



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 4T25 y Año Fiscal 2025**

Índice

Aspectos destacados del cuarto trimestre y año fiscal 2025.....	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	10
Contexto.....	15
Resultado Neto y Rentabilidad.....	16
Margen financiero neto.....	17
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	26
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	33
Impuesto a las ganancias.....	34
Estado de situación patrimonial.....	35
Cartera de préstamos.....	37
Gestión de riesgo.....	38
Fondeo.....	40
Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto.....	42
Exposición a CER-UVA.....	43
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	44
Capital.....	45
Resultados por segmento.....	49
Resultados por subsidiarias.....	56
Calificaciones crediticias.....	57
Eventos destacados del trimestre.....	57
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	59
Anexo III: Definición de ratios.....	60
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle.....	62
Anexo V: Marco regulatorio.....	63
Estados contables de Grupo Supervielle.....	71

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 4T25 y año fiscal 2025

Resultado neto negativo de AR\$19.525,3 millones en un trimestre de transición, con recuperación de márgenes e ingresos y sólido CET1 del 15,4%.

Posicionados para retomar el crecimiento en un contexto de normalización

Buenos Aires, 2 de marzo 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 tres y doce meses, finalizado el 31 de diciembre 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).

Comentando sobre los resultados del cuarto trimestre de 2025, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Cerramos 2025 con un renovado optimismo sobre el sistema financiero argentino y sobre nuestro rol en su continuo desarrollo. Si bien el trimestre estuvo marcado por la volatilidad asociada a las elecciones de medio término, cierto repunte de la inflación y tasas de interés reales elevadas, el entorno macroeconómico más amplio continúa mostrando señales alentadoras. El tipo de cambio se ha mantenido estable, el gobierno ha sostenido un superávit fiscal respaldado por un saldo comercial positivo y la agenda legislativa ha ganado impulso, avanzando en reformas estructurales orientadas a un crecimiento sostenible. La aprobación reciente de la reforma laboral representa un hito clave, al impulsar la competitividad, promover el empleo formal y fortalecer la productividad a largo plazo. A medida que la inflación continúa descendiendo y que las condiciones monetarias y los requerimientos de efectivo mínimo se normalizan, esperamos que la liquidez se recupere y que las tasas nominales disminuyan, sentando las bases para una expansión sostenida del crédito y de la actividad económica.

El cuarto trimestre marcó una transición desde condiciones financieras ajustadas previas a las elecciones hacia primeras señales de normalización. Durante este trimestre de transición, registramos una pérdida neta atribuible de AR\$19.525,3 millones, una mejora significativa respecto del tercer trimestre, a medida que los márgenes y los ingresos comenzaron a recuperarse. Los ingresos mejoraron de manera significativa frente al tercer trimestre, con el margen de interés neto recuperándose a 19%, respaldado por un menor costo de fondeo y la recuperación de los rendimientos de la cartera de inversión. Los ingresos por servicios continuaron expandiéndose de forma trimestral, mientras que los gastos de personal se redujeron 6% trimestre a trimestre y 15% en el año completo, reflejando avances continuos en eficiencia. El crecimiento de la cartera de préstamos superó al del sistema, con un incremento de 8% TaT y 37% AaA. Los préstamos corporativos aumentaron 25% de manera trimestral, impulsando un crecimiento de 64% AaA, mientras que la expansión minorista se mantuvo disciplinada y enfocada en retornos ajustados por riesgo en un entorno más volátil. El costo del riesgo alcanzó el límite superior de nuestro rango de referencia, reflejando el estrés generalizado del sistema y la actualización de los supuestos macroeconómicos dentro de nuestro modelo de pérdidas crediticias esperadas. El ratio de cartera irregular NPL se ubicó en 5,0%. Es importante destacar que cerramos el año con un sólido ratio CET1 de 15,4%, preservando la fortaleza y la flexibilidad del balance. Nuestras subsidiarias no bancarias —seguros, administración de activos y broker minorista online— continuaron registrando un desempeño sólido, diversificando aún más los ingresos en un trimestre desafiante.

A lo largo de 2025, ejecutamos nuestras prioridades estratégicas con disciplina. Más del 70% de las transacciones se realizaron a través de nuestra aplicación móvil, destacando el avance continuo hacia una mayor interacción digital. Nuestra SuperApp reforzó su rol como el núcleo de nuestro ecosistema, integrando ahorros, inversiones, pagos y servicios en una experiencia plenamente unificada. Sumamos un récord de 114.000 clientes de Plan Sueldo, fortaleciendo nuestra base de fondeo y profundizando la vinculación con los clientes. Las cuentas remuneradas ganaron mayor tracción entre clientes de Plan Sueldo y pymes, con 30% de las pymes activando la remuneración e incrementando sus volúmenes de depósitos. La integración con IOL aceleró el cross-sell, al ofrecer de manera exitosa cuentas remuneradas a clientes de IOL, captando clientes de alto valor y mejorando la calidad del fondeo. En la banca corporativa, expandimos de manera selectiva nuestra presencia en sectores orientados a la exportación y fortalecimos nuestra posición en regiones clave como Vaca Muerta en Neuquén y el clúster minero en San Juan, al tiempo que consolidamos nuestra posición de liderazgo en Mendoza, donde ocupamos el primer lugar tanto en préstamos como en depósitos del sector privado. IOL registró resultados sólidos, con activos bajo custodia que aumentaron 34% interanualmente hasta AR\$3,6 billones, ingresos récord de AR\$72 mil millones y más de 2 millones de cuentas de clientes. Su plataforma de administración de activos continuó escalando,

operando el tercer fondo común de inversión denominado en US\$ más grande de la Argentina y lanzando recientemente su tercer fondo de inversión, ampliando aún más su oferta de productos.

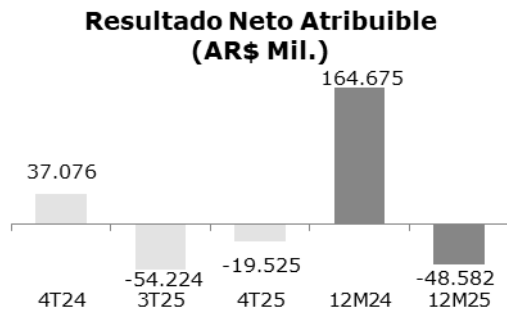
Mirando hacia adelante, consideramos que el cuarto trimestre marcó el nivel máximo del costo del riesgo y ya hemos observado mejoras en los últimos meses. A medida que las condiciones financieras se normalizan, avanzan las reformas y la Argentina amplía su integración internacional, incluido el reciente Acuerdo de Comercio e Inversión Recíproca firmado con los Estados Unidos, vemos un contexto favorable para una renovada expansión del crédito, un mayor fortalecimiento de la relación con los clientes y una rentabilidad sostenible. Un mayor flujo de comercio e inversiones debería reforzar los sectores orientados a la exportación y a la actividad corporativa, áreas en las que mantenemos sólidas capacidades y presencia regional. Con una base de capital robusta, una gestión del riesgo disciplinada y un ecosistema digital escalable, Grupo Supervielle está bien posicionado para acompañar la reactivación de la Argentina y aprovechar la próxima fase de crecimiento”, concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del cuarto trimestre y año fiscal 2025

RENTABILIDAD

La Compañía reportó una pérdida neta atribuible de AR\$19.525,3 millones en el 4T25, comparada con una pérdida neta atribuible de AR\$54.223,6 millones en el 3T25 y un resultado neto de AR\$37.075,8 millones en el 4T24, reflejando una significativa mejora trimestral a medida que las condiciones financieras se fueron normalizando hacia el final del trimestre.

