendamientos financieros	82.711,4	76.042,7	68.861,3	58.472,0	35.877,0	8,8%	130,5%
Ajustes e intereses devengados	2.476,3	2.211,7	2.350,5	2.096,4	1.957,2	12,0%	26,5%
Provisiones	-882,8	-712,3	-701,1	-646,7	-345,1	23,9%	155,8%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	2.871.546,5	2.535.503,2	2.488.579,2	1.949.662,6	1.697.984,3	13,3%	69,1%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	2.979.894,0	2.614.867,2	2.545.008,8	1.996.142,4	1.740.222,6	14,0%	71,2%
Garantías otorgadas fuera de balance	134.809,8	144.029,4	202.355,7	177.336,2	148.641,7	-6,4%	-9,3%
Total Financiaciones	3.114.703,8	2.758.896,6	2.747.364,5	2.173.478,6	1.888.864,3	12,9%	64,9%

Los siguientes gráficos muestran la evolución de la cartera de créditos TaT en términos reales abierta por segmento de cliente:



La cartera de préstamos corporativos (que incluye pequeñas empresas, pymes, medianas y grandes empresas) se incrementó 22,9% trimestralmente reflejando mayores préstamos de comercio exterior, documentos, adelantos en cuenta corriente y arrendamientos financieros, que alcanzaron el 53% de la cartera de préstamos totales. El crecimiento de la cartera de préstamos minorista se moderó a 2,1% TaT, reflejando la implementación de políticas de otorgamiento más estrictas. Como resultado, los préstamos minoristas representaron el 47% de la cartera total de préstamos.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía tiene una cartera diversificada y atomizada. Los 10, 50 y 100 principales deudores en el trimestre representaron el 8%, 19% y 26% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
%Top10	8%	8%	10%	14%	17%
%Top20	19%	18%	23%	28%	34%
%Top100	26%	25%	30%	36%	44%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Sector Económico	2T25 Share	1T25 Share	2T24 Share
Familia e individuos	43,8%	47,9%	30,6%
Agro	8,0%	7,7%	9,8%
Alimentos & Bebidas	5,6%	5,7%	7,1%
Electricidad, Gas y Otros	3,4%	3,6%	7,4%
Transporte	3,3%	3,0%	1,8%
IT & Comunicaciones	3,1%	2,8%	2,9%
Industria Vitivinícola	2,7%	2,3%	3,8%
Petroleo, Gas y Minería	2,6%	2,3%	2,7%
Servicios Financieros	2,5%	1,8%	3,1%
Maquinaria y Equipos	2,3%	2,4%	2,3%
Química y Plásticos	2,2%	2,0%	2,1%
Construcción & Obra Pública	2,1%	2,2%	3,6%
Vehículos	2,0%	1,6%	2,8%
Electrodomésticos	1,9%	1,3%	2,9%
Textil	1,8%	1,9%	2,4%
Farmaceutica	1,5%	1,3%	2,1%
Otros	11,0%	10,4%	12,6%

Nota: Los saldos de la cartera de préstamos incluyen garantías fuera de balance otorgadas a los clientes y otras financiaciones.

Otros incluye más de 20 sectores con menos de 1% de participación cada uno.

Cartera de préstamos garantizada

El siguiente cuadro muestra la evolución de la cartera de préstamos comercial desglosada por cartera garantizada y sin garantía, en cada segmento de clientes comerciales:

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	40%	21%	43%	27%
Cartera sin garantía	60%	79%	57%	73%

Al 30 de junio de 2025, el 27% de la cartera de préstamos comerciales estaba garantizada, mientras que el 66% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizada.

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios:

- Los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco representaban el 53% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.
- Los préstamos minoristas garantizados a clientes del mercado abierto representaron el 57% de la cartera total de préstamos minoristas.
- Los préstamos personales otorgados a clientes que reciben sus ingresos en el Banco y jubilados alcanzaron el 88% del total de préstamos personales, medidos al momento de originación, y
- El volumen de tarjetas de crédito otorgadas a clientes que reciben sus ingresos en el Banco y jubilados alcanzó el 58% del volumen total de tarjetas de crédito.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto atribuible se incrementó 6,1% TaT y 29,8% AaA en términos reales. El crecimiento TaT refleja los siguientes incrementos: i) 52,4%, o AR\$123.768 millones, en obligaciones negociables, tras la emisión de las Clases N y P por un total de AR\$48.200 millones y US\$59 millones, respectivamente; y ii) 5,7%, o AR\$224.651 millones, en depósitos, impulsado principalmente por un incremento del 15,5% en depósitos en US\$, mientras que los depósitos en AR\$ se mantuvieron sin cambios. El patrimonio neto atribuible disminuyó un 2,1% o AR\$20.438 millones TaT.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 15,9% TaT y 177,1% AaA. La variación TaT se debió principalmente a la mencionada emisión de obligaciones negociables en US\$.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	160.047,6	140.867,0	166.552,0	163.865,8	164.003,0	13,6%	-2,4%
Sector financiero	283,2	246,6	213,2	140,5	454,9		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	362.886,7	387.963,2	444.342,0	354.959,8	318.621,2	-6,5%	13,9%
Cajas de ahorro	819.361,6	700.773,3	821.503,6	809.267,5	551.829,9	16,9%	48,5%
Plazos fijos	640.683,5	620.896,0	607.431,8	475.964,3	259.295,2	3,2%	147,1%
Mayorista/Institucional	2.174.099,8	2.081.965,0	1.612.514,4	1.616.963,7	1.628.584,8	4,4%	33,5%
Cuentas corrientes especiales	1.833.942,6	1.532.292,8	1.120.817,7	1.276.097,0	1.127.638,8	19,7%	62,6%
Plazo fijos	195.756,3	335.899,0	231.846,1	176.299,7	228.678,4	-41,7%	-14,4%
Otros	144.401,0	213.773,1	259.850,6	164.567,0	272.267,5	-32,5%	-47,0%
Total depósitos	4.157.362,4	3.932.711,2	3.652.557,2	3.421.161,6	2.922.788,9	5,7%	42,2%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	0,0	2.901,7	0,0	453,8	321,3	na	na
Operaciones de pase	55.559,4	33.212,1	39.089,9	143.535,6	0,0	67,3%	na
Otros pasivos financieros	178.307,7	188.196,7	193.269,9	170.845,0	563.312,1	-5,3%	-68,3%
Financiacines recibidas del BCRA y otras	85.734,9	76.031,6	45.230,6	33.099,9	18.223,6	12,8%	370,5%
Obligaciones negociables emitidas	359.789,7	236.021,9	58.881,1	27.800,5	0,0	52,4%	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.013,3	9.060,6	6.020,4	2.258,9	0,0	-44,7%	na
Provisiones	43.861,1	44.234,4	46.732,6	62.189,5	64.239,8	-0,8%	-31,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.883,2	2.065,1	3.645,9	20.104,6	23.842,2	-8,8%	-92,1%
Otros pasivos no financieros	211.676,3	208.248,8	221.266,8	158.601,4	148.806,5	1,6%	42,2%
Total otras fuentes de financiamiento	941.825,5	799.972,7	614.137,3	618.889,3	818.745,6	17,7%	15,0%
Patrimonio neto	932.911,2	953.349,5	946.794,9	916.165,3	904.364,5	-2,1%	3,2%
Total fondeo	6.032.099,1	5.686.033,4	5.213.489,4	4.956.216,1	4.645.899,0	6,1%	29,8%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron AR\$4.157,4 mil millones, con un incremento del 5,7% TaT y 42,2% AaA en términos reales. Los **depósitos totales del sector privado** alcanzaron los AR\$3.997,0 mil millones, con un incremento del 5,4% TaT y 44,9% AaA en términos reales. Los depósitos promedio ascendieron a AR\$3.663,3 mil millones, con un aumento del 6,5% TaT y 39,4% AaA en términos reales.

La variación AaA refleja los siguientes incrementos: i) AR\$545.515 millones (33,5%) en el fondeo institucional mayorista, reflejo de la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre; ii) AR\$381.388 millones (147,5%) en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas, impulsado principalmente por la estrategia de la Compañía centrada en la captación de depósitos en US\$ en el marco de una política monetaria restrictiva; iii) AR\$267.532 millones, o 48,5%, en cajas de ahorro, impulsado también por mayores depósitos en US\$ y mayores saldos en AR\$, respaldados por una menor inflación y tasas de

interés nominales que incentivaron a los clientes a mantener mayores saldos en sus cuentas, junto con iniciativas lanzadas por el Banco como la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo y el crecimiento de los depósitos en US\$ de los clientes de IOL; y iv) AR\$44.265 millones, o 13,9%, en cuentas corrientes, reflejando mayores volúmenes transaccionales de los clientes comerciales del Banco y los primeros resultados de la cuenta remunerada para PyMEs tanto en depósitos en US\$ como en AR\$. Además, la comparación AaA se ve afectada por una menor base de depósitos en el 2T24, cuando las tasas de interés se mantuvieron negativas en términos reales.

El incremento TaT de los depósitos se debió principalmente a los siguientes aumentos: i) 4,4%, o AR\$92.135 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejando la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre; ii) 16,9%, o AR\$118.588 millones en cajas de ahorro; y iii) 3,2%, o AR\$19.787 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución del 6,5%, o AR\$25.100 millones, en las cuentas corrientes.

Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$3.019.191 millones, con un aumento del 0,9% TaT y del 23,5% AaA en términos reales.

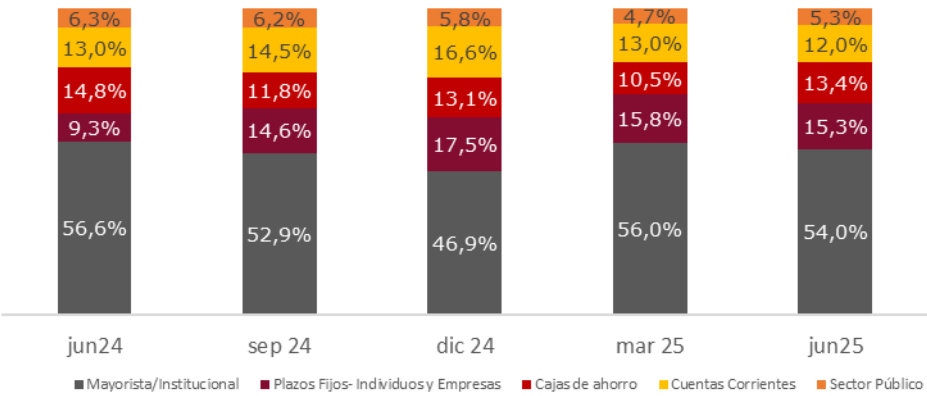
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
Depósitos en AR\$	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA
Sector público no financiero	159.627,2	140.466,4	156.009,3	153.156,2	152.912,6	13,6%	4,4%
Sector financiero	283,2	246,5	212,9	140,5	454,9	14,9%	-37,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.859.280,9	2.852.325,2	2.516.641,4	2.300.830,2	2.291.939,7	0,2%	24,8%
Cuentas corrientes	362.886,7	387.963,2	444.342,0	354.959,8	318.621,2	-6,5%	13,9%
Cajas de ahorro	404.292,3	312.935,3	349.400,4	289.258,6	362.561,8	29,2%	11,5%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	460.753,5	473.952,2	468.706,5	357.649,5	227.462,6	-2,8%	102,6%
Mayorista/Institucional	1.631.348,4	1.677.474,5	1.254.192,4	1.298.962,4	1.383.294,2	-2,7%	17,9%
Cuentas corrientes especiales	1.390.652,1	1.146.254,1	781.782,1	965.509,1	889.161,2	21,3%	56,4%
Plazo fijos	104.957,6	324.449,0	219.912,1	176.269,4	228.658,7	-67,7%	-54,1%
Otros	135.738,6	206.771,4	252.498,3	157.183,9	265.474,3	-34,4%	-48,9%
Total depósitos en AR\$	3.019.191,3	2.993.038,2	2.672.863,6	2.454.127,0	2.445.307,1	0,9%	23,5%

La variación AaA de los depósitos en AR\$ se explica principalmente por los siguientes aumentos: i) 102,6%, o AR\$233.291 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas; ii) 17,9%, o AR\$248.054 millones, en el fondeo institucional mayorista, reflejo de la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre; iii) 13,9%, o AR\$44.265 millones en cuentas corrientes, impulsado por un mayor volumen transaccional de clientes comerciales; y iv) 11,5%, o AR\$41.731 millones en cajas de ahorro. La variación AaA en cuentas corrientes y cajas de ahorro también refleja los resultados anticipados de la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo y para clientes PyME que lanzamos a principios de abril de 2025. Además, la comparación AaA refleja una menor base de depósitos en el 2T24, cuando las tasas de interés reales fueron significativamente negativas.