En el año fiscal 2025, Supervielle registró una pérdida neta atribuible de AR\$48.582,4 millones, comparada con un resultado neto de AR\$164.675,0 millones en el año fiscal 2024. La variación anual refleja principalmente el extraordinario endurecimiento de la política monetaria y las condiciones regulatorias experimentadas durante parte del año, que impactaron de manera significativa los márgenes financieros y presionaron la calidad de los activos en todo el sistema bancario.



Las condiciones operativas en el 4T25 mostraron un cambio marcado a lo largo del trimestre. Octubre continuó afectado por la volatilidad preelectoral y por tasas de interés reales elevadas, mientras que las condiciones financieras mejoraron significativamente a partir de noviembre tras las elecciones de medio término celebradas a fines de octubre. La posterior normalización de las condiciones monetarias, que incluyó una disminución de las tasas, una mejora en la liquidez y cierta flexibilización de los requerimientos de efectivo mínimo favoreció una recuperación en la dinámica de fondeo y en la intermediación financiera en todo el sistema. Si bien esto impulsó una recuperación trimestral significativa del margen financiero neto, la rentabilidad del 4T25 continuó reflejando el impacto rezagado del sesgo monetario restrictivo aplicado previamente, especialmente a través de mayores costos de riesgo de crédito.

Los gastos operativos se incrementaron de manera trimestral debido a gastos administrativos estacionalmente más elevados y a iniciativas de posicionamiento comercial en el 4T25. Es importante destacar que los avances en eficiencia estructural continuaron, con los gastos de personal disminuyendo en términos reales, a medida que la Compañía mantuvo un control de gastos disciplinado.

Los ingresos por servicios netos se mantuvieron prácticamente estables durante el trimestre. Los mayores ingresos asociados al broker fueron, en gran medida, compensados por menores ingresos por servicios bancarios, dado que las iniciativas de *repricing* implementadas a fines del año, solo tuvieron una contribución limitada durante el trimestre.

Los cargos por incobrabilidad se incrementaron de manera significativa, reflejando una menor calidad de los activos en un entorno macroeconómico menos favorable en 2025, tras un fuerte crecimiento de la cartera de préstamos en el año anterior. Los niveles de provisiones también incorporan la reestimación de parámetros de fin de año, que actualiza los supuestos macroeconómicos bajo el marco de pérdida esperada.

Los resultados del año fiscal 2025 reflejan los desafíos macrofinancieros junto con mejoras estructurales. La Compañía logró avances significativos en eficiencia de costos, con los gastos de personal y los gastos administrativos disminuyendo en términos reales, y mantuvo una generación de ingresos por servicios resiliente.

Estas mejoras fueron más que compensadas por la compresión del margen financiero neto durante el período de mayor endurecimiento monetario y por mayores cargos por incobrabilidad asociados al crecimiento de la cartera desde marzo de 2024 y a la volatilidad macroeconómica en la segunda mitad de 2025.

El **ROE** del 4T25 fue de -7,7% y el **ROA** fue de -1,0%.

El **ROE** del año fiscal 2025 fue de -4,6%, comparado con 15,7% en el año fiscal 2024, reflejando principalmente el impacto combinado de las condiciones contractivas extraordinarias experimentadas durante parte del año y los mayores cargos por incobrabilidad, a pesar de la recuperación del margen financiero observado hacia fin de año.

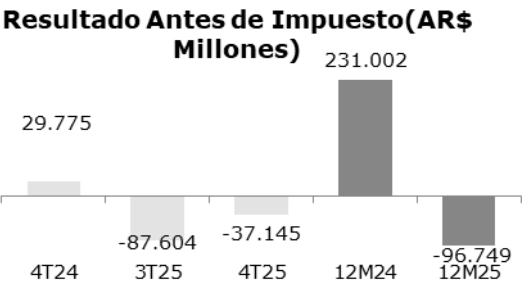
El **ROA** del año fiscal 2025 fue de -0,7%, comparado con 3,1% en el año fiscal 2024.

Durante el 4T25, la Compañía registró una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$37.145,4 millones, comparada con una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$87.604,2 millones en el 3T25 y una ganancia antes del impuesto a las ganancias de AR\$29.774,9 millones en el 4T24. La mejora trimestral de AR\$50.459 millones refleja principalmente un fuerte repunte del margen financiero neto que se incrementó 82,2% TaT. Esta recuperación fue impulsada por un menor costo de fondeo, un *repricing* más rápido de los pasivos en relación con los activos, una leve flexibilización de los requerimientos de efectivo mínimo y un mejor rendimiento de la cartera de inversión a medida que

las condiciones monetarias se normalizaron hacia el final del trimestre.

A pesar de la recuperación trimestral del margen financiero, la rentabilidad del 4T25 continuó viéndose afectada por elevados cargos por incobrabilidad, que totalizaron AR\$108.337,3 millones, incrementándose 72,2% TaT y alcanzando su punto máximo en noviembre de 2025. El incremento en el costo del riesgo refleja el deterioro de la calidad de activos observado en toda la industria, junto con previsiones adicionales de fin de año impulsadas por la actualización de los supuestos macroeconómicos bajo el marco de pérdida esperada. Estos efectos fueron parcialmente mitigados por eficiencias estructurales de costos, dado que los gastos de personal disminuyeron 5,6% TaT, reflejando iniciativas de eficiencia en curso, y por ingresos por servicios no bancarios resilientes, con los ingresos del broker incrementándose 9,5% TaT, compensando en gran medida los menores ingresos por servicios bancarios del trimestre.

En términos interanuales, los resultados continuaron reflejando mayores costos de riesgo de crédito y niveles de previsiones respecto del 4T24, a pesar de la recuperación del desempeño operativo observada hacia el final del trimestre.



En el año fiscal 2025, la Compañía registró una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$96.748,8 millones, comparada con una ganancia de AR\$231.001,8 millones en el año fiscal 2024. Esta disminución refleja principalmente los impactos sobre el margen financiero neto y los cargos por incobrabilidad. En contraste, el año fiscal 2024 se benefició de márgenes financieros excepcionalmente altos, impulsados por ganancias extraordinarias en títulos públicos durante el primer semestre de 2024.

En términos anuales, la disminución del resultado antes del impuesto a las ganancias estuvo principalmente explicada por la contracción del margen financiero neto durante el período de mayor endurecimiento monetario a comienzos del año, junto con un incremento significativo en los cargos por incobrabilidad asociados con la expansión de la cartera de préstamos desde marzo de 2024, el deterioro de la calidad de los activos de la cartera individuos y un entorno macroeconómico más desafiante. Estas

presiones fueron parcialmente mitigadas por eficiencias estructurales de costos, reflejadas en menores gastos de personal y gastos administrativos en términos reales, así como por un desempeño resiliente de los negocios basados en ingresos por servicios.

MARGEN FINANCIERO

Durante el 4T25, el margen financiero neto totalizó AR\$245.701,6 millones, incrementándose 82,2% TaT y 1,3% AaA, reflejando una marcada recuperación trimestral luego de las presiones extraordinarias observadas en el trimestre previo, a pesar de la elevada volatilidad y las condiciones monetarias restrictivas durante la primera parte del período. La mejora TaT fue impulsada tanto por una mejora en la base de comparación con el trimestre anterior pero también por una mejora subyacente en la dinámica del margen financiero core. Octubre continuó reflejando tasas de interés elevadas y condiciones de fondeo ajustadas, pero tras el resultado electoral, las presiones de liquidez se moderaron y el carry negativo observado en períodos previos, cuando los pasivos hacían *repricing* más rápido que los activos en un contexto de tasas reales excepcionalmente altas, comenzó a revertirse.

Como resultado, el margen financiero neto relacionado con clientes se recuperó hasta alcanzar AR\$150.048,7 millones, incrementándose 21,0% TaT y 12,8% AaA. Los rendimientos de la cartera de préstamos continuaron ajustándose gradualmente, respaldando aún más los retornos de los activos durante la segunda mitad del trimestre.

El margen financiero neto vinculado a la cartera de inversión también se recuperó significativamente hasta AR\$95.653,0 millones, desde AR\$10.786,2 millones en el 3T25, reflejando mejores rendimientos de la cartera de inversión a medida que la volatilidad del mercado disminuyó y las condiciones monetarias se normalizaron tras las elecciones de medio término.

El margen financiero neto ajustado (margen financiero neto + resultado de la exposición a la inflación) totalizó AR\$211.049,3 millones, incrementándose 104,2% TaT y 7,3% AaA, confirmando un claro punto de inflexión en el desempeño del margen financiero luego de las distorsiones significativas experimentadas en el trimestre previo.

El **margen de interés neto (NIM)** se incrementó a 18,8% en 4T25, desde 10,8% en 3T25, disminuyendo desde 24,9% en 4T24. La expansión TaT refleja principalmente la disminución de las tasas de interés de mercado tras las elecciones de medio término, lo que condujo a un rápido *repricing* de los pasivos y a un menor costo de fondeo. A pesar de que octubre continuó reflejando tasas de interés elevadas y

condiciones de liquidez en línea con el trimestre previo, los costos de fondeo comenzaron a atenuarse a partir de entonces, favoreciendo una recuperación de los márgenes hacia el final del período. El desempeño del margen también se benefició de mejores rendimientos de la cartera de inversión y del *repricing* rezagado y continuo de la cartera de préstamos. El NIM en AR\$ se incrementó a 21,3%, mientras que el NIM de la cartera de préstamos aumentó a 21,3%, reflejando una expansión del *spread* impulsada por un *repricing* más rápido de los pasivos en relación con los rendimientos de los activos.

La disminución AaA en el NIM refleja menores *spreads* en la cartera de préstamos junto con menores rendimientos de la cartera de inversión comparado con el sólido entorno de margen observado en el 4T24.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se incrementó a 5,0% en 4T25, desde 3,9% en 3T25 y 1,3% en 4T24. Este incremento está en línea con mayores niveles de mora en la cartera de individuos, y señales tempranas de stress en los préstamos comerciales. Las tasas de interés reales elevadas en el segundo semestre, combinadas con una menor actividad económica, el debilitamiento del empleo y la presión sobre el ingreso disponible de los hogares, afectaron la dinámica de repago de los deudores en todos los segmentos y en todo el sistema financiero. En respuesta, el Banco ha moderado la originación del segmento de individuos desde el 2T25 y continúa fortaleciendo sus modelos de crédito y sus estándares de originación, con el fin de resguardar la calidad de la cartera y optimizar los retornos ajustados por riesgo.

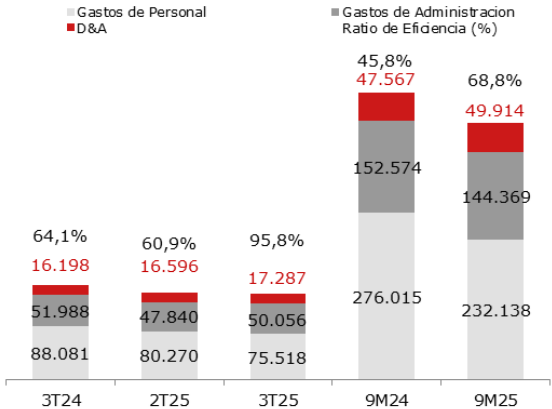
Los **cargos por incobrabilidad (LLPs)** totalizaron AR\$108.337,3 millones en el 4T25, incrementándose 72,2% TaT y 408,3% AaA. Tras el crecimiento significativo del crédito a individuos y comercial durante 2024, un entorno macroeconómico menos favorable durante la mayor parte de 2025 impactó de manera significativa la calidad de los activos en todos los segmentos de clientes, elevando así el costo del riesgo. Los cargos por incobrabilidad del trimestre también incluyen AR\$17,3 mil millones relacionados con la actualización de los supuestos macroeconómicos dentro del marco de pérdida esperada, reflejando una reestimación de parámetros. Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$106.553,9 millones en el 4T25, comparado con AR\$60.732,9 millones en el 3T25 y AR\$17.199,7 millones en el 4T24.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** fue 111,6% al 31 de diciembre de 2025, en comparación con 112,2% al 30 de septiembre de 2025 y 169,2% al 31 de diciembre de 2024, manteniéndose prácticamente estable en términos trimestrales.

GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** mejoró a 60,6% en el 4T25, comparado con 63,8% en el 4T24 y 95,8% en el 3T25. La variación TaT refleja: i) un incremento de 67,1% en los ingresos, impulsado principalmente por la recuperación del margen financiero neto tras la fuerte disminución experimentada en el 3T25, y ii) una disminución de 5,6% en los gastos de personal, reflejando iniciativas estructurales en curso en toda la organización y un modelo operativo más ágil. Estas mejoras fueron parcialmente compensadas por mayores gastos administrativos, principalmente relacionados con campañas de posicionamiento comercial y la estacionalidad de fin de año.

En el año fiscal 2025, el ratio de eficiencia fue de 66,5%, comparado con 49,3% en el año fiscal 2024. El incremento AaA refleja principalmente la contracción del margen financiero neto durante el período de mayor endurecimiento monetario en 2025, mientras que el año fiscal 2024 se benefició de ganancias excepcionalmente elevadas en la cartera de inversión.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** se incrementó a 77,8% al 31 de diciembre de 2025, desde 67,3% al 30 de septiembre de 2025, y se compara con el 69,7% al 31 de diciembre de 2024. La variación TaT refleja un crecimiento de la cartera de préstamos superior al de los depósitos durante el trimestre, en un contexto de reducción deliberada de apalancamiento del balance, principalmente a través de una reducción en los títulos públicos. Los **depósitos totales** ascendieron a AR\$5.118.886,5 millones al 31 de diciembre de 2025, registrando una disminución de 6,2% TaT y un incremento de 22,6% AaA en términos reales. Los **depósitos totales del sector privado** alcanzaron AR\$4.986.861,6 millones,

con una disminución de 5,6% TaT y un incremento de 25,2% AaA en términos reales.

Los depósitos en AR\$ totalizaron AR\$3.404.657,0 millones, disminuyendo 5,9% TaT y aumentando 11,4% AaA en términos reales. La disminución TaT refleja decisiones de administración de activos y pasivos que resultaron en una reducción deliberada del fondeo institucional mayorista de 21,5% o AR\$437.433 millones. Esto fue parcialmente compensado por mayores saldos transaccionales, incluyendo un incremento de 39,4%, o AR\$170.180 millones, en las cuentas corrientes de clientes comerciales, y un aumento de 28,6%, o AR\$98.715 millones, en las cajas de ahorro, reflejando la estacionalidad de diciembre junto con la tracción continua de la cuenta remunerada.

En términos AaA, el crecimiento de los depósitos en AR\$ se explicó principalmente por los siguientes incrementos: i) 11,6%, o AR\$166.030 millones, en el fondeo institucional mayorista, ii) 19,4%, o AR\$104.010 millones, en los plazos fijos de individuos y empresas, iii) 18,6%, o AR\$94.582 millones, en cuentas corrientes, impulsado por mayores volúmenes transaccionales de clientes comerciales, y iv) 11,2%, o AR\$44.821 millones, en cajas de ahorro de clientes minoristas.

La variación AaA en cuentas corrientes y cajas de ahorro refleja el impacto positivo de la cuenta remunerada lanzada a comienzos de abril de 2025 para clientes de Plan Sueldo y pymes, que impulsó mayores saldos en las cuentas de estos clientes.