La variación TaT de los depósitos en AR\$ se explica principalmente por un 29,2%, o AR\$91.357 millones en cajas de ahorro, ya que los saldos reflejaron la estacionalidad típica de fin de trimestre registrada en junio y los primeros resultados de la cuenta remunerada lanzada a principios de abril. Esto se vio parcialmente compensado por las siguientes disminuciones: i) 2,7% o AR\$46.126 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejando también la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre; ii) 6,5% o AR\$25.076 millones en cuentas corrientes; y iii) 2,8% o AR\$13.199 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas.

Los cuadros a continuación muestran la composición de depósitos al 30 de junio de 2025, detallando el share de cada producto y segmento relativo a los depósitos totales.

Apertura depósitos AR\$



1. Al 30 de junio de 2025, los depósitos de bajo o sin costo del sector privado representaban el 23% de la base total de depósitos en AR\$ de la Compañía, desglosados en un 13,4% en cajas de ahorro y un 12,0% en cuentas corrientes. Esto se compara con el 23% del total de depósitos al 31 de marzo de 2025, el 23% al 31 de marzo de 2025 y el 28% al 30 de junio de 2024 (con un 14,8% en cajas de ahorro y un 13,0% en cuentas corrientes).

Los **depósitos en moneda extranjera** (medidos en US\$) ascendieron a US\$953,2 millones, con un incremento TaT del 15,5% y del 153,8% AaA, superando a los depósitos en moneda extranjera de la industria, que se incrementaron un 1,4% TaT y un 72,6% AaA. Este crecimiento refleja la exitosa estrategia de la cuenta remunerada implementada durante el trimestre para atraer depósitos denominados en US\$. La variación AaA también refleja mayores ingresos tras la regularización de activos implementada el 18 de agosto de 2024 y el crecimiento de los depósitos de los clientes de IOL. Al 30 de junio de 2025, los depósitos en moneda extranjera representaban el 27% del total de depósitos, en comparación con el 24% al 31 de marzo de 2025 y el 16% al 30 de junio de 2024.

US\$ Deposits (En millones de US\$)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	953,2	825,4	824,4	801,1	375,6	15,5%	153,8%

Al 30 de junio de 2025, los depósitos totales representaron el 68,9% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle, en comparación con el 62,9% y el 69,2% al 31 de marzo de 2025 y al 30 de junio de 2024.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de junio de 2025, otras fuentes de fondeo y el patrimonio neto ascendieron a AR\$1.874,7 mil millones, con un incremento TaT del 6,9% y 8,8% AaA.

La variación TaT refleja un incremento del 17,7% o AR\$141.853 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible disminuyó un 2,1% o AR\$20.438 millones. La variación AaA se

explica por aumentos de: i) 15,0% o AR\$123.080 millones en otras fuentes de fondeo, y ii) 3,2% o AR\$28.547 millones en el patrimonio neto.

El 12 de mayo de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase N denominadas en AR\$ por un total de AR\$48.200 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés de TAMAR + 3,5%. Las Obligaciones Negociables Clase N vencen el 12 de noviembre de 2025.

El 26 de mayo de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase P denominadas en US\$, por un total de US\$59,3 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,50%. Las Obligaciones Clase P vencen el 26 de noviembre de 2025.

Al 30 de junio de 2025, las Obligaciones Negociables a mayor plazo colocadas en los mercados de capitales locales representaron el 6% del fondeo total.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de junio de 2025, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$1.033.718 millones, lo que representó el 110,8% del patrimonio neto atribuible, en comparación con AR\$1.040.125 millones, o un 109,1%, al 31 de marzo de 2025. Asimismo, la Compañía tenía activos no monetarios por un total de AR\$405,5 mil millones al 30 de junio de 2025, lo que representa el 43,5% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	391.145,0	371.861,1	351.955,9	259.776,7	178.051,9
Hipotecarios	321.548,2	310.693,0	306.182,9	225.596,1	158.443,6
Prendarios	64.864,9	56.447,8	40.880,4	25.507,3	15.113,4
Personales	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4
Otros	2.981,1	3.264,7	3.599,8	7.778,3	3.900,4
Intereses	1.750,8	1.455,6	1.292,8	895,0	591,1
Títulos	656.283,5	680.574,7	728.287,1	677.685,8	421.054,2
BONCER/LECER	656.283,5	680.574,7	728.287,1	677.685,8	421.054,2
Total Activo	1.047.428,4	1.052.435,9	1.080.243,0	937.462,4	599.106,1
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	6.186,7	5.736,4	62.519,9	192.410,3	12.761,6
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	7.500,2	6.559,8	5.885,9	5.524,7	5.311,4
Intereses	23,3	14,2	200,0	251,4	43,5
Total Pasivo	13.710,2	12.310,4	68.605,9	198.186,4	18.116,5
Exposición total a CER/UVA, neta	1.033.718,3	1.040.125,5	1.011.637,0	739.276,0	580.989,6

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$301 mil millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US\$.

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera al final de cada período reportado:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Activo					
Disponibilidades	549.589	662.870	433.602	689.408	215.569
Títulos públicos y privados	71.932	165.722	119.281	66.087	68.772
Préstamos	400.484	400.865	353.888	198.750	158.891
Otros créditos por Intermediación Financiera	22.368	7.995	5.406	7.055	6.267
Créditos por arrendamiento financiero	395	489	1.102	1.705	2.157
Otros activos	80.679	22.384	0	0	0
Otros activos no financieros	131	16	6.377	5.902	4.904
Total activo	1.125.578	1.260.342	919.656	968.908	456.561
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	953.175	1.033.905	824.305	865.372	375.601
Otras obligaciones por intermediación financiera	195.190	205.998	81.047	60.007	35.589
Otros pasivos	2.553	3.070	2.013	4.418	3.868
Obligaciones negociables subordinadas	0	0	0	0	0
Total pasivo	1.150.918	1.242.973	907.365	929.797	415.057
Posición neta	-25.340	17.369	12.291	39.110	41.503
Posición derivados neta	24.585	-31.096	6.340	-5.952	-18.778
Posición total neta	-755	-13.727	18.630	33.158	22.726

De acuerdo con las regulaciones del Banco Central, los pasivos no financieros resultantes de la adopción de las NIIF 16 desde enero de 2019, no se consideran dentro de la posición global neta. La posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 71,7% al 30 de junio de 2025, en comparación con el 66,5% al 31 de marzo de 2025 y el 59,5% al 30 de junio de 2024. La variación TaT refleja un incremento del 14,0% en los préstamos, superando el crecimiento de los depósitos del 5,7%. Además, el fondeo a largo plazo proveniente de obligaciones negociables creció un 52,4% TaT, o AR\$123.768 millones, lo que respaldó el crecimiento de los préstamos. El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 82,7% al 30 de junio de 2025, en comparación con el 75,1% al 31 de marzo de 2025 y el 62,6% al 30 de junio de 2024. El ratio de préstamos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 42,4% al 30 de junio de 2025, en comparación con el 39,2% al 31 de marzo de 2025 y el 43,6% al 30 de junio de 2024, lo que refleja el incremento de los préstamos de comercio exterior en el 2T25.

Al 30 de junio de 2025, el **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** fue 106,6%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de junio de 2025 fue 124,0%.

Las siguientes tablas proporcionan información adicional sobre liquidez en AR\$ y US\$:

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Efectivo y depósitos en bancos	437.170	306.431	235.879	189.620	72.296
Títulos Públicos	1.064.417	1.290.290	1.208.060	1.194.241	1.598.457
Operaciones de pase	76.321	178.656	-	25.157	300.878
Call	- 21.586,3	-	17.534,2	8.408,3	2.136,6
Activos líquidos en AR\$	1.556.321	1.775.377	1.461.473	1.417.426	1.973.767
Depósitos en AR\$	3.019.191	2.993.038	2.672.864	2.454.127	2.445.307
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	51,5%	59,3%	54,7%	57,8%	80,7%

Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pases, operaciones de calls y títulos públicos.

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Efectivo y depósitos en bancos	550,2	529,6	433,9	638,6	215,7
Activos líquidos en US\$	591,5	536,5	478,0	640,3	220,3
Depósitos en US\$	953,2	825,4	824,4	801,1	375,6
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	62,1%	65,0%	58,0%	79,9%	58,7%

La siguiente tabla muestra la composición de los **requerimientos de efectivo mínimo** de la Compañía a cada fecha indicada. La base sobre la cual se calculan los requerimientos de efectivo mínimo es el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos al final de cada día durante cada mes.

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Disponibilidades	356.839,4	272.628,6	252.328,5	189.414,6	161.442,1
Títulos Públicos	281.418,8	277.455,2	218.565,1	220.362,4	179.579,1
Leliq	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deducción especial1	100.514,4	160.129,8	135.311,5	125.596,5	73.687,4
Requerimiento de efectivo mínimo total	738.772,6	710.213,6	606.205,1	535.373,5	414.708,5

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Disponibilidades	458,8	441,2	291,9	338,7	125,5
Requerimiento de efectivo mínimo total	458,8	441,2	291,9	338,7	125,5

Para obtener más información sobre el marco regulatorio, consulte el Anexo V.

Capital

Al 30 de junio de 2025, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 15,5%, disminuyendo desde 16,8% al 31 de marzo de 2025 y 19,5% al 30 de junio de 2024.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	% Variación	
Patrimonio neto	932.911,2	953.349,5	946.794,9	916.165,3	904.364,5	-2,1%	3,2%
Patrimonio neto promedio	932.238,6	954.797,1	936.742,4	915.036,3	911.956,7	-2,4%	2,2%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	15,5%	16,8%	18,2%	18,5%	19,5%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	16,7%	18,0%	18,7%	20,0%	22,1%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	12,7%	13,9%	15,0%	15,4%	16,4%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde

enero de 2024 a la fecha de este informe. Todas las cifras están expresadas en AR\$ nominales a la fecha del pago:

Dividendos y Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados	Aportes
Grupo Supervielle	Mayo 24		19.463	
	Mayo 25		27.137	
Supervielle Seguros S.A.	Junio 24	4.800		
	Noviembre 24	1.900		
	abril 25	5.700		
	Mayo 25	2.850		
Supervielle Productores Asesores de Seguros	Diciembre 24	609		
Supervielle Asset Management	Marzo 24	6.876		
	Marzo 25	14.557		
IOL invertironline	Mayo 24	US\$ 6		
IOL Holding	Mayo 24			US\$ 7.7
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 24	450		
Sofital	Mayo 24	400		
	Junio 24	245		
	Mayo 25	1.410		
Mila	Mayo 24	1.071		
	Mayo 25	3.279		

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó que desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle y el Banco) deben cumplir con requisitos de capitales mínimos, regulaciones de exposición mayor al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto, sobre una base consolidada que comprende la holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). El 21 de marzo de 2024, el BCRA dispuso, mediante Comunicación A 7982, que a partir de abril de 2024 las instituciones financieras deben presentar sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros). De acuerdo con esta regulación, el ratio Tier 1 hubiera sido del 25,2% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado en 1T24.

El 18 de julio de 2024, mediante las Comunicaciones A 8066, A 8067 y A 8068, el BCRA modificó los artículos 2, 5 y 7 de la normativa sobre Requerimiento mínimo de capital con vigencia a partir del 1 de enero de 2025, 1 de octubre de 2024 y 1 de marzo de 2025, respectivamente.

Los principales cambios de estas comunicaciones son:

- Los requisitos de riesgo crediticio y operacional ahora difieren para las entidades del Grupo 1 y 2. Según la Comunicación A 8067, las entidades del Grupo 1 se definen como aquellas clasificadas por el BCRA como de importancia sistémica local (D-SIB) o sucursales o filiales de bancos extranjeros designadas como de importancia sistémica global (G-SIB).
- Se modificaron ciertas ponderaciones de riesgo crediticio; por ejemplo, los compromisos que el Banco puede cancelar incondicionalmente en cualquier momento sin previo aviso, o que se

cancelan automáticamente debido al deterioro de la solvencia del prestatario, tendrán un factor de conversión crediticia (CCF) del 10%, en comparación con el 0% anterior.

- Se introdujeron nuevos subgrupos de exposiciones para mejorar la diferenciación de riesgos y optimizar los cálculos del riesgo crediticio, como las exposiciones a empresas con grado de inversión, pymes corporativas y la exposición minorista regulatoria a operadores, entre otras.
- Los ingresos brutos por el requisito de riesgo operacional deben expresarse en la unidad de medida vigente al cierre del mes anterior al de cálculo. Además, se incorpora a los ingresos brutos el efecto de la inflación en la posición monetaria neta.