Los **depósitos en moneda extranjera** totalizaron US\$1.174,6 millones, registrando una disminución de 5,9% TaT mientras se incrementaron 42,5% AaA. El crecimiento AaA refleja la exitosa ejecución de la estrategia de la cuenta remunerada y otras iniciativas lanzadas en 2025 con el objetivo de fortalecer el fondeo denominado en US\$. Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos en moneda extranjera representaban el 33% de los depósitos totales, frente al 34% al 30 de septiembre de 2025 y al 27% al 31 de diciembre de 2024.

ACTIVOS

Los **activos totales** alcanzaron AR\$7.791.535,4 millones al 31 de diciembre de 2025, disminuyendo 3,1% TaT y aumentando 30,7% AaA. La disminución trimestral refleja principalmente una reducción deliberada del apalancamiento del balance y menores niveles de liquidez tras la flexibilización inicial de los requerimientos de efectivo mínimo implementada por el BCRA a partir del 1 de diciembre de 2025, aunque

los niveles de reservas se mantuvieron elevados. Los activos promedio aumentaron 8,8% TaT y 37,8% AaA.

La variación TaT estuvo explicado principalmente por las siguientes disminuciones: i) una disminución de 10,8%, o AR\$175.361 millones en los títulos públicos; y ii) una disminución de 15,7%, o AR\$298.426 millones en el efectivo y depósitos en bancos, reflejando menores necesidades de liquidez impulsadas por regulaciones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento de 7,0%, o AR\$244.773 millones en los préstamos netos, impulsado por una disminución significativa de las tasas de interés en comparación con el 3T25, lo que favoreció la demanda de crédito, mientras el Banco mantuvo estándares de originación disciplinados para clientes minoristas y pymes en un entorno económico aún desafiante. La Compañía continúa priorizando una expansión disciplinada de la cartera de préstamos a medida que las condiciones macroeconómicas se normalizan, en línea con su estrategia de corto plazo para 2026.

La variación AaA refleja un crecimiento sostenido de la cartera de préstamos y mayores requerimientos de efectivo mínimo. Además, el incremento de la cartera de inversión también contribuyó a este desempeño.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) disminuyó a 7,7x, bajando 20 puntos básicos TaT desde 7,9x al 30 de septiembre de 2025, y se incrementó 220 puntos básicos AaA desde 5,5x al 31 de diciembre de 2024.

Los **préstamos totales** ascendieron a AR\$3.982.852,0 millones al 31 de diciembre de 2025, incrementándose 172,1% desde el 31 de marzo de 2024, superando ampliamente la expansión de 139% del sistema en el mismo período. En términos trimestrales, la cartera se expandió 8,4%, nuevamente por encima del crecimiento del 2,0% observado en la industria, mientras que, en términos interanuales, el crecimiento de 36,9% se ubicó levemente por encima de la expansión de aproximadamente 36,7% del sistema.

El crecimiento de la cartera estuvo liderado principalmente por la cartera comercial, mientras que los saldos de la cartera individuos continuaron disminuyendo en línea con las políticas disciplinadas de originación y de gestión de riesgo. La expansión TaT refleja una disminución significativa de las tasas de interés respecto del 3T25, lo que apoyó la demanda de crédito a pesar de las condiciones de liquidez aún ajustadas.

Los préstamos representaron 48,1% de los activos totales al 31 de diciembre de 2025, comparado con

47,7% en el 4T24 y 43,6% en el 3T25, reflejando el progreso continuo en el reposicionamiento del balance hacia el crédito al sector privado. La Compañía mantiene su compromiso con una estrategia centrada en la cartera de préstamos, priorizando un crecimiento disciplinado y retornos ajustados por riesgo a medida que las condiciones macroeconómicas se normalizan, en línea con su estrategia de corto plazo para 2026.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** se ubicó en 15,4% al 31 de diciembre de 2025, incrementándose 220 puntos básicos TaT y disminuyendo 70 puntos básicos AaA. El aumento TaT en el CET1 refleja menores deducciones por activos por impuesto diferido, resultantes principalmente de mejores valuaciones de mercado de los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, junto con una menor densidad de activos ponderados por riesgo (RWA).

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	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación		12M25	12M24	%Var
Resultado neto por intereses	244.022	165.545	218.613	179.774	188.856	47,4%	29,2%	807.954	1.053.998	-23,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	1.680	-30.711	18.409	32.779	53.761	na	na	22.156	305.719	-92,8%
Ingreso financiero neto	245.702	134.834	237.022	212.553	242.617	82,2%	1,3%	830.111	1.359.718	-38,9%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	52.861	52.412	48.175	55.078	55.096	0,9%	-4,1%	208.526	201.432	3,5%
Resultados por actividades de seguros	8.769	8.635	8.830	10.250	10.317	1,6%	-15,0%	36.484	32.880	11,0%
RECPAM	-34.652	-31.472	-33.632	-50.734	-45.914	10,1%	-24,5%	-150.490	-404.565	-62,8%
Cargos por incobrabilidad	-108.337,3	-62.898	-50.825	-38.555	-21.312	72,2%	408,3%	-260.616	-69.618	274,4%
Gastos de Personal y administración	-142.973	-135.440	-138.176	-132.471	-152.928	5,6%	-6,5%	-549.060	-615.191	-10,7%
Resultado antes de impuesto	-37.145	-87.604	15.661	12.340	29.774,9	na	na	-96.748,8	231.001,8	na
Resultado Neto atribuible	-19.525	-54.224	15.549	9.618	37.076	na	na	-48.582	164.675	na
Ganancia por acción	-44,6	-123,9	35,5	22,0	84,7			-111,0	374,0	
Ganancia por ADRs	-223,0	-619,4	177,6	109,9	423,5			-554,9	1.870,0	
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	437,7	437,7	437,7	437,7	437,7			437,7	440,3	
Otros resultados integrales	8.117	-1.701	-6.025	-2.126	-2.068			-1.735	-14.639	
Resultado integral	-11.408	-55.924	9.523	7.492	35.008	na	na	-50.317	150.036	

BALANCE	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	TaT	AaA
Total del activos	7.791.535	8.044.060	6.896.812	6.500.963	5.960.131	-3,1%	30,7%
Activo Promedio ²	7.897.482	7.258.876	6.395.464	6.056.615	5.732.945	8,8%	37,8%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros neto de provisiones	3.751.270	3.506.498	3.282.002	2.897.925	2.844.293	7,0%	31,9%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	3.982.421	3.673.630	3.405.836	2.988.633	2.908.789	8,4%	36,9%
Cartera de prestamos incluyendo off balance	4.104.638	3.811.672	3.559.915	3.153.250	3.140.069	7,7%	30,7%
Total depósitos	5.118.886,5	5.457.342	4.751.610	4.494.848	4.174.649	-6,2%	22,6%
Patrimonio neto	1.007.263	1.016.364	1.066.262	1.089.620	1.082.129	-0,9%	-6,9%
Patrimonio neto promedio ²	1.014.018	1.045.880	1.065.492	1.091.275	1.070.639	-3,0%	-5,3%

INDICADORES CLAVE	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	12M25	12M24
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	-7,7%	na	5,8%	3,5%	13,9%	-4,6%	15,7%
ROA	-1,0%	na	1,0%	0,6%	2,6%	-0,7%	3,1%
Margen de interés neto (NIM)	18,8%	10,8%	20,8%	19,2%	24,9%	17,1%	35,5%
Ratio de ingresos por servicios netos	20,1%	31,2%	19,4%	23,5%	21,2%	22,8%	14,7%
Gastos / Activos	8,3%	8,5%	9,8%	9,9%	11,9%	8,9%	12,9%
Ratio de Eficiencia	60,6%	95,8%	60,9%	59,6%	63,8%	66,5%	49,3%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	77,8%	67,3%	71,7%	66,5%	69,7%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	93,3%	78,2%	82,7%	75,1%	79,3%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	47,0%	45,9%	42,4%	39,2%	43,5%		
Ratio de cobertura de liquidez	119,0%	114,4%	106,6%	115,3%	107,1%		
Patrimonio neto como % del total de activos	12,9%	12,6%	15,5%	16,8%	18,2%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁴	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%	16,1%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁵	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%	16,1%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	62,0%	63,2%	83,2%	81,2%	80,8%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%	1,3%		
Provisiones como % del total de préstamos	5,6%	4,4%	3,6%	3,0%	2,1%		
Ratio de Cobertura	111,6%	112,2%	129,7%	152,7%	169,2%		
Costo de riesgo del crédito	10,6%	6,6%	5,8%	5,0%	2,5%	6,4%	2,3%
Costo neto de riesgo del crédito	10,4%	6,4%	5,5%	4,8%	2,2%	6,2%	2,1%

Variables Macroeconómicas	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	12M25	12M24
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁷	7,8%	6,0%	6,0%	8,5%	8,0%	31,5%	117,8%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%)	31,5%	31,8%	39,4%	55,9%	117,8%	31,5%	117,8%
UVA (var)	6,8%	5,4%	8,7%	7,2%	10,2%	31,3%	181,0%
Tipo de cambio Pesos/US\$	1.459,42	1.366,58	1.194,08	1.073,88	1.032,50	1.459,42	1.032,50
Tasa BADLAR (fdp)	26,7%	41,0%	32,0%	30,2%	31,9%	26,7%	31,9%
Tasa BADLAR (promedio)	35,6%	42,7%	32,7%	29,9%	36,7%	35,4%	54,9%
TAMAR (fdp)	28,9%	42,4%	33,6%	32,1%	34,3%	28,9%	
TAMAR (promedio)	38,3%	46,2%	34,2%	31,6%	39,4%	37,8%	
Tasa de política monetaria (fdp)	-	-	29,0%	29,0%	32,0%	-	40,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	-	-	29,0%	30,1%	36,1%	-	74,1%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,32	1,30	1,34	1,36	1,44		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,56	0,57	0,55	0,60	0,57		
Sucursales Bancarias	130	130	130	130	130		
Empleados (banco)	2.917	2.941	2.980	3.012	3.024		
Empleados (otras subsidiarias)	431	421	419	430	432		

- Al 31 de diciembre de 2025, la tesorería de la Compañía mantenía 6.680.546 acciones Clase B. Un total de 18.991.157 acciones en cartera fueron recompradas por la Compañía bajo los dos programas de recompra ejecutados en 2022 y 2024, respectivamente. Al 10 de febrero de 2026, 14.050.492 acciones Clase B expiraron y el capital fue cancelado por el mismo monto. A la fecha de este reporte, la tesorería de la Compañía mantenía 4.940.665 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 4.
- 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		4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variacion	
Ecosistema Banco Resultado Neto		-33.585	(57.313)	11.432	3.734	31.113	-41,4%	na
Ecosistema	Banco Supervielle							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	-44.280	-64.969	846	-5.121	21.838	-31,8%	na
	Dotación	2.917	2.941	2.980	3.012	3.024	-0,8%	-3,5%
	Sucursales	130	130	130	130	130	0,0%	0,0%
	Clientes	1,32	1,30	1,34	1,36	1,44	1,0%	-8,2%
	Market Share préstamos (promedio mensual)	2,6%	2,5%	2,6%	2,8%	2,9%		
	Market Share préstamos (Fin de periodo)	2,8%	2,7%					
	Market Share depósitos (Promedio mensual)	3,2%	3,4%	3,0%	3,0%	2,7%		
	Ratio de cartera irregular (NPL)	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%	1,3%		
	Supervielle Asset Management (SAM)							
Banco	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	4.627	4.294	6.019	4.839	5.191	7,8%	-10,9%
	Activos bajo Administración (AuM) (AR\$ millones) ¹	1.162	1.151	1.287	1.294	1.386	0,9%	-16,1%
	Dotación	12	11	11	12	12	9,1%	0,0%
	Market Share (promedio mes)	1,5%	1,6%	1,9%	2,0%	2,4%	0,0%	0,0%
Seguros	Cantidad de fondos administrados	17	17	17	17	17		
	Supervielle Seguros							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	6.068	3.363	4.566	4.015	4.083	80,4%	48,6%
	Ratio Combinado	61,2%	67,7%	63,3%	59,6%	59,3%		
IOL	Dotación	128	131	140	147	157	-2,3%	-18,5%
	Cantidad de pólizas totales (miles)	368.654	396.282	422.062	458.566	453.917	-7,0%	-18,8%
	IOL Invertironline							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	8.954	5.355	5.006	5.644	6.992	67,2%	28,1%
IOL	Clientes	563	566	544	603	569	-0,4%	-1,0%
	Activos en Custodia (AuC) (AR\$ millones) ¹	3.617	3.165	2.379	2.262	2.049	14,3%	76,5%
	Dotación	192	180	165	162	158	6,7%	21,5%

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

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 4T25, 3T25, 2T25, 1T25 y 4T24 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 resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)						% Variación	
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	500.710,9	419.979,3	358.298,1	290.674,6	276.660,9	19,2%	81,0%
Egresos por intereses	-261.875,2	(269.128,2)	(169.884,7)	(146.717,0)	(145.145,1)	-2,7%	80,4%
Resultado neto por intereses	238.835,7	150.851,1	188.413,4	143.957,6	131.515,8	58,3%	81,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14.177,0	7.675,9	22.636,8	26.352,6	39.330,0	84,7%	-64,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(12.906,2)	(34.071,3)	(6.229,6)	(6,6)	389,6	-62,1%	-3412,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.270,9	-26.395,4	16.407,3	26.346,0	39.719,5	-104,8%	-96,8%
Ingreso financiero neto	240.106,6	124.455,7	204.820,6	170.303,6	171.235,3	92,9%	40,2%
Ingresos por comisiones	65.610,1	61.503,6	54.053,8	55.643,4	51.246,2	6,7%	28,0%
Egresos por comisiones	(14.198,0)	(13.729,5)	(12.650,9)	(11.707,1)	(10.437,9)	3,4%	36,0%
Resultado por actividad de seguros	7.947,7	7.306,3	7.070,5	7.399,8	7.823,4	8,8%	1,6%
Resultado neto por comisiones	59.359,9	55.080,4	48.473,4	51.336,0	48.631,7	7,8%	22,1%
Otros ingresos operativos	57.839,9	14.139,9	13.379,6	14.826,2	59.951,6	309,1%	-3,5%
Cargo por incobrabilidad	(105.957,8)	(57.274,3)	(43.774,4)	(30.860,5)	(15.579,3)	85,0%	580,1%
Ingreso operativo neto	251.348,7	136.401,6	222.899,2	205.605,3	264.239,3	84,3%	-4,9%
Beneficios al personal	(78.161,6)	(73.982,0)	(74.495,4)	(65.648,2)	(66.182,7)	5,6%	18,1%
Gastos de administración	(64.143,7)	(49.080,6)	(44.408,9)	(40.109,5)	(48.767,7)	30,7%	31,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	(13.274,5)	(7.330,1)	(6.182,1)	(5.507,2)	(4.966,5)	81,1%	167,3%
Ingresos brutos	(31.888,5)	(28.332,3)	(26.289,8)	(21.629,0)	(18.823,0)	12,6%	69,4%
Otros gastos operativos	(26.018,6)	(17.501,5)	(18.403,4)	(11.076,6)	(10.531,0)	48,7%	-
Resultado antes de impuesto	37.861,7	(39.824,8)	53.119,7	61.634,9	114.968,5	na	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	9.472,1	31.971,8	2.961,4	3.935,0	(10.963,5)	-	-
Resultado neto del periodo	47.333,7	(7.853,0)	56.081,1	65.569,9	104.005,0	na	na
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	47.305,1	(6.883,6)	55.714,3	64.907,4	103.915,2	na	na
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	28,6	(969,4)	366,8	662,5	89,8	na	na
Otros resultados integrales, neto de impuestos	9.439,5	(1.781,5)	(5.184,1)	(1.645,2)	22.448,6	na	na
Resultado integral del periodo	56.773,2	(9.634,5)	50.897,0	63.924,7	126.453,6	na	na
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	56.736,7	(8.661,9)	50.536,5	63.264,3	126.342,3	na	na
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	36,5	(972,6)	360,5	660,4	111,3	na	na