El ratio de capital Tier 1 (CET1) al 30 de junio de 2025 fue del 13,9%, disminuyendo 140 pbs TaT y 740 pbs AaA.

La disminución TaT del CET1 refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo impulsada por el crecimiento de los préstamos, el pago neto de dividendos de AR\$28,8 mil millones, así como mayores deducciones en activos por impuestos diferidos. En 1T25, el CET1 tuvo un impacto no recurrente de 1.400 pbs por la implementación de los nuevos requerimientos de riesgo operacional desde enero y marzo de 2025 respectivamente. Estas nuevas regulaciones, introducidas mediante la Comunicación 8067 del BCRA, se aplican a un subconjunto de instituciones financieras que no son los bancos sistémicos más grandes, lo que resulta en un requerimiento de capital por riesgo operacional significativamente mayor que el aplicado a los bancos sistémicos. Existe potencial para mejorar el ratio CET1 si los reguladores autorizan a todos los bancos a adoptar el marco de riesgo operacional de Basilea III, actualmente aplicable a las instituciones sistémicas. Si la Compañía estuviera sujeta al mismo marco de capital por riesgo operacional que los bancos sistémicos más grandes, el ratio CET1 hubiera sido del 16,7%.

Al 30 de junio de 2025, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle reflejaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$699.550 mil millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$289.750 mil millones.

A continuación, se presenta información del capital regulatorio consolidado del Banco y los requerimientos mínimos de capital de acuerdo a las fechas indicadas. Todas las cifras están expresadas en términos nominales a cada fecha reportada.

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Asignado a activos en riesgo	244.579,6	202.486,0	182.998,5	143.643,9	115.667,1
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles	23.420,7	23.168,5	23.723,6	21.985,8	18.557,8
activos de participaciones en otras sociedades del Banco					
Riesgo de mercado	15.846,7	15.608,0	17.327,4	11.162,6	7.387,9
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	2.563,7	415,3	534,4	340,3	375,5
Riesgo operacional	123.389,2	113.349,0	74.466,7	62.655,8	51.763,1
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	409.800,0	355.027,0	299.050,6	239.788,4	193.751,4
Patrimonio neto básico	973.940,1	928.339,8	824.470,9	747.508,0	651.611,3
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Conceptos deducibles	-274.390,4	-261.147,5	-233.821,2	-182.466,5	-145.602,9
Total del capital según regulaciones del Banco Central	699.549,7	667.192,4	590.649,7	565.041,5	506.008,5
Exceso del capital mínimo	289.749,8	312.165,4	291.599,0	325.253,1	312.257,0

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	437,7	437,7	437,7	437,7	57.180,2
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	637.973,5	601.790,2	554.292,3	513.101,1	457.590,7
Recompra de acciones	-14.338,8	-13.525,5	-12.458,0	-11.532,2	-9.775,7
Reservas declaradas y resultados no asignados	222.522,1	237.039,0	93.162,6	86.239,4	76.909,5
Participaciones minoritarias en poder de terceros	783,4	739,0	597,9	553,5	493,3
Ajustes capital	68.144,9	64.255,2	59.149,1	54.721,1	48.900,2
Ajuste NIIF	-4.701,3	1.344,9	4.881,6	3.908,8	2.454,0
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	47.711,2	32.291,7	17.784,7	18.729,4	15.266,8
100% de los resultados	7.937,8	0,0	89.909,5	72.173,2	46.495,5
50% de los resultados	7.469,4	3.967,6	16.713,3	9.175,9	12.838,9
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	973.940,1	928.339,8	824.470,9	747.508,0	708.353,4
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	188.617,1	175.516,4	164.405,8	141.525,8	120.695,1
Partidas pendientes de imputación	219,4	151,5	208,4	331,7	434,5
Otras deducciones	85.553,9	85.479,6	69.207,1	40.609,0	24.473,2
Total de Deducciones	274.390,4	261.147,5	233.821,2	182.466,5	145.602,9
Subtotal: Capital Nivel 1	699.549,7	667.192,4	590.649,7	565.041,5	562.750,5
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Capital	699.549,7	667.192,4	590.649,7	565.041,5	562.750,5
Activos ponderados por riesgo de crédito	3.273.425,1	2.736.269,2	2.557.622,0	2.044.141,3	1.637.573,1
Activos ponderados por riesgo	5.023.268,7	4.355.529,9	3.662.675,5	2.936.928,8	2.372.888,1
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13,9%	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	13,9%	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (COn1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

Por otra parte, en agosto de 2023 el BCRA emitió una aclaración afirmando que las instituciones financieras que aplican el método de pérdida esperada no pueden incluir como capital adicional los cargos por incobrabilidad sobre carteras clasificadas como en situación "normal". Como resultado, desde 3T23, el CET1 y el capital de nivel 1 son lo mismo que el ratio de capital regulatorio.

Resultados por segmento

Hasta 2022, la Compañía también contaba con un segmento de financiamiento al consumo que incluía los negocios de IUDÚ, Tarjeta, Cordial Servicios y Mila. A partir de la fusión de IUDÚ y Tarjeta al Banco, las carteras de IUDÚ y Tarjeta son incluidas en el sector de Banca de Personas y Negocios, Cordial Servicios en el segmento de administración de activos y segmento de otros servicios, mientras que Mila se incluye en el segmento de Banca Personas y Negocios.

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.104.546	1.092.654	1.114.584	1.085.662	1.073.742
Banco - Personas y negocios. Clientes consumo ¹	-	-	54.837	57.566	70.032
Banco - Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ²	204.639	244.927	229.395	206.201	223.117
Banco - Personas y negocios. Pequeños comercios y PYMES	25.528	25.286	34.742	34.316	33.597
Banco - Corporativo	2.127	2.094	1.798	1.685	1.671
Total Banco	1.336.840	1.364.961	1.435.356	1.385.430	1.402.159
InvertirOnline.com	545.963	604.724	570.661	580.749	506.397
Clientes Activos totales	1.882.803	1.969.685	2.006.017	1.966.179	1.908.556

1. A partir de septiembre de 2022, se migraron al Banco los clientes de IUDÚ y desde 2025 fueron incluidos en la base de clientes de renta masiva.
2. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones mensuales a través del Banco y son clientes con menor cross-sell y menores que otros clientes minoristas.

Cientes- Altas Brutas

Cientes-Altas Brutas	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Banco - Personas y negocios- Individuos	84.634	41.356	60.948	65.139	48.726
Banco - Personas y negocios- Pequeños comercios y Pymes	843	668	1.153	1.237	1.145
Banco- Empresas	22	204	204	249	219
Cientes Banco Altas Brutas	85.499	42.228	62.305	66.625	50.090
IOL invertironline Altas Brutas	110.423	95	108.469	143.496	124.711
Total Clientes Altas Brutas	195.922	42.323	170.774	210.121	174.801

Resultado neto atribuible

La siguiente tabla presenta información sobre el resultado neto atribuible de la Compañía por segmento:

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	2T24	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	(26.753)	(29.398)	(28.746)	na	na
Corporativa	1.654	2.807	5.411	-41%	-69%
Tesorería	25.794	22.028	38.145	17%	-32%
Seguros	3.995	3.513	3.013	14%	33%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	13.472	13.408	12.196	0%	10%
Total alocado a operaciones entre segmentos	18.163	12.358	30.019	47%	-39%
Ajuste	(4.559)	(3.943)	(6.215)	na	na
Total consolidado	13.604	8.415	23.804	62%	-43%

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$3,8 mil millones y AR\$5,3 mil millones de IOL y SAM respectivamente en 2T25.

Desde enero de 2025, implementamos cambios en nuestra metodología interna de asignación de capital. Los conceptos que anteriormente se distribuían entre los distintos segmentos según su porcentaje de uso de capital, como los resultados del capital, el ajuste por inflación y los activos fijos (incluyendo su correspondiente depreciación y amortización), ahora se asignan en su totalidad al segmento de Tesorería. Por lo tanto, la información correspondiente a 2024 ha sido reexpresada. Estos cambios impactan en los segmentos de Banca Personas y Negocios, Corporativa y Tesorería.

Banca personas y negocios

A través de su segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, pequeñas empresas y PYMES, que comprenden personas físicas dedicadas a actividades comerciales y pequeñas y medianas empresas con ingresos inferiores a Ps.10 mil millones por año. Los productos ofrecidos incluyen cuentas en moneda local y extranjera, transferencias y pagos, préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma comerciales, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes, servicios financieros tales como seguros y garantías, inversiones tales como fondos comunes de inversión, y pagos de beneficios para jubilados.

En 2T25, el Banco puso foco en expandir la base de clientes de los segmentos de Renta Masiva, Identité y clientes jubilados, alcanzando un total de 81.290 nuevas incorporaciones brutas de clientes. El objetivo fue mejorar márgenes e incrementar la principalidad y el cross sell, con especial atención en productos rentables, como préstamos personales y prendarios.

Asimismo, Supervielle continuó potenciando el everyday banking de los clientes con soluciones digitales. Al 30 de junio de 2025, 881.507 clientes eran digitales, lo que representa el 67% de la cartera del segmento. Las últimas iniciativas incluyeron: i) el lanzamiento de la Cuenta Remunerada, que permite a los clientes sueldo y PyMEs obtener intereses diarios sobre sus saldos en pesos y dólares estadounidenses. Este producto mejora la experiencia del cliente, fortalece la base de fondeo del Banco y refuerza su posición como Banco principal; ii) la incorporación de Tienda Supervielle en la plataforma Mercado Libre, totalmente integrada a la aplicación móvil del Banco, marcando un paso importante hacia la visión del Banco de convertirse en una "Super App"; iii) el lanzamiento de WhatsApp con GenAI integrado como nuevo canal de comunicación, manteniendo la opción de asistencia humana; y iv) la integración de la experiencia de la plataforma de inversiones IOL dentro de la aplicación del Banco.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T25	1T25	2T24	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	91.926	71.090	66.594	29,3%	38,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	1.615	279	1.034	479,0%	56,3%
Resultado financiero neto	93.541	71.369	67.627	31,1%	38,3%
Ingresos por servicios netos	23.313	24.897	19.614	-6,4%	18,9%
Otros ingresos (egresos) netos	(25.433)	(18.253)	(17.064)	39,3%	49,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	91.421	78.012	70.177	17,2%	30,3%
Gastos de personal y administración y D&A	(91.051)	(88.535)	(98.803)	2,8%	-7,8%
RECPAM	(33)	(324)	(474)	-89,8%	-93,0%
Cargo por incobrabilidad	(43.251)	(34.417)	(15.416)	25,7%	180,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(42.914)	(45.264)	(44.516)	-5,2%	-3,6%
Resultado neto, atribuible	(26.753)	(29.398)	(28.746)	-9,0%	-6,9%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.691.323	1.603.104	742.316	5,5%	127,8%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	37.710	32.969	15.384	14,4%	145,1%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.729.032	1.636.072	757.699	5,7%	128,2%
Depósitos	1.669.292	1.438.387	1.165.992	16,1%	43,2%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$42.914 millones en el 2T25 en comparación con pérdidas de AR\$44.516 millones en el 2T24 y AR\$45.264 millones en el 1T25.

En el 2T25, los gastos ascendieron a AR\$91.051 millones, disminuyendo 7,8% o AR\$7.752 millones AaA pero aumentando 2,8% o AR\$2.515 millones TaT, debido a efectos estacionales, sin embargo, la tendencia subyacente de mejora en la eficiencia operativa se mantiene intacta, reflejando una gestión disciplinada de costos y la continuidad de iniciativas estructurales en toda la organización.

Los ingresos por servicios ascendieron a AR\$23.313 millones en el 2T25, con un incremento AaA del 18,9% o AR\$3.699 millones y una disminución de 6,4% o AR\$1.584 millones TaT. El desempeño interanual refleja el ajuste de tarifas de productos agrupados durante los últimos doce meses. El desempeño TaT muestra una disminución en las comisiones bancarias, dado que no se implementaron ajustes por inflación durante el trimestre; sin embargo, se espera realizar el ajuste en el 3T25.