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 4T25

Fecha: martes 3 de marzo de 2026

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_a2K27knkTtS5z3gXhh8HWA

Durante la segunda mitad de 2025, el entorno macroeconómico estuvo determinado por una combinación de volatilidad preelectoral y la posterior estabilización tras las elecciones. En los meses previos a los comicios de medio término, las renovadas presiones cambiarias y la mayor incertidumbre llevaron a las autoridades a adoptar una postura monetaria restrictiva, que incluyó incrementos significativos en los requerimientos de efectivo mínimo y el mantenimiento de tasas de interés nominales y reales elevadas, lo que redujo la liquidez del sistema, incrementó el costo de fondeo y limitó la expansión del crédito, afectando negativamente la rentabilidad del sector bancario. Estas medidas, implementadas mediante sucesivas comunicaciones del BCRA, incrementaron los requerimientos de reservas sobre los depósitos en pesos y ampliaron su alcance a los depósitos de fondos comunes de inversión y a las operaciones de pases, aumentando considerablemente la proporción de liquidez inmovilizada en el sistema financiero. Las tasas de depósito se ajustaron rápidamente al entorno de tasas más altas, mientras que el *repricing* de los préstamos ocurrió con rezago, comprimiendo los márgenes financieros en el 3T25. Las tasas de interés elevadas también afectaron la actividad económica y la calidad de los activos.

La actividad económica se mantuvo mayormente estable durante el período, mientras que la inflación continuó desacelerándose a lo largo de 2025, pese a una moderada aceleración en las lecturas mensuales hacia fin de año. El desempeño fiscal se mantuvo sólido, respaldado por la continuidad en la disciplina y un saldo comercial favorable. Dentro del sistema financiero, el crecimiento del crédito se moderó en un contexto de tasas de interés reales elevadas y condiciones de liquidez ajustadas, mientras que los indicadores de calidad de activos continuaron normalizándose gradualmente, especialmente en el segmento minorista.

Tras el resultado más sólido de lo esperado en las elecciones legislativas nacionales celebradas el 26 de octubre, mejoraron las expectativas del mercado. La coalición gobernante fortaleció su posición en el Congreso, incrementando la probabilidad de avanzar en reformas estructurales, particularmente en los frentes fiscal, laboral y regulatorio. En este contexto, las autoridades iniciaron una flexibilización gradual de las condiciones monetarias, reflejada en la disminución de las tasas de interés, una mejora en la dinámica de liquidez y una recuperación en los precios de los bonos soberanos hacia fin de año.

De cara al futuro, según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del BCRA, se espera que el PIB crezca 3,2% en 2026, con una inflación anual proyectada de 22,4%, una tasa TAMAR de 22,4% y un tipo de cambio de cierre de AR\$1.750 por dólar estadounidense, lo que apunta a un entorno macrofinanciero más previsible.

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 diferentes plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diversificado 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, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. Sofital, una sociedad holding dueña de acciones de las subsidiarias de Grupo Supervielle, Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, IOL Agente de Valores S.A., y IOL Holding S.A., una sociedad holding que es propietaria de las acciones de IOL, Portal Integral de Inversiones y de las acciones de IOL Agente de Valores, también forma parte del Grupo.

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA	12M25	12M24	%Var
NIIF:										
Ingresos por intereses	514.695,3	461.161,4	415.847,3	363.376,9	385.129,9	11,6%	33,6%	1.755.080,9	2.222.169,3	-21,0%
Egresos por intereses	-270.673,2	-295.616,3	-197.233,9	-183.603,1	-196.274,4	-8,4%	37,9%	-947.126,6	-1.168.170,9	-18,9%
Resultado neto por intereses	244.022,1	165.545,1	218.613,4	179.773,8	188.855,5	47,4%	29,2%	807.954,3	1.053.998,4	-23,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.276,1	13.881,7	26.560,4	28.065,2	48.396,4	-47,6%	-85,0%	75.783,3	185.568,3	-59,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	7.308,1	-6.335,2	-674,8	4.765,7	4.799,8	na	na	5.063,7	107.953,7	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-12.904,6	-38.257,2	-7.476,9	-52,2	565,1	na	na	-58.690,8	12.197,4	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.679,6	-30.710,7	18.408,6	32.778,7	53.761,3	na	-96,9%	22.156,2	305.719,3	-92,8%
Ingreso financiero neto	245.701,6	134.834,3	237.022,0	212.552,6	242.616,8	82,2%	1,3%	830.110,5	1.359.717,8	-38,9%
Ingresos por comisiones	67.437,3	67.513,3	62.857,3	69.720,6	69.193,3	-0,1%	-2,5%	267.528,5	257.445,8	3,9%
Egresos por comisiones	-14.576,5	-15.100,8	-14.682,6	-14.642,3	-14.096,9	-3,5%	3,4%	-59.002,2	-56.014,1	5,3%
Resultado por actividad de seguros	8.769,2	8.635,1	8.830,0	10.250,0	10.316,8	1,6%	-15,0%	36.484,3	32.880,3	11,0%
Resultado neto por comisiones	61.630,1	61.047,6	57.004,7	65.328,3	65.413,2	1,0%	-5,8%	245.010,6	234.311,9	4,6%
Subtotal	307.331,7	195.882,0	294.026,7	277.880,8	308.030,0	56,9%	-0,2%	1.075.121,2	1.594.029,7	-32,6%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-34.652,4	-31.471,6	-33.632,5	-50.734,0	-45.914,5	10,1%	-24,5%	-150.490,5	-404.564,9	-62,8%
Otros ingresos operativos	20.812,6	15.441,2	14.256,2	14.460,3	12.668,1	34,8%	64,3%	64.970,3	51.346,8	26,5%
Cargo por incobrabilidad	-108.337,3	-62.898,1	-50.824,9	-38.555,5	-21.312,1	72,2%	408,3%	-260.615,7	-69.618,0	274,4%
Ingreso operativo neto	185.154,7	116.953,5	223.825,6	203.051,6	253.471,4	58,3%	-27,0%	728.985,3	1.171.193,6	-37,8%
Beneficios al personal	-76.876,9	-81.451,5	-86.577,1	-82.347,3	-88.164,2	-5,6%	-12,8%	-327.252,7	-385.865,3	-15,2%
Gastos de administración	-66.095,7	-53.988,9	-51.598,9	-50.123,9	-64.763,4	22,4%	2,1%	-221.807,5	-229.325,2	-3,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	-20.020,6	-18.645,3	-17.899,8	-17.290,8	-17.869,8	7,4%	12,0%	-73.856,5	-69.173,8	6,8%
Ingresos brutos	-33.380,4	-32.611,0	-29.072,6	-27.183,5	-25.854,7	2,4%	29,1%	-122.247,6	-108.403,5	12,8%
Otros gastos operativos	-25.926,5	-17.861,0	-23.016,6	-13.765,8	-27.044,4	45,2%	-4,1%	-80.569,9	-147.424,1	-45,3%
Resultado antes de impuesto	-37.145,4	-87.604,2	15.660,6	12.340,2	29.774,9	na	na	-96.748,8	231.001,8	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	17.579,2	32.232,4	221,4	-1.977,0	7.323,1	-	-	48.056,0	-66.199,5	na
Resultado neto del periodo	-19.566,2	-55.371,8	15.882,0	10.363,2	37.098,0	na	na	-48.692,8	164.802,3	na
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	-19.525,3	-54.223,6	15.548,6	9.617,9	37.075,8	na	na	-48.582,4	164.675,0	na
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	-41,0	-1.148,2	333,4	745,4	22,2	na	na	-110,4	127,3	
ROE	-7,7%	na	5,8%	3,5%	13,9%	-4,6%	15,7%	-4,6%	15,7%	-88,1%
ROA	-1,0%	na	1,0%	0,6%	2,6%	-0,7%	3,1%	-0,7%	3,1%	-88,1%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	8.117,3	-1.700,9	-6.025,1	-2.126,4	-2.067,9	-577,2%	na	-1.735,1	-14.639,0	-88,1%
Resultado integral	(11.408,0)	(55.924,5)	9.523,5	7.491,5	35.007,8	na	na	(50.317,5)	150.036,0	na

Margen 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)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación	
						TaT	AaA
Ingreso financiero neto por clientes	150.048,7	124.048,1	168.564,6	152.462,1	133.031,5	21,0%	12,8%
Ingreso financiero neto relacionado con el mercado	95.653,0	10.786,2	68.457,3	60.090,5	109.585,3	786,8%	-12,7%
Ingreso financiero neto	245.701,6	134.834,3	237.022,0	212.552,6	242.616,8	82,2%	1,3%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-34.652,4	-31.471,6	-33.632,5	-50.734,0	-45.914,5	10,1%	-24,5%
Ingreso financiero neto ajustado	211.049,3	103.362,7	203.389,5	161.818,5	196.702,3	104,2%	7,3%

Durante el 4T25, el **margen financiero neto** totalizó AR\$245.701,6 millones, incrementándose 82,2% TaT y 1,3% AaA, reflejando una marcada recuperación trimestral luego de las presiones extraordinarias observadas en el trimestre previo, a pesar de la elevada volatilidad y las condiciones monetarias restrictivas durante la primera parte del período. La mejora TaT fue impulsada tanto por una mejora en la base de comparación con el trimestre anterior pero también por una mejora subyacente en la dinámica del margen financiero core. Octubre continuó reflejando tasas de interés elevadas y condiciones de fondeo ajustadas, pero tras el resultado electoral, las presiones de liquidez se moderaron y el carry negativo observado en períodos previos, cuando los pasivos hacían *repricing* más rápido que los activos en un contexto de tasas reales excepcionalmente altas, comenzó a revertirse.

El margen financiero neto relacionado con clientes se recuperó hasta AR\$150.048,7 millones, incrementándose 21,0% TaT y 12,8% AaA. Los rendimientos de la cartera de préstamos continuaron ajustándose gradualmente, respaldando los retornos de los activos durante la segunda mitad del trimestre. El margen financiero neto vinculado al mercado aumentó significativamente hasta AR\$95.653,0 millones, comparado con AR\$10.786,2 millones en el 3T25, reflejando mejores rendimientos de la cartera de inversión a medida que la volatilidad del mercado disminuyó y las condiciones monetarias se normalizaron tras las elecciones de medio término.

El **margen financiero neto ajustado** (margen financiero neto + resultado por exposición a la inflación) totalizó AR\$211.049,3 millones, incrementándose 104,2% TaT y 7,3% AaA, subrayando un claro punto de inflexión en el desempeño del margen financiero tras las distorsiones significativas experimentadas en el trimestre previo.

Al 31 de diciembre de 2025, el valor contable de los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento era de AR\$723,8 mil millones, comparado con un valor de mercado de AR\$715,6 mil millones, lo que implica una diferencia de valor de mercado no realizada de AR\$21,9 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)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos (Ingresos por intereses de clientes)	348.818,8	310.936,7	292.493,2	262.746,6	250.048,8	12,2%	39,5%
Rendimiento de la cartera de inversión	187.405,7	119.461,0	141.712,4	133.402,8	188.794,9	56,9%	-0,7%
Títulos en AR\$	161.624,9	102.872,3	121.730,0	120.827,8	168.272,5	57,1%	-4,0%
Títulos en US\$ ¹	25.780,8	16.588,6	19.982,4	12.575,0	20.522,4	55,4%	25,6%
Egresos por intereses	-290.522,9	-295.563,4	-197.183,6	-183.596,9	-196.226,9	-1,7%	48,1%
Ingreso financiero neto	245.701,6	134.834,3	237.022,0	212.552,6	242.616,8	82,2%	1,3%

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 4T25 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		(2.883)	63.939	47.952
Títulos públicos y privados		706	60.759	61.465
Intrumentos del Banco Central		(3.589)	3.180	(409)
Diferencia de cambio		-	-	(13.104)
Cartera de prestamos		21.906	15.976	37.882
	AR\$	19.400	14.546	33.946
	US\$	2.506	1.430	3.936
Total de activos que devengan intereses		19.024	79.915	85.834
Pasivos				
Depósitos		6.895	(25.960)	(19.066)
	AR\$	6.073	(26.510)	(20.436)
	US\$	822	549	1.371
Otros pasivos		8.796	(8.845)	(50)
Otros resultados				5.918
Total de pasivos que devengan intereses		15.690	(34.806)	(25.033)

- Las variaciones positivas (negativas) en los activos que devengan intereses reflejan un impacto positivo (negativo) en el margen financiero neto. En el caso de los pasivos que devengan intereses, las variaciones positivas indican un impacto negativo en el margen financiero neto (mayores costos de fondeo), mientras que las variaciones negativas indican un impacto positivo (menores costos de fondeo).

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)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA
NIIFI	20.641,8	-4.872,6	19.620,6	26.851,4	39.209,7	na	-47,4%
Títulos públicos en AR\$	20.641,8	-4.872,6	19.620,6	26.851,4	39.209,7	na	-47,4%
Ingresos por intereses	140.983,2	107.744,9	102.109,4	93.976,4	129.062,9	30,8%	9,2%
Títulos públicos en AR\$	140.972,5	107.672,8	101.846,2	93.822,9	127.599,4	30,9%	10,5%
Intrumentos emitidos por el BCRA y operaci	10,7	72,2	263,3	153,5	1.463,5	-85,2%	-99,3%
Rendimiento de operaciones en AR\$	161.624,9	102.872,3	121.730,0	120.827,8	168.272,5	57,1%	-4,0%

En el 4T25, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$161.624,9 millones, incrementándose 57,1% TaT y disminuyendo 4,0% AaA. El incremento trimestral refleja mejores rendimientos de la cartera de inversión en un contexto político menos volátil y un entorno de tasas más favorable, desde las elecciones de medio término.