Los cargos por incobrabilidad ascendieron a AR\$43.251 millones en el 2T25, en comparación con AR\$15.416 millones en el 2T24 y AR\$34.417 millones en el 1T25. Estos incrementos reflejan el crecimiento de préstamos desde marzo de 2024 y un cambio interanual en la composición de la cartera hacia préstamos minoristas, que requieren mayores provisiones en comparación con los préstamos comerciales. Esto está en línea con nuestro enfoque estratégico de expandir la cartera minorista durante el último año, tras la caída de la inflación.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$26.753 millones en el 2T25 en comparación con pérdidas de AR\$28.746 millones en el 2T24 y de AR\$29.398 millones en el 1T25.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$1.729,0 mil millones al 30 de junio de 2025, incrementándose 128,2% AaA y 5,7% TaT. El crecimiento de préstamos desde el primer trimestre de 2024 refleja la decisión estratégica de la Compañía de acelerar la originación ante la expectativa de un aumento en la demanda de crédito, en un contexto de disminución de la inflación y menores tasas de interés del mercado. El desempeño TaT refleja un crecimiento moderado tras la implementación de políticas de aprobación crediticia más estrictas.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron un aumento de 43,2% AaA y una disminución de 16,1% TaT. El desempeño interanual y trimestral refleja los resultados iniciales de la cuenta remunerada para clientes sueldo en pesos argentinos y dólares estadounidenses, lanzada a principios de abril de 2025. La variación interanual también incluye mayores ingresos tras la amnistía fiscal implementada el 18 de agosto de 2024.

Segmento de banca corporativa

A través del Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas y grandes (ventas anuales superiores a AR\$10.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior, administración de fondos y servicios transaccionales.

En 2024, con el fin de preservar una cartera crediticia saludable y controlar los niveles de mora en, el Banco profundizó el trabajo sobre indicadores financieros de riesgos, tales como el RAROC (Rendimiento Ajustado a Riesgo de Capital), que mide la rentabilidad ajustada al riesgo. En este aspecto, el Banco adoptó una política de apetito de crédito moderada, haciendo hincapié en una asignación eficiente de capital, generando rentabilidad por principalidad transaccional con los clientes.

Banca Corporativa – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)				TaT	AaA
Estado de Resultados					
	2T25	1T25	2T24		
Resultado neto por intereses	17.544	15.493	23.029	13,2%	-23,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	304	1.275	1.740	na	na
Resultado financiero neto	17.848	16.768	24.769	6,4%	-27,9%
Ingresos por servicios netos	3.237	3.409	3.844	-5,0%	-15,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(4.696)	(4.033)	(3.770)	16,4%	24,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	16.390	16.144	24.844	1,5%	-34,0%
Gastos de personal y administración y D&A	(13.294)	(12.683)	(15.727)	4,8%	-15,5%
RECPAM	-	-	-	0,0%	0,0%
Cargo por incobrabilidad	(986)	857	(791)	na	24,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.109	4.318	8.325	na	na
Resultado neto, atribuible	1.654	2.807	5.411	-41,1%	-69,4%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	976.532	764.938	870.314	27,7%	12,2%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	46.915	44.842	21.464	4,6%	118,6%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.023.446	809.780	891.777	26,4%	14,8%
Cartera de prestamos incluyendo off balance	1.158.256	953.809	1.040.419	21,4%	11,3%
Depósitos	809.109	855.173	410.544	-5,4%	97,1%

Durante el 2T25, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$2.109 millones, en comparación con una ganancia de AR\$8.325 millones en el 2T24 y AR\$4.318 millones en el 1T25.

En el 2T25, los gastos ascendieron a AR\$13.294 millones, disminuyendo un 15,5% o AR\$2.433 millones AaA y aumentando 4,8% o AR\$611,4 millones TaT, debido a efectos estacionales, sin embargo, la tendencia subyacente de mejora en la eficiencia operativa se mantiene intacta, reflejando una gestión disciplinada de costos y la continuidad de iniciativas estructurales en toda la organización

Los cargos por incobrabilidad registraron una pérdida de AR\$986,3 millones en el 2T25, en comparación con una pérdida de AR\$791,4 millones en el 2T24 y una ganancia de AR\$857,2 millones en el 1T25. El desempeño TaT refleja el crecimiento de la cartera de préstamos durante el período.

El nivel de provisiones al 31 de marzo de 2025 refleja los estándares de los modelos de pérdida esperada NIIF9 (IFRS9).

El resultado neto atribuible del segmento Banca Corporativa fue una ganancia de AR\$1.654 millones en el 2T25, en comparación con AR\$5.411 millones en el 2T24 y AR\$2.807 millones en el 1T25.

Los préstamos del segmento corporativo (incluyendo cuentas por cobrar por arrendamientos financieros y otras financiaciones) alcanzaron AR\$1.023,4 millones al 30 de junio de 2025, incrementándose un 14,8% AaA y 26,4% TaT. Esta variación AaA refleja la aceleración en la originación de préstamos corporativos, principalmente en líneas de crédito para capital de trabajo.

Los depósitos totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$809.109 millones, incrementándose un 97,1% AaA y disminuyendo 5,4% TaT. El desempeño AaA refleja mayores volúmenes transaccionales por parte de los clientes comerciales del Banco, mientras que el desempeño TaT se explica por las actividades de gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre.

Segmento de tesorería

El segmento de tesorería es principalmente responsable de la asignación de la liquidez del Banco conforme a las necesidades y oportunidades de los segmentos de banca personas y negocios y banca corporativa, así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración de riesgo financiero del Banco, administra las mesas de dinero, y desarrolla negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros.

Tesorería – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)				TaT	AaA
Estado de Resultados					
	2T25	1T25	2T24		
Resultado neto por intereses	84.325	73.476	142.306	14,8%	-40,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	3.923	13.715	32.948	-71,4%	-88,1%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	(584)	4.173	5.032	na	na
Resultado financiero neto	87.663	91.364	180.286	-4,1%	-51,4%
Otros ingresos (egresos) netos	(4.828)	(3.208)	(23.497)	50,5%	-79,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	82.835	88.157	156.789	-6,0%	-47,2%
Gastos de personal y administración y D&A	(22.366)	(21.184)	(21.197)	5,6%	5,5%
RECPAM	(24.489)	(35.908)	(69.786)	-31,8%	-64,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	35.672	31.068	65.733	14,8%	-45,7%
Resultado neto, atribuible	25.794	22.028	38.145	17,1%	-32,4%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de tesorería alcanzó una ganancia de AR\$35.672 millones en comparación con AR\$65.733 millones en el 2T24 y AR\$31.068 millones en el 1T25. El desempeño TaT refleja un menor resultado por diferencias en el tipo de cambio, explicado principalmente por el impacto de la depreciación cambiaria sobre los pasivos, lo cual, bajo las normas IFRS, se reconoce en esta línea. Este efecto fue parcialmente compensado por un mayor ingreso financiero neto relacionado con el mercado, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro se estabilizaron tras la fuerte corrección observada en el trimestre anterior, en un contexto de incertidumbre previa al acuerdo con el FMI alcanzado en abril.

Durante el 2T25, el segmento de tesorería reportó un resultado neto atribuible de AR\$25.794 millones, en comparación con AR\$38.145 millones en el 2T24 y AR\$22.028 millones en el 1T25.

Segmento de seguros

La compañía lleva a cabo sus operaciones de su segmento de Seguros a través de Supervielle Seguros S.A. y Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. (Supervielle Broker), denominado colectivamente como "Supervielle Seguros". Supervielle Productores Asesores de Seguros fue constituido en 2019 para ampliar la oferta de productos a clientes comerciales del Banco Supervielle, además de comercializar seguros de automóviles para individuos. Los productos son diseñados para satisfacer las necesidades de clientes individuos y empresas, accesibles a través de cualquier canal de marketing digital y presencial, incluida la red de distribución del Banco.

Seguros – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)				TaT	AaA
	2T25	1T25	2T24		
Resultado neto por intereses	1.511	1.244	4.812	21,4%	-68,6%
Ingresos por servicios netos	6.560	7.645	5.493	-14,2%	19,4%
Otros ingresos (egresos) netos	(4)	25	(33)	na	-87,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	8.066	8.914	10.272	-9,5%	-21,5%
Gastos de personal y administración y D&A	(1.069)	(1.002)	(1.281)	6,7%	-16,5%
RECPAM	(1.626)	(2.412)	(5.248)	-32,6%	-69,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5.371	5.500	3.743	-2,3%	43,5%
Resultado neto, atribuible	3.995	3.513	3.013	13,7%	32,6%
Primas emitidas de seguros	11.450	12.742	10.700	-10,1%	7,0%
Siniestros pagados	2.130	2.424	1.685	-12,1%	26,4%
Ratio combinado	61,0%	59,1%	65,4%		

Primas emitidas de seguro (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación	
						TaT	AaA
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	760,5	721,4	1.318,6	793,4	591,5	5,4%	28,6%
Accidentes personales	363,5	429,3	429,4	395,6	320,0	-15,3%	13,6%
Bolso protegido	964,4	1.118,6	1.222,2	1.296,2	1.470,8	-13,8%	-34,4%
Huesos rotos	170,3	195,5	206,8	201,5	160,8	-12,9%	5,9%
Otros	686,0	687,2	1.285,9	298,6	270,2	-0,2%	153,9%
Hogar	1.747,3	1.996,0	1.996,6	1.915,9	1.868,5	-12,5%	-6,5%
Tecnología protegida	577,0	676,5	743,9	801,5	790,9	-14,7%	-27,0%
Robo ATM	466,5	513,4	593,0	684,9	629,9	-9,1%	-25,9%
Vida temporal	5.714,9	6.403,9	6.130,2	5.737,6	4.597,2	-10,8%	24,3%
Total	11.450,3	12.741,9	13.926,8	12.125,3	10.699,7	-10,1%	7,0%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 2T25 fue una ganancia de AR\$5.371 millones, en comparación con ganancias de AR\$3.743 millones en el 2T24 y de AR\$5.500 millones en 1T25.

El **resultado neto atribuible** en el 1T25 fue una ganancia de AR\$3.995 millones, comparada con ganancias de AR\$3.013 millones en el 2T24 y de AR\$3.513 millones en el 1T25.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 10,1% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas con crédito disminuyeron un 9,5%.

AaA, las primas emitidas brutas, medidas en unidades al cierre del período reportado, aumentaron un 7,0%, mientras que las pólizas no vinculadas al crédito disminuyeron un 6,0%. Los siniestros pagados, medidos por unidad al cierre del período de referencia, disminuyeron 12,1%, o AR\$294 millones, TaT y se incrementaron 26,4%, o AR\$445.1 millones, AaA.

La Compañía centra su estrategia de cross-sell en clientes con productos activos en sus negocios financieros, de seguros y de asistencia, priorizando los productos con mayor valor percibido, como seguros de auto, de vida y de hogar. Estos productos tienen primas más altas, ofrecen márgenes atractivos y refuerzan su propuesta de valor para los clientes.

El **ratio combinado** se situó en el 63,3% en el 2T25, frente al 59,6% del 2T24 y el 64,8% del 1T25. El resultado TaT se explica por una disminución del 10,1% en las primas brutas emitidas parcialmente compensado por una disminución de 12,1%, o AR\$294 millones en los siniestros pagados y 1,1%, o AR\$54 millones en gastos generales. La variación interanual refleja un aumento de 7,0% en las primas brutas emitidas en términos reales, y una disminución de 2,5% en los gastos generales. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 26,4% en los siniestros pagados.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos (incluye el negocio de IOL)

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión bajo su marca de fondos Premier administrados por Supervielle Asset Management (SAM), servicios de bróker minorista a través de IOL y productos no financieros a través de Espacio Cordial de Servicios.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	2T24	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	(3.244)	(3.184)	549	1,9%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	8.956	7.931	3.391	12,9%	164,2%
Resultado financiero neto	5.713	4.747	3.939	20,3%	45,0%
Ingresos por servicios netos	16.838	21.138	17.275	-20,3%	-2,5%
Otros ingresos (egresos) netos	1.452	1.842	375	-21,2%	287,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	24.003	27.728	21.589	-13,4%	11,2%
Gastos de personal y administración y D&A	(8.460)	(9.028)	(7.239)	-6,3%	16,9%
RECPAM	(3.076)	(5.093)	(4.300)	-39,6%	-28,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	16.847	18.544	14.970	-9,2%	12,5%
Resultado neto, atribuible	13.472	13.408	12.196	0,5%	10,5%
SAM -Activos bajo administración	1.286.681	1.294.459	1.059.684	-0,6%	21,4%
SAM -Share de mercado	1,9%	2,0%	2,6%		
IOL - Activos bajo administración	2.378.896	2.261.892	1.325.434	5,2%	79,5%
IOL - Clientes activos	544	603	506	-9,8%	7,4%
IOL - DART	94.496	96.923	96.283	-2,5%	-1,9%

En el 2T25, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos fue una ganancia de AR\$16.838 millones. Los segmentos de fondos comunes de inversión y otros reportaron un **resultado neto** de AR\$13.472 millones en el 2T25, en comparación con AR\$12.196 millones en el 2T24 y AR\$13.408 millones en el 1T25. El resultado neto atribuible incluye AR\$3.8 mil millones y AR\$5.3 mil millones de los resultados de IOL y SAM, respectivamente, al 2T25. Las comisiones por servicios de broker totalizaron AR\$8.8 mil millones, con una disminución AaA del 12,4% o AR\$1.2 mil millones y 29,8% o AR\$3.7 mil millones TaT, debido a una disminución en las transacciones con clientes minoristas durante el trimestre, en línea con las tendencias de la industria, tras el levantamiento de las restricciones cambiarias en abril.

Los ingresos por comisiones del bróker online, desarrollado a través de IOL, representaron un 15,9% del total de ingresos por servicios, comparado con el 19,1% en 2T24 y 20,5% en 1T25.

En el 2T25, el negocio de broker online, operado a través de IOL, continuó expandiendo su base de clientes, incorporando 110.423 nuevas cuentas y alcanzando 1,7 millones de cuentas a junio de 2025. A su vez, los clientes activos alcanzaron los 544.000. Los activos bajo custodia (AuC) aumentaron un 79,5% AaA en términos nominales y 28,7% en términos reales. TaT, los AuC aumentaron 5,2% en términos nominales y un 0,8% en términos reales.

Al 30 de junio de 2025, el negocio de administración de fondos comunes operado a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$1.286,7 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales, superando los AR\$1.059,7 mil millones al 30 de junio de 2024 y disminuyendo desde los AR\$1.294,5 mil millones al 31 de marzo de 2025. Las comisiones del negocio de administración de fondos comunes representaron el 13,9% del total de ingresos por servicios, comparado con el 11,7% en el 2T24, y ascendieron a AR\$7,6 mil millones en el 2T25, aumentando AR\$1,5 mil millones desde el 2T24 y AR\$472,3 millones desde el 1T25.

Resultados por subsidiarias

La siguiente tabla presenta información sobre el Resultado Neto Atribuible por subsidiarias en 2T25 y 2T24:

Resultado neto por subsidiarias (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T25	1T25	2T24
Banco Supervielle	742	(4.480)	12.862
IOL (Invertironline)	3.773	4.020	3.981
SAM (Asset Management)	5.266	4.234	3.576
Seguros (Insurance)	3.995	3.513	3.020
MILA (Car loans)	(51)	41	1.238
SPV Agente Negociación	5	(124)	711
Holding company (standalone)	154	373	(2.126)
Adjustments & Others	(279)	838	470
Resultado neto	13.605	8.416	23.731

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 24 de julio de 2025, Moody's incrementó la calificación de depósitos en moneda local y extranjera de largo y corto plazo de Banco Supervielle a Caa1 desde Caa2. La perspectiva de la calificación de los depósitos bancarios de largo plazo es estable.
2. El 19 de mayo de 2025, Fitch Ratings mejoró las calificaciones de incumplimiento del emisor (IDR, por sus siglas en inglés) de largo plazo en moneda extranjera y moneda local del Banco a CCC+ desde CCC. El 6 de julio de 2025, Fitch Ratings afirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y moneda local del Banco de CCC+.
3. El 22 de noviembre de 2024, Moody's Local Argentina asignó calificaciones de largo plazo de AA+.ar tanto en moneda local como extranjera al Banco y sus depósitos, y una calificación de corto plazo de ML A-1.ar al Banco y sus depósitos tanto en moneda local como extranjera. La perspectiva para las calificaciones de largo plazo es estable. Moody's también asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda extranjera a las Obligaciones Negociables Clase I, J, K y P a emitidas, con vencimiento en mayo, julio, agosto y noviembre de 2025, respectivamente. Asimismo, se asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda local a las Obligaciones Negociables Clase H, L, M y N en circulación, con vencimiento en agosto de 2025, febrero de 2026, marzo de 2026 y noviembre de 2025, respectivamente.

Eventos destacados del trimestre

Dividendos pagados por las subsidiarias de Grupo Supervielle

En abril de 2025, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$14.600 millones de SAM.

Entre abril y mayo de 2025, Grupo Supervielle recibió un dividendo total de AR\$8.600 millones de Supervielle Seguros.

En mayo de 2025, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$1.600 millones de Sofital.

Supervielle, el primer banco que remunera en pesos y dólares las Cuentas Sueldo y Pymes

Buenos Aires, 3 abril de 2025 – Supervielle, principal subsidiaria de Grupo Supervielle, presentó una nueva identidad visual y posicionamiento de marca, bajo el lema "te sigue el ritmo". Este cambio de marca refleja una transformación más profunda. Pero más que una actualización visual, este cambio señala el compromiso del Banco con la innovación y la tecnología, marcando una nueva era cuyo objetivo es ofrecer una experiencia bancaria más ágil, moderna y centrada en el cliente.

En este contexto, Supervielle lanzó las primeras Cuentas Sueldo y Pymes para remunerar en pesos y dólares, con intereses diarios. Supervielle se posicionó como el único banco en Argentina que remunera tanto las Cuentas Sueldo como las cuentas para Pymes en ambas monedas.

Grupo Supervielle anuncia el pago de dividendos

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y la posterior reunión de Directorio, ambas de fecha del 22 de abril de 2025, a partir del 30 de abril de 2025 se procedió a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al

29 de abril de 2025 (la "Fecha de Registro"), de dividendos en efectivo por un monto de \$27.137.438.447 o en la fecha posterior que resulte por aplicación de las normas que rijan en la jurisdicción donde cotizan las acciones de la Sociedad. El monto distribuido equivale a 6.199,567363909% sobre el capital social al día de la fecha de registro \$437.731.165 (dicho capital excluye las acciones propias en cartera) y a \$61,99567363909 por cada acción en circulación y \$309,97836819547 por ADS.

El pago correspondiente se puso a disposición para los Señores accionistas tenedores de acciones Clase A y B, a partir del 30 de abril de 2025, donde debieron cumplir con los trámites de rigor y las liquidaciones fueron realizadas de conformidad con los plazos reglamentarios.

Los tenedores de American Depositary Receipts ("ADRs") recibieron el pago a través del banco depositario, The Bank of New York Mellon, a partir de la fecha que resulte por aplicación de las regulaciones vigentes para la conversión de dicha porción en moneda extranjera, de corresponder, y de las de las normas que rijan en la jurisdicción donde cotizan los ADRs de la Sociedad.

La distribución de dividendos provino de utilidades obtenidas a partir del 2018 y, por consiguiente, estuvieron sujetas a retención del 7% según lo dispuesto por la ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado Decreto 824/2019.

De la distribución de dividendos se dedujeron, en los casos que corresponda, las sumas que se ingresen por el período fiscal 2024 por la Sociedad en carácter de Responsable Sustituto del Impuesto a los Bienes Personales de aquellos accionistas que hayan sido alcanzados por el referido tributo, todo ello de conformidad con los términos del último párrafo del artículo incorporado por la Ley N° 25.585 a continuación del artículo 25 de la Ley N° 23.966.

Supervielle lanza su Tienda Oficial en Mercado Libre

Buenos Aires, 8 de mayo de 2025 – Grupo Supervielle anunció que su principal subsidiaria, Supervielle, lanzó su market place oficial Tienda Supervielle dentro de Mercado Libre, la plataforma de comercio electrónico más grande de América Latina. Así, se convierte en el primer banco en contar con una tienda propia dentro del e-commerce y contribuye con el objetivo de ofrecer productos ajustados a las necesidades de sus clientes.

Los clientes de Supervielle tienen acceso directo desde la App Supervielle o desde Mercado Libre a más de 100.000 productos de diversas categorías como tecnología, electrodomésticos, moda, hogar y deportes, todos con descuentos exclusivos, envío gratis a todo el país y cuotas sin interés.

Grupo Supervielle anuncia el lanzamiento de un Plan de Opción de Compra de Acciones

Buenos Aires, 9 de mayo de 2025 – Argentina. Grupo Supervielle S.A. informa que aprobó el lanzamiento de un Plan de Opción de Compra de Acciones (el "Plan") dirigido a ciertos empleados y funcionarios clave de la Compañía y de sus empresas controladas. El objetivo del Plan es alinear el desempeño de dichos colaboradores con los objetivos estratégicos de la Compañía, fortalecer la retención de talento y fomentar una cultura de compromiso, innovación y creación de valor sostenible a largo plazo para sus accionistas.

Esta iniciativa busca incentivar una "mentalidad de fundador" en aquellos líderes que, por su impacto, capacidad y compromiso, contribuyen significativamente al crecimiento del negocio.

El Plan fue aprobado por el Directorio de la Compañía en su reunión del 7 de mayo de 2025, en ejercicio de las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2024.

Emisión de Obligaciones Negociables

El 12 de mayo de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase N denominadas en AR\$, por AR\$48.200 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés variable de TAMAR + 3,50%. Las obligaciones negociables Clase N vencen el 12 de noviembre de 2025.

El 26 de mayo de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase P, denominadas en US\$, por un monto de US\$59,5 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,50 %. Las obligaciones negociables Clase P vencen el 26 de noviembre de 2025.

Aumento del Monto Máximo del Programa Global de Emisión de Bonos

El 22 de mayo de 2025, Banco Supervielle S.A. aumentó el monto máximo de su Programa Global para la emisión de bonos simples no convertibles de US\$300 millones a US\$1.000 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor).

Sustentabilidad

Grupo Supervielle es parte del Índice de Sustentabilidad de BYMA por séptimo año consecutivo desde su lanzamiento

El 26 de mayo de 2025, BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), junto al BID (Banco Interamericano de Desarrollo) presentó el rebalanceo del Índice de Sustentabilidad. Luego de dicho rebalanceo, Grupo Supervielle continúa siendo parte del Índice de Sustentabilidad de BYMA por séptimo año consecutivo desde su lanzamiento en diciembre 2018. El índice, que tiene carácter no comercial, se desarrolla con el apoyo técnico y *know how* del Banco Interamericano de Desarrollo – IADB.org, y se sustenta en la metodología de IndexAmericas. Este índice busca identificar y reconocer aquellas empresas líderes en el mercado por sus prácticas de sustentabilidad, evaluando el desempeño de las emisoras en cuatro pilares: Medio Ambiente, Social, Gobierno Corporativo y Desarrollo (contribución a los ODS). El desempeño económico con enfoque medioambiental, social y de buen gobierno son ejes clave en la estrategia corporativa de Grupo Supervielle. La Compañía fue incluida una vez más como una de las 20 organizaciones que forman parte de la VII edición del Índice de Sustentabilidad BYMA.

Hechos recientes

Cancelación de Acciones Clase B

Conforme a lo dispuesto por el artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 (y sus modificatorias), entre el 3 de agosto de 2025 y el día de la fecha previo a la emisión de los presentes estados financieros, se ha producido la cancelación de pleno derecho de 472.987 acciones ordinarias Clase B, de un voto por acción cada una. Dicha cancelación obedece a que, habiendo transcurrido el plazo de tres (3) años desde su adquisición —efectuado entre los días 3 y 12 de agosto de 2022—, las referidas acciones propias permanecieron en cartera sin haber sido enajenadas ni habiéndose adoptado resolución asamblearia respecto de su destino, conforme lo exige la normativa aplicable. En virtud de ello, el capital social de la Sociedad queda disminuido de pleno derecho en un monto igual al valor nominal de las acciones canceladas, ascendiendo el nuevo capital social a la suma de \$456.249.335, representado por 61.738.188 acciones ordinarias Clase A y 394.511.147 acciones ordinarias Clase B.”

A la fecha de este reporte de resultados, considerando las 472.987 acciones ordinarias Clase B que fueron canceladas, Grupo Supervielle posee un total de 18.518.170 acciones Clase B, que representan el 4,05878% del capital social de la Compañía.

Supervielle inaugura una sucursal anexo en San Juan para acompañar el desarrollo de la industria minera

En agosto de 2025 Supervielle anunció que el Banco inauguró una nueva sucursal anexo en la provincia de San Juan. La sucursal anexo está especialmente diseñada para brindar soluciones financieras a medida de toda la cadena de valor de la minería.

La flamante sucursal se integra a +Minería, la unidad de negocios creada por Supervielle para atender las necesidades del sector con equipos dedicados, ejecutivos comerciales y analistas de crédito con expertise técnico. Esto permite ofrecer soluciones rápidas y personalizadas a los requerimientos de las empresas mineras y sus proveedores.

Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de junio de 2025, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Trading	169.029,9	185.062,8	286.604,5	288.376,0	252.021,5
Títulos públicos	146.270,7	163.459,5	267.007,0	272.952,1	238.770,5
Instrumentos emitidos por el BCRA	3.633,5	1.238,0	1.188,0	1.469,0	1.568,0
Títulos privados	22.759,2	21.603,3	19.597,5	15.423,9	13.250,9
A vencimiento	986.121,5	1.034.943,0	731.611,1	887.154,1	1.318.331,9
Títulos públicos ²	959.273,1	1.033.702,8	730.224,8	885.291,3	1.311.639,6
Instrumentos emitidos por el BCRA	24.388,6	-	-	507,0	533,9
Títulos privados	2.459,7	1.240,3	1.386,4	1.355,7	6.158,4
Disponible para la venta	201.979,7	381.993,5	255.686,3	81.339,8	71.595,4
Títulos públicos	100.795,9	269.932,9	129.511,5	885,7	10.527,8
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	101.183,8	112.060,6	126.174,8	80.454,0	61.067,6
Total	1.360.764,6	1.603.237,3	1.275.090,0	1.258.338,8	1.643.516,8
Operaciones de pase	-	3.235,7	-	25.260,6	302.038,5
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	53.130,3	17.769,2	122.870,9	70.009,3	41.493,1
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.438.418,5	1.624.242,1	1.398.293,0	1.353.897,0	1.987.393,7

1. Incluye títulos denominados en AR\$ y US\$

2. Incluye AR\$281 mil millones de títulos públicos estableciendo requisitos de efectivo mínimo.

3. BONCER en garantía

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

- Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos y obligaciones negociables.
- Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

- c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados.

Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas

Al 30 de junio de 2025, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 22 días comparado con 20 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a junio de 2025 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 172 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 231 días.

Activo	jun 25		mar 25		dic 24		sep 24		jun 24	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	172		189		201		171		149	
Disponibilidades	1	0%	1	0%	1	0%	1	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		8%		7%		6%		4%		2%
Títulos públicos y privados	27	21%	37	29%	124	27%	119	31%	94	36%
Préstamos en AR\$	231		249		232	0%	200	0%	152	0%
Documentos	40	7%	48	7%	54	9%	58	6%	44	6%
Documentos a sola firma	88	5%	84	6%	93	7%	115	7%	116	8%
Hipotecarios	1	6%	1	7%	1	8%	1	6%	3	4%
Préstamos personales	693	8%	728	10%	791	8%	781	6%	712	4%
Prendarios	361	5%	393	6%	439	5%	467	4%	412	2%
Tarjetas de crédito	106	6%	113	7%	115	8%	72	6%	60	5%
Adelantos	32	4%	41	3%	32	2%	47	7%	31	6%
Otros préstamos	77	0%	72	1%	64	1%	79	1%	101	1%
Créditos por arrendamientos financieros	688	2%	754	2%	735	2%	658	2%	498	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		3%		2%		5%		3%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	148		133		243		106		164	
Disponibilidades	1	10%	1	10%	1	12%	1	15%	3	15%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		44%		44%		36%		57%		32%
Títulos públicos y privados	88	7%	65	14%		12%		7%	145	14%
Préstamos en US\$	193	39%	199	32%	185	39%	196	21%	246	34%
Créditos por arrendamientos financieros	281	0%	181	1%	203	1%	262	1%	276	0%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		0%		0%		0%		0%		1%
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	22		20		23		17		23	
Depósitos	13	76%	20	84%	23	84%	16	79%	9	84%
Sector privado	0	72%	0	80%	0	79%	0	74%	0	79%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		21%		21%		27%		22%		25%
Cuentas corrientes especiales	1	35%	1	32%	1	24%	1	31%	3	31%
Plazos fijos	24	14%	31	23%	30	22%	19	17%	21	16%
Plazos fijos precancelables	121	2%	115	4%	86	6%	142	3%	10	7%
Sector público	18	4%	23	4%	18	5%	21	5%	21	5%
Otras Fuentes de financiamiento	0	6%	0	6%	0	7%	0	9%	2.182	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		3%		5%		7%		7%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	101		59		47		76		47	
Depósitos	106	83%	83	83%	43	91%	83	93%	39	84%
Sector privado	106	83%	83	83%	71	83%	83	92%	39	82%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		63%		68%		73%		80%		75%
Cuentas corrientes especiales	3	1%	3	1%	3	3%	3	1%	3	2%
Plazos fijos	110	20%	88	14%	100	7%	92	11%	48	6%
Sector público	4	0%		0%		8%	4	1%	25	2%
Otras Fuentes de financiamiento	0	0%		0%		0%		0%		0%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Margen de interés neto: Ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Ratio de ingresos por servicios netos: Ingresos por servicios netos + resultados por actividades de seguro dividido la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro + otros ingresos operativos netos.

ROE: Resultado neto atribuible dividido por el patrimonio promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local.

ROA: Resultado neto atribuible dividido por el activo promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local.

Ratio de eficiencia: Gastos de personal, administración y Depreciaciones y Amortizaciones dividido por la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos.

Préstamos como % del total de depósitos: Los préstamos incluyen préstamos, créditos a cobrar de préstamos por arrendamientos financieros y otros créditos a cobrar por transacciones financieras cubiertas por las reglamentaciones de clasificación deudor del Banco Central de la República Argentina.

Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo: Capital regulatorio dividido por los activos ponderados por riesgo.

Costo del riesgo de crédito: cargos por incobrabilidad anualizados divididos por el financiamiento total (Préstamos, Leasing, y garantías fuera de balance otorgadas a clientes corporativos como ONs Pyme con garantía, "Pagarés Bursátiles" y operaciones de comercio exterior al cierre del período reportado).

Costo del riesgo de crédito, neto: cargos por incobrabilidad anualizados + créditos recuperados y provisiones desafectadas, divididos por financiación total al final del período reportado.

Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	194.428	160.413	163.975	169.264	231.830	21,2%	-16,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	3.956	18.160	36.052	22.755	38.811	-78,2%	-89,8%
Ingreso financiero neto	198.385	178.573	200.027	192.020	270.641	11,1%	-26,7%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	25.943	27.757	26.989	26.091	20.745	-6,5%	25,1%
RECPAM	(24.212)	-35.498	-32.913	-48.968	-69.217	-31,8%	-65,0%
Cargos por incobrabilidad	(44.470)	-33.734	-18.649	-12.795	-16.292	31,8%	173,0%
Gastos de Personal y administración	(110.694)	-106.841	-122.188	-121.414	-120.574	3,6%	-8,2%
Resultado antes de impuesto	(5.032)	-9.734	4.851	-7.243	26.951	na	na
Resultado Neto atribuible	740	-4.481	19.107	-2.441	12.848	na	na
Ecosistema Banco- Resultado Neto atribuible	10.002	3.267	27.222	3.580	19.437	206,2%	-48,5%

BALANCE	jun 25	mar 25	dec 24	sep 24	jun 24	QoQ	YoY
Total del activos	5.740.239	5.376.604	4.939.694	4.776.885	4.481.688	6,8%	28,1%
Activos promedio ¹	5.165.557	5.002.819	4.780.665	4.408.266	3.974.728	3,3%	30,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	2.979.894	2.614.867	2.545.009	1.996.142	1.740.223	14,0%	71,2%
Total depósitos	4.157.973	3.933.430	3.652.873	3.422.163	2.923.534	5,7%	42,2%
Patrimonio neto	757.141	762.577	769.348	752.655	754.153	-0,7%	0,4%
Patrimonio neto promedio ¹	777.224	768.797	789.129	772.056	812.474	1,1%	-4,3%

INDICADORES CLAVE	2Q25	1Q25	4Q24	3Q24	2Q24
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	0,4%	-2,3%	9,7%	-1,3%	6,3%
ROA	0,1%	-0,4%	1,6%	-0,2%	1,3%
Margen de interés neto (NIM)	21,2%	19,4%	24,4%	24,4%	35,6%
Ratio de ingresos por servicios netos	11,6%	13,5%	11,9%	12,0%	7,1%
Gastos / Activos	9,7%	9,7%	11,5%	12,3%	13,6%
Ratio de Eficiencia	66,4%	67,1%	70,9%	71,4%	54,5%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	71,7%	66,5%	69,7%	58,3%	59,5%
Patrimonio neto como % del total de activos	13,2%	14,2%	15,6%	15,8%	16,8%
Capital / Activos ponderados por riesgo	13,9%	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo	13,9%	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	83,2%	81,2%	80,8%	73,5%	71,0%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,7%	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%
Previsiones como % del total de préstamos	3,6%	3,0%	2,1%	2,4%	2,4%
Ratio de Cobertura	129,7%	152,7%	169,2%	281,7%	302,9%
Costo de riesgo del crédito	5,8%	5,0%	2,5%	2,7%	3,8%
Costo neto de riesgo del crédito	5,5%	4,8%	2,2%	2,4%	3,6%

1. Activos promedio y patrimonio neto promedio calculados diariamente.
2. Préstamos y arrendamientos antes de provisiones.

Anexo V: Marco regulatorio

La siguiente tabla proporciona un resumen de las regulaciones más relevantes actualmente vigentes que impactan a la Compañía. También se incluye a continuación una descripción más detallada de las normativas agrupadas por temas, con el fin de facilitar su comprensión.

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	LEFI	Tasa de política monetaria endógena desde el 11 de julio de 2025
Depósitos Tasa de interés mínima	Tasa de interés mínima	Sin tasa de interés mínima desde el 11 de marzo de 2024
Tasa de interés activa	Badlar TAMAR (Plazos fijos a 30 días superiores a AR\$1.000 millones)	Badlar: 40,75% (al 8 de agosto de 2025) Tamar: 45,38% (al 8 de agosto de 2025)
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Límite	125% sobre la tasa de interés promedio del mes anterior de la entidad para préstamos personales sin garantía.
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite al financiamiento del sector público	Excepciones	Límite: 75% del capital regulatorio. Excepción de los límites para la financiación del sector público no financiero: - Se dejaron sin efecto los títulos públicos cuya opción de liquidez fue concertada con el BCRA. - Letras capitalizables del Tesoro Nacional que se suscriban principalmente con cargo a cartera propia desde el 16 de mayo hasta un monto equivalente a la reducción acumulada del saldo de pasivos con el BCRA registrados el 15 de mayo y hasta la fecha de integración de dicha LECAP. - Letras Capitalizables del Tesoro Nacional en Pesos" (LECAP) adquiridas en el mercado secundario a partir del 5 de julio. - Letras de Liquidez Fiscal" (LeFi) adquiridas por entidades financieras.
Dividendos de entidades financieras	Prohibición de pago	El 13 de marzo de 2025, el BCRA autorizó a los Bancos a distribuir resultados hasta el 60% de las utilidades acumuladas.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.
Ratios de liquidez	Ratio de cobertura de liquidez Ratio de fondeo estable neto	LCR >= 1 NSFR >= 1

Tasas de Interés

El 18 de diciembre de 2023 el BCRA discontinuó las licitaciones de los instrumentos de política monetaria (LELIQ) y desde entonces la tasa de pases a un día con el BCRA se convirtió en su principal instrumento para absorber los excedentes monetarios.

El 11 de julio de 2024, el BCRA, mediante Comunicación 8060 decidió suspender desde el 22 de julio de 2024 la licitación de nuevas operaciones de pases pasivos. A partir de esa fecha, las entidades financieras tendrán la opción de comprar "Letras de Liquidez Fiscal" (LEFI) emitidas por el Gobierno Nacional al BCRA. Deberán informar, al cierre del sistema MEP (Mercado Electrónico de Pagos), el monto de su saldo de cuenta corriente en pesos que desean mantener como saldo base. Cualquier monto que exceda este saldo

informado será considerado una instrucción de compra y se aplicará a la adquisición de las mencionadas "Letras de Liquidez Fiscal".

De acuerdo con los cambios en la política monetaria anunciados por el gobierno el 11 de abril de 2025, la tasa de política monetaria pasó a ser endógena a partir del 11 de julio de 2025.

En línea con el anuncio realizado el 9 de junio de 2025, el BCRA discontinuó la oferta de Letras del Tesoro de Liquidez (LEFIs) a las instituciones financieras a partir del 10 de julio de 2025, antes de su fecha de vencimiento el 17 de julio de 2025.

Tasas de interés de operaciones de pases

- El 25 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 60%.
- El 2 de mayo de 2024, la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 50%.
- El 14 de mayo de 2024 la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 40%.
- El 22 de julio de 2024, el Banco Central discontinuó las licitaciones de operaciones de pases pasivos a un día, tomando como referencia la tasa de interés LEFI para la tasa de interés de política monetaria.

Tasa de política monetaria

- El 1 de noviembre de 2024, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 40% al 35% nominal anual.
- El 6 de diciembre de 2024, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 35% al 32% nominal anual.
- El 31 de enero de 2025, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 32% al 29% nominal anual.
- De acuerdo con los cambios en la política monetaria anunciados por el gobierno el 11 de abril de 2025, la tasa de política monetaria pasó a ser endógena a partir del 11 de julio de 2025.
- Tasa de política monetaria endógena desde el 11 de julio de 2025

Tamar

El 7 de noviembre de 2024, el BCRA anunció una nueva tasa de interés, la Tasa de Interés Mayorista Argentina (TAMAR). Esta tasa es calculada sobre la base de depósitos a plazo fijo de \$1.000 millones o más, con vencimientos que oscilan entre 30 a 35 días. La TAMAR se ha publicado a partir del 2 de diciembre de 2024. A diferencia de otras tasas de interés de referencia, como la BADLAR y la TM20, la particularidad de la TAMAR radica en que el monto mínimo de depósitos elegibles para su cálculo se actualiza anualmente.

Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas

La tasa de interés no podrá superar el 25% de la tasa que se aplique a operaciones de préstamos personales en moneda corriente para clientes.

El 30 de junio de 2022, el BCRA, a través de la Com A 7535, estableció que las entidades financieras y los proveedores no financieros de crédito no podrán financiar en cuotas las compras de sus clientes de pasajes para viajar al exterior y servicios turísticos en el exterior y productos en el exterior que se reciben a través del sistema de envío postal sin finalidad comercial.

El BCRA habilitó una nueva ventana de pases activos

El 12 de agosto de 2025 el BCRA anunció la habilitación de operaciones de pases activos para entidades financieras a través de la rueda REPO en SIOPEL, entre las 17:00 y 17:30 horas. La tasa aplicable será el promedio ponderado de las negociaciones en la rueda REPO hasta las 17:00 horas más 2 puntos porcentuales. Los colaterales deberán ser títulos públicos en pesos con vencimiento residual mayor a 60

días, adquiridos por suscripción primaria para cartera propia desde la fecha de la comunicación. El límite máximo de participación será de hasta el 5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable de cada entidad.

Líneas de crédito y préstamos a Pymes

Incentivos al financiamiento de PYMES:

1. En marzo de 2024, el Directorio del BCRA estableció un nuevo esquema normativo de incentivos al financiamiento a las MiPyMEs que entró en vigencia desde abril de 2024. Este esquema de incentivos simplificado fomenta la asistencia crediticia basado en la disminución de encajes.

En este marco, las entidades financieras podrían beneficiarse de reducciones de sus requisitos de efectivo mínimos (encajes) vinculados con la proporción de créditos a MiPyMEs en la medida en que el saldo promedio de estas financiaciones sea al menos el 7,5% de sus depósitos del sector privado no financiero en pesos, y que al menos el 30% de dicho monto debería ser destinado a proyectos de inversión a un plazo mínimo de 24 meses de vida promedio. Las tasas de interés se pactaron libremente entre las partes.

Además, se agregó un nuevo incentivo para fomentar préstamos a más largo plazo. Los financiamientos a proyectos de inversión de MiPyMEs otorgados a un plazo igual o superior a 36 meses de vida promedio permitieron a la entidad financiera otorgante reducir en forma adicional un 40% del monto del financiamiento de su requisito de efectivo mínimo.

Sin embargo, desde el 1 de enero de 2025, esto solo se aplica a la cartera residual y no está disponible para préstamos originados desde esa fecha.

Créditos UVA

- A través de la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 el BCRA estableció que las instituciones financieras deberían habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.
- El 7 de junio de 2024, mediante Resolución General 1004, la CNV (Comisión Nacional de Valores) eximió las operaciones de venta de valores negociables liquidados en moneda extranjera y en jurisdicción local (Dólar MEP) con fondos de los créditos hipotecarios UVA, hasta el importe de dichos créditos.

Límite al financiamiento del Sector Público

Las normas vigentes emitidas por el BCRA establecen límites máximos a la asistencia financiera que las entidades pueden brindar al sector público no financiero, basados en un porcentaje del Capital Regulatorio Computable (RCP) de cada entidad, con un tope del 50% para el sector público nacional, 25% para cada jurisdicción provincial o la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y 3% para cada jurisdicción municipal, que puede incrementarse hasta en 15 puntos porcentuales cuando la asistencia se otorga a fideicomisos o fondos fiduciarios bajo condiciones específicas; en general, el financiamiento total al sector público no puede superar el 75% del RCP, y la asistencia financiera mensual está limitada al 35% de los activos totales de la entidad, con excepciones que incluyen ciertos títulos públicos nacionales con opciones de liquidez rescindidas de acuerdo con la Comunicación A 8063, así como las disposiciones introducidas por la Comunicación A 8058 que permiten la adquisición de Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LECAP) en el mercado secundario sin que estas operaciones se computen dentro de los límites de exposición al sector público no financiero.

Eliminación de ciertas restricciones al financiamiento en moneda extranjera

El 20 de febrero de 2025, a través de la Comunicación A 8202, el BCRA derogó el artículo 1.4 de la normativa de "Política Crediticia", que restringía el uso de financiamiento en moneda extranjera proveniente de líneas de crédito externas y bonos en moneda extranjera. Bajo la norma anterior, dicho financiamiento estaba destinado exclusivamente a exportadores.

Requerimientos de efectivo mínimo

En medio del brote de la pandemia de Covid-19, el BCRA alivió los requerimientos de efectivo mínimo al aumentar la cantidad de deducciones permitidas. Recientemente, el 31 de marzo de 2021, el BCRA dictaminó deducciones adicionales permitidas para reducir los requisitos de efectivo mínimo, la mayoría de las cuales estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre de 2024.

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducciones
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	Requerimientos de efectivo mínimo	3,75% del total de depósitos
	Préstamos totales	Solo cartera residual. No se permiten nuevos préstamos después del 1 de enero de 2025. 20% desde el 1 de abril de 2025 (previamente: 40%)
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	Préstamos totales otorgados desde el 22 de marzo 2024	Solo cartera residual. No se permiten nuevos préstamos después del 1 de enero de 2025. 7,5% desde el 1 de abril de 2025 (previamente: 15%)
Préstamos otorgados en los meses anteriores a individuos y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de Deudores del sistema financiero	Desde marzo 2024	Solo cartera residual. No se permiten nuevos préstamos después del 1 de enero de 2025. 25% desde el 1 de abril de 2025 (previamente: 50%)

Notas: A partir del 1 de julio de 2020, también se aplica a los préstamos otorgados a clientes que no son PYMES, si esos fondos se invierten para la adquisición de maquinaria y equipo producidos por PYMES locales.

El 2 de mayo de 2024, a través de la Comunicación A 8000, el BCRA incrementó del 10% al 15% el encaje mínimo en las cuentas corrientes especiales que se constituyan en efectivo. Además, el BCRA estableció el mismo coeficiente de encaje del 15% para los acuerdos pasivos de recompra de acciones celebrados por entidades financieras con un plazo residual de hasta 29 días.

El 30 de enero de 2025, mediante Comunicación A 8189, el BCRA aumentó del 15% al 20% el encaje mínimo exigible a las Cuentas Corrientes Especiales que se constituyan en efectivo.

El 19 de diciembre de 2024, el BCRA, mediante Comunicación A 8159, ajustó el requerimiento de efectivo mínimo en pesos para las líneas de financiamiento productivo, reduciendo a la mitad los porcentajes de deducción a partir del 1 de abril de 2025. Adicionalmente, para los contratos de financiamiento otorgados a partir del 1 de enero de 2025, se eliminó la deducción del requerimiento de efectivo mínimo para los financiamientos destinados a Proyectos de Inversión MiPyME y clientes no CENDEU (inclusión financiera).

Para los contratos suscritos hasta el 31 de diciembre de 2024, las reducciones del requerimiento de efectivo mínimo se seguirán computando en función de los saldos pendientes.

El 17 y el 31 de julio de 2025, el BCRA, mediante las Comunicaciones A 8281 y A 8289, aumentó en 20 puntos porcentuales (10% mediante la Comunicación 8281 y 10% mediante la Comunicación 8289) las tasas de requerimientos de efectivo mínimo aplicables a los depósitos a la vista y a plazo fijo con opción de cancelación anticipada. Este incremento rige a partir del 1 de agosto de 2025 y se aplica a los activos de los fondos comunes de inversión de *money market*, así como a los pases pasivos. Simultáneamente, las tasas de los requerimientos de efectivo mínimo en pesos que pueden constituirse con títulos se redujeron en 4 puntos porcentuales.

A la fecha de este reporte, los requerimientos de efectivo mínimo para los depósitos en AR\$ son los siguientes:

Requerimientos mínimos	Efectivo	Bonos del Tesoro	Lecap/Boncap	Total
Cajas de ahorro	40%	5%		45%
Cuentas corrientes	40%	5%		45%
Cuentas corrientes – Fondos comunes	40%	0%		40%
Depósitos a plazo fijo		5%	20%	25%

En relación a los depósitos en USD, los requerimientos de efectivo mínimo son del 25% para los depósitos vista y del 23% para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual. Este requisito se reduce a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días, los requisitos son del 17%, reduciéndose al 11% para depósitos con plazo residual de 60 a 89 días, al 5% para depósitos con plazo residual de 90 a 179 días y al 2% para plazos residuales 80 a 365 días. Los depósitos de más de 365 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

Dólares en cuentas corrientes y ECHEQ

El 7 de agosto de 2025, mediante la Comunicación 8299, el BCRA autorizó el uso del dólar estadounidense en cuentas corrientes bancarias y la emisión de cheques en dólares estadounidenses exclusivamente a través de ECHEQ, que pueden negociarse en el mercado secundario y son utilizados por las Pymes como mecanismo de financiamiento. Las entidades financieras deberán implementar los cambios necesarios antes del 1 de diciembre de 2025.

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (COn1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

El 18 de julio de 2024, mediante Comunicaciones A 8066, A 8067 y A 8068 el BCRA modificó los artículos 2, 5 y 7 de los Requisitos de Capital Mínimo con efecto a partir del 1 de enero de 2025, 1 de octubre de 2024 y 1 de marzo de 2025, respectivamente.

Los principales cambios de estas comunicaciones son:

- Los requisitos de riesgo de crédito y operacional ahora difieren para entidades del Grupo 1 y 2. Las entidades del Grupo 1 son definidas por la Comunicación A 8067 como aquellas calificadas

por el BCRA como de importancia sistémica local (D-SIB) y sucursales de bancos externos o subsidiarias calificadas como de importancia sistémica global (G-SIB).

- Se modificaron algunas ponderaciones de riesgo crediticio, por ejemplo, los compromisos que son cancelables incondicionalmente en cualquier momento por el Banco sin previo aviso, o que efectivamente prevén la cancelación automática debido al deterioro de la solvencia crediticia de un prestatario tendrán un factor de conversión crediticia (CCF) de 10% (0% anteriormente).
- Se introducen nuevos subgrupos de exposiciones para mejorar la distinción y el cálculo del riesgo de crédito, por ejemplo, exposiciones a empresas con "grado de inversión", Pymes corporativas, exposición minorista regulatoria a "transactores", entre otros.
- El ingreso bruto por el requerimiento de riesgo operacional debe expresarse en términos de la unidad de medida vigente al cierre del mes anterior a aquel en que se realiza el cálculo. Además, el efecto de la inflación sobre la posición monetaria neta se incorpora al ingreso bruto.

Dividendos

El 13 de marzo de 2025, mediante la Comunicación "A" 8214, el BCRA autorizó a los bancos a distribuir utilidades en diez cuotas iguales, mensuales y consecutivas hasta el 60% de las utilidades retenidas acumuladas.

Posición global neta de moneda extranjera

Actualmente las entidades financieras están limitadas por el BCRA en su posición global en moneda extranjera. Para posiciones negativas, las entidades financieras no podrán exceder el 30% de la RPC y para posiciones positivas, no podrán exceder el 5% de la RPC.

Adicionalmente, la posición de contado no podrá exceder el 0% de la RPC. La posición de contado equivale a la posición global menos:

1. La posición neta en operaciones a término, contado a liquidar, futuros, opciones y otros derivados.
2. La posición neta de instrumentos dólar linked.
3. La diferencia positiva entre los saldos de efectivo en caja y el defecto de aplicación de recursos en MEP.
4. Refinanciaciones de exportaciones cuyo fondeo en ME se impute a pasivos dólar linked.
5. Saldo de garantías constituidas por las operaciones con tarjetas de débito, compra y crédito en el exterior por hasta un importe equivalente a cinco días corridos de consumos.

El 25 de noviembre de 2021, el BCRA, mediante Comunicación A 7405, actualizó el porcentaje de la "posición de contado" en moneda extranjera, que a partir del 1 de diciembre de 2021 no podría superar el importe equivalente al 0% de la responsabilidad patrimonial computable (RCP).

A partir de diciembre de 2021 se deducen de la posición de contado las garantías constituidas por operaciones de tarjetas de crédito en el exterior por un importe equivalente a cinco días corridos de consumos.

El 13 de julio de 2022, el BCRA, mediante Comunicación A 7545, dispuso que las entidades financieras deberían deducir los Bonos en Moneda Dual para determinar la Posición Global Neta en moneda extranjera.

El 12 de octubre de 2023 el BCRA dispuso que las entidades financieras no podrán incrementar sin conformidad previa del BCRA, su posición de contado diaria de moneda extranjera respecto del nivel que registraba la entidad al cierre del día anterior a la entrada en vigencia de la presente norma. Las entidades podrán cubrir la posición de contado diaria, hasta llegar a cero, con Letras internas intransferibles del BCRA en pesos liquidables por el tipo de cambio de referencia Comunicación "A" 3500 (LEDIV), que a tal

efecto podrán computar en esta posición y/o títulos públicos nacionales en moneda extranjera o vinculados a la evolución de esa moneda.

El 18 de julio de 2025, mediante la Comunicación A 8276, el BCRA amplió el límite de la Posición Global Neta en Moneda Extranjera (PGN) positiva que pueden mantener las entidades financieras. El ajuste permite a los bancos incluir préstamos denominados en pesos con una tasa variable vinculada al tipo de cambio del USD, siempre que estos préstamos no se destinen a usos restringidos según las directrices de la Política Crediticia del BCRA. Estas transacciones pueden aplicarse al límite del 30% del Patrimonio Neto Ajustado (RPC) del banco.

Criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero

El 31 de diciembre de 2019, el Banco Central, a través de la Comunicación A 6847 otorgó un tratamiento especial a los instrumentos de deuda del sector público no financiero, los cuales entraron en vigencia el 1 de enero de 2020. Excluye transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

Resolución de ANSES N° 151/2023

Desde 1996, Banco Supervielle ha actuado como uno de los agentes de pago en relación con el pago de haberes a jubilados y pensionados en representación del gobierno conforme a un contrato con la ANSES. La prestación de este servicio permite al Banco acceder a un grupo de potenciales clientes de servicios financieros.

El contrato con ANSES expiró el 30 de junio de 2023. El 25 de julio de 2023, ANSES publicó la Resolución N° 151/2023 que rige el nuevo procedimiento y determina nuevos requisitos para el pago de prestaciones sociales, y la obligación de los bancos que pagan pensiones o prestaciones por cuenta de ANSES a firmar nuevos contratos con ANSES. Los bancos (incluido el Banco Supervielle) están en proceso de negociar un nuevo acuerdo con ANSES.

El Banco ha invertido en modelos de atención y productos de vanguardia que facilitan la operatoria de sus clientes jubilados y pensionados. El Banco está preparado para continuar ofreciendo sus servicios en el marco del nuevo contrato que celebrará con ANSES y continuar siendo un banco líder en la prestación de pagos de servicios previsionales.

Estados contables de Grupo Supervielle

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.094.133,1	909.332,8	751.555,3	960.519,2	346.508,5	20,3%	215,8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	178.911,1	196.158,7	303.087,3	301.299,8	259.691,3	-8,8%	-31,1%
Instrumentos derivados	7.202,7	4.022,2	5.326,5	2.184,5	5.893,9	79,1%	22,2%
Operaciones de pase	-	3.235,7	-	25.260,6	302.038,5	na	-100,0%
Otros activos financieros	39.230,8	50.413,3	34.492,1	58.433,2	94.559,7	-22,2%	-58,5%
Préstamos y otras financiaciones	2.881.519,7	2.544.072,3	2.497.792,1	1.956.540,1	1.705.260,2	13,3%	69,0%
Otros títulos de deuda	1.176.697,2	1.403.080,2	971.184,6	955.319,8	1.382.264,5	-16,1%	-14,9%
Activos financieros entregados en garantía	204.534,7	125.507,9	208.698,1	237.228,7	93.399,1	63,0%	119,0%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	1.439,6	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.156,3	3.998,3	818,0	1.719,2	1.561,0	29,0%	230,3%
Propiedad, planta y equipo	115.789,9	114.738,7	117.325,9	124.858,7	125.931,4	0,9%	-8,1%
Propiedades de inversión	82.417,9	90.429,4	90.504,9	107.291,7	109.174,0	-8,9%	-24,5%
Activos intangibles	190.283,5	187.828,0	191.074,8	177.788,0	169.991,5	1,3%	11,9%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19.071,9	6.951,6	1.974,8	2.076,9	1.188,3	174,4%	1505,0%
Otros activos no financieros	39.338,8	48.167,4	40.908,0	46.819,9	47.765,1	-18,3%	-17,6%
TOTAL ACTIVO	6.034.287,4	5.687.936,4	5.214.742,6	4.957.340,4	4.646.666,5	6,1%	29,9%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	4.157.362,4	3.932.711,2	3.652.557,2	3.421.161,6	2.922.788,9	5,7%	42,2%
Sector público no financiero	160.047,6	140.867,0	166.552,0	163.865,8	164.003,0	13,6%	-2,4%
Sector financiero	283,2	246,6	213,2	140,5	454,9	14,9%	-37,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.997.031,6	3.791.597,5	3.485.791,9	3.257.155,2	2.758.331,0	5,4%	44,9%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	2.901,7	-	453,8	321,3	na	na
Instrumentos derivados	-	28,2	1.995,8	68,7	39,0	na	na
Operaciones de pase	55.559,4	33.212,1	39.089,9	143.535,6	-	67,3%	na
Otros pasivos financieros	178.307,7	188.168,5	191.274,0	170.776,3	563.273,1	-5,2%	-68,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	85.734,9	76.031,6	45.230,6	33.099,9	18.223,6	12,8%	370,5%
Obligaciones negociables emitidas	359.789,7	236.021,9	58.881,1	27.800,5	-	52,4%	na
Provisiones	43.861,1	44.234,4	46.732,6	62.189,5	64.239,8	-0,8%	-31,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.883,2	2.065,1	3.645,9	20.104,6	23.842,2	-8,8%	-92,1%
Otros pasivos no financieros	211.676,3	208.248,8	221.266,8	158.601,4	148.806,5	1,6%	42,2%
TOTAL PASIVO	5.099.187,9	4.732.683,9	4.266.694,5	4.040.050,8	3.741.534,5	7,7%	36,3%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	932.911,2	953.349,5	946.794,9	916.165,3	904.364,5	-2,1%	3,2%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	2.188,4	1.902,9	1.253,1	1.124,3	767,6	15,0%	185,1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6.034.287,4	5.687.936,4	5.214.742,6	4.957.340,4	4.646.666,5	6,1%	29,9%

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	jun 25	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.095.226,8	858.029,8	652.975,2	772.513,8	248.535,5
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	246.108,6	254.619,2	261.777,1	246.658,7	186.265,3
Instrumentos derivados	7.202,7	3.794,0	4.627,8	1.756,9	4.227,4
Operaciones de pase	-	3.052,2	-	20.316,3	216.639,1
Otros activos financieros	39.226,9	47.561,8	29.599,4	46.378,0	67.637,5
Préstamos y otras financiaciones	2.881.474,4	2.399.779,4	2.169.160,8	1.587.289,6	1.232.443,2
Otros títulos de deuda	1.109.499,7	1.254.114,6	842.539,2	761.927,0	991.440,3
Activos financieros entregados en garantía	204.534,7	118.389,6	181.323,8	190.795,3	66.991,1
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	(2.165,6)	295,8
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.003,3	3.427,9	616,4	1.192,8	998,8
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	77.984,5	74.496,4	74.309,5	42.804,0	40.988,4
Propiedades de inversión	70.705,1	77.631,0	77.645,2	42.608,0	43.313,9
Activos intangibles	138.563,3	130.594,3	128.235,7	112.655,0	23.047,0
Activos por impuesto a las ganancias diferido	55.111,5	39.321,4	28.356,1	51.813,7	43.943,3
Otros activos no financieros	26.525,8	30.518,2	21.154,5	21.277,0	19.392,9
TOTAL ACTIVO	5.957.167,2	5.295.329,6	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	4.157.672,7	3.709.771,5	3.173.461,2	2.751.527,7	2.096.389,6
Sector público no financiero	160.047,6	132.877,6	144.705,8	131.791,9	117.632,3
Sector financiero	283,2	232,6	185,3	113,0	326,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.997.341,8	3.576.661,2	3.028.570,1	2.619.622,8	1.978.431,1
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	2.737,1	-	365,0	230,5
Instrumentos derivados	-	26,6	1.734,0	55,3	28,0
Operaciones de pase	55.559,4	31.328,4	33.962,6	115.440,9	-
Otros pasivos financieros	179.091,1	177.832,3	166.185,2	137.349,8	404.011,3
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	85.734,9	71.546,3	38.304,4	26.621,1	13.071,0
Obligaciones negociables	359.789,7	222.635,7	51.157,9	22.359,0	-
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.213,4	9.138,7	5.237,3	-	-
Provisiones	43.861,1	41.725,6	40.602,8	50.017,0	46.076,4
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	545,9	(350,8)	951,2	13.498,5	16.372,6
Otros pasivos no financieros	214.047,3	196.618,0	191.401,7	137.805,4	113.791,7
TOTAL PASIVO	5.101.515,4	4.463.009,4	3.702.998,3	3.255.039,8	2.689.971,0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	854.956,7	831.557,6	768.293,4	641.983,2	495.732,3
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	695,1	762,5	1.029,2	797,6	456,1
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5.957.167,2	5.295.329,6	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

SUPV
LISTED
NYSE

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 135 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades y la transformación digital de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, que es el sexto banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL, el bróker online líder; Portal Integral de Inversiones, una plataforma que ofrece productos de inversión financiera online, (vii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. Sofital, sociedad holding dueña de acciones de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle, también forma parte de nuestro Grupo. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle están listadas en ByMA y en NYSE. Una muestra más de su valor, solidez y compromiso con el fortalecimiento de la economía nacional. Al día de la fecha, Supervielle tiene 130 sucursales bancarias y 2 sucursales anexo, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 1,9 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi
Treasurer and Investor Relations Officer
Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel
Líder de IR
Gustavo.tewel@supervielle.com.ar

Valeria Kohan
Asistente
Valeria.kohan@supervielle.com.ar

Gonzalo Mingrone
Analista Junior de IR
Gonzalo.mingrone@supervielle.com.ar

Aviso Legal

El presente comunicado contiene ciertas proyecciones que reflejan opiniones actuales y/o expectativas del Grupo Supervielle y su gerencia en lo relacionado con su rendimiento, negocios y hechos futuros. Utilizamos palabras como "creemos", "estimamos", "planeamos", "esperamos", "pretendemos", "apuntamos a", "estimamos", "proyectamos", "predecimos", "pautamos", "buscamos", "futuro", "debería" y otras expresiones similares para identificar declaraciones con visión de futuro, pero no constituyen la única manera mediante la cual identificamos dichas declaraciones. Ponemos sobre aviso que un gran número de factores podría hacer que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en la presente comunicación. Los resultados, rendimiento o hechos reales podrían diferir materialmente de aquellos incluidos en dichas declaraciones como consecuencia de, y sin limitación alguna a, (i) cambios en las condiciones económicas, financieras, de negocio, políticas, legales, sociales u otras condiciones en la República Argentina y en cualquier otro lugar de Latinoamérica o cambios en mercados desarrollados o emergentes, (ii) cambios en los negocios regionales, nacionales e internacionales y en las condiciones económicas, incluyendo inflación, (iii) cambios en las tasas de interés y el costo de depósitos, los cuales podrían, entre otras cosas, afectar los márgenes, (iv) incrementos no anticipados en el financiamiento u otros costos o la incapacidad de obtener deuda adicional o financiamiento de patrimonio en términos atractivos, los cuales podrán limitar nuestra

capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres descriptos de tanto en tanto en las presentaciones de Grupo Supervielle ante Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos y Comisión Nacional de Valores (CNV). Los lectores están advertidos de no depositar confianza indebida en las proyecciones, que solo incluyen información a la fecha del presente documento. Grupo Supervielle no se encuentra obligado y expresamente desconoce intención alguna u obligación de actualizar o revisar ninguna de las proyecciones, independientemente de que resultaran de nueva información, hechos futuros o de otro tipo.