La variación AaA se vio afectada por menores rendimientos de la cartera de inversión, parcialmente compensados por un incremento de 17,0% 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)	4T25		3T25		2T25		1T25		4T24	
	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	1.681.658,1	44,3%	1.675.406,8	29,8%	1.575.323,6	33,5%	1.586.458,0	33,1%	1.422.563,1	49,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.862,7	44,7%	33.627,9	6,6%	13.374,1	2,4%	1.284,5	56,5%	1.563,1	0,0%
Total Inversiones	1.683.520,8	44,3%	1.709.034,7	29,3%	1.588.697,6	33,3%	1.587.742,5	33,1%	1.424.126,2	49,9%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	160.181,6	51,0%	21.629,4	51,3%	12.336,1	58,4%	11.002,5	38,0%	12.985,0	45,9%
Adelantos	284.783,8	55,0%	211.937,9	62,1%	173.858,4	47,5%	140.675,0	46,1%	190.580,6	51,8%
Documentos	332.683,9	52,7%	292.389,4	47,9%	334.592,8	40,5%	321.381,9	40,2%	286.706,8	42,8%
Documentos a sola firma	427.049,2	44,8%	468.523,4	42,1%	442.430,3	39,4%	407.972,2	40,2%	362.651,9	44,2%
Créditos por arrendamientos financieros	114.621,8	45,3%	113.183,0	47,3%	102.575,9	45,7%	95.067,6	44,6%	82.978,8	50,7%
Hipotecarios	367.752,1	32,3%	365.724,1	26,7%	358.205,9	39,2%	351.093,7	33,9%	309.772,2	44,5%
Prendarios	267.715,6	52,0%	287.148,7	50,6%	285.761,3	54,8%	267.912,4	55,5%	219.168,2	58,2%
Personales	473.462,1	62,3%	492.166,7	62,4%	487.754,7	62,9%	433.840,4	64,9%	312.227,3	70,2%
Tarjetas de credito	349.654,2	35,1%	362.642,1	30,9%	365.334,6	25,7%	350.699,1	20,7%	294.029,3	22,4%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	2.777.904,5	48,0%	2.615.344,6	45,7%	2.562.849,8	44,7%	2.379.644,7	43,1%	2.071.100,1	47,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	779.270,3	8,1%	656.070,8	7,3%	410.820,0	6,2%	458.347,3	5,4%	388.569,4	5,2%
Total préstamos	3.557.174,8	39,2%	3.271.415,4	38,0%	2.973.669,9	39,3%	2.837.992,0	37,0%	2.459.669,5	40,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	155,4	27,4%	688,5	41,9%	2.780,2	37,9%	1.715,6	35,8%	15.478,7	37,8%
Total de activos que devengan intereses	5.240.850,9	40,9%	4.981.138,6	35,0%	4.565.147,7	37,2%	4.427.450,1	35,6%	3.899.274,4	44,0%

1. El 4T25, 3T25, 2T25, 1T25 y 4T24 incluyen AR\$24,7 mil millones, AR\$22,7 mil millones, AR\$17,5 mil millones, AR\$20,0 mil millones y AR\$14,8 mil millones, respectivamente, de préstamos denominados 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)	4T25		3T25		2T25		1T25		4T24	
	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	1.814.167,6	27,0%	1.757.876,1	28,5%	1.246.664,8	25,7%	1.337.109,1	27,5%	1.111.398,4	35,0%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	1.166.468,4	40,0%	1.182.042,9	40,8%	1.012.321,4	31,1%	1.177.005,0	30,9%	957.665,6	40,3%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	647.699,2	3,4%	575.833,2	3,3%	234.343,4	2,6%	160.104,1	2,1%	153.732,8	1,9%
Cuentas corrientes especiales	2.110.626,1	14,1%	1.938.967,6	18,6%	1.895.130,8	16,7%	1.593.390,1	16,6%	1.420.657,6	24,2%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	1.379.774,8	20,7%	1.240.852,4	28,3%	1.276.720,5	24,1%	1.037.619,9	24,9%	1.035.127,6	32,8%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	730.851,2	1,5%	698.115,1	1,4%	618.410,3	1,3%	555.770,2	1,1%	385.530,0	1,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.004.584,5	22,0%	704.997,8	31,4%	444.802,1	20,0%	300.371,2	16,3%	103.459,9	26,1%
Total de pasivos que devengan intereses	4.929.378,2	20,4%	4.401.841,5	24,6%	3.586.597,7	20,2%	3.230.870,4	21,1%	2.635.515,8	28,8%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	818.754,1	2,6%	780.276,6	1,9%	702.553,2	1,4%	683.778,5	0,3%	624.741,8	0,4%
Cajas de ahorro en AR\$	357.244,0	4,9%	358.076,1	3,3%	342.377,6	2,5%	341.515,3	0,6%	321.068,5	0,8%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	461.510,1	0,9%	422.200,5	0,7%	360.175,6	0,4%	342.263,2	0,0%	303.673,3	0,0%
Cuentas corrientes	525.030,8	7,8%	498.551,0	9,6%	448.292,8		479.143,3		450.476,8	
Cuentas corrientes en AR\$	502.810,9	8,2%	481.397,6	10,0%	439.917,8		467.105,6		431.493,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	22.219,9		17.153,4		8.375,0		12.037,6		18.983,1	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.343.784,9		1.278.827,6		1.150.846,0		1.162.921,8		1.075.218,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	6.273.163,1	17,1%	5.680.669,0	20,2%	4.737.443,7	16,0%	4.393.792,2	16,1%	3.710.734,3	20,6%
AR\$	3.961.652,4	25,3%	3.766.852,1	29,3%	3.326.908,7	22,1%	3.168.379,1	21,8%	2.794.703,9	26,9%
Fx	2.311.510,7	3,0%	1.913.816,9	2,2%	1.410.535,0	1,8%	1.225.413,2	1,4%	916.030,5	1,2%

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\$	4T25		3T25		4T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	1.166.468,4	40,0%	1.182.042,9	40,8%	957.665,6	40,3%
Cuentas corrientes especiales	1.379.774,8	20,7%	1.240.852,4	28,3%	1.035.127,6	32,8%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	555.354,3	34,0%	504.483,1	41,7%	49.348,5	48,3%
Total de pasivos que devengan intereses	3.101.597,5	30,4%	2.927.378,4	35,7%	2.042.141,7	36,7%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	357.244,0	4,9%	358.076,1	3,3%	321.068,5	
Cuentas corrientes	502.810,9	8,2%	481.397,6	10,0%	431.493,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	860.054,9		839.473,7		752.562,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	3.961.652,4	25,3%	3.766.852,1	29,3%	2.794.703,9	26,9%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	4T25		3T25		4T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	647.699,2	3,4%	575.833,2	3,3%	153.732,8	1,9%
Cuentas corrientes especiales	730.851,2	1,5%	698.115,1	1,4%	385.530,0	1,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	449.230,2	7,2%	200.514,6	5,5%	54.111,4	5,9%
Obligaciones negociables subordinadas		0,0%		0,0%		0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	1.827.780,6	3,6%	1.474.463,0	2,7%	593.374,1	1,8%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	461.510,1	0,0%	422.200,5		303.673,3	
Cuentas corrientes	22.219,9		17.153,4		18.983,1	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	483.730,1		439.353,9		322.656,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.311.510,7	3,0%	1.913.816,9	2,2%	916.030,5	1,2%

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 de la Compañía. Por su parte, el rendimiento de los pasivos que devengan interés incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas netas de derivados de moneda y el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera. Cabe destacar que el rendimiento del 4T25 de los pasivos que devengan interés mostrado en esta tabla no refleja el impacto negativo de la depreciación del 41,3% AaA del tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025. Dicho impacto se encuentra registrado en la línea del Estado de Resultados "Diferencias de Cotización de Oro y Moneda Extranjera".

El costo de fondeo en AR\$ se redujo aproximadamente 400 pbs TaT, reflejando el *repricing* de los depósitos y otros pasivos que devengan interés tras la flexibilización de las tasas de mercado luego de las elecciones de medio término a fines de octubre. Si bien octubre aún reflejó tasas elevadas, en línea con el trimestre anterior, el costo de fondeo comenzó a normalizarse a partir de ese momento, a medida que los pasivos se *repricerearon* a la baja durante el resto del período. La disminución fue generalizada entre los pasivos que devengan interés, incluyendo cuentas corrientes especiales de fondos comunes de inversión en AR\$ y plazos fijos en AR\$. Las menores tasas promedio en estos instrumentos más que compensaron el impacto de mayores saldos promedio, dado que el total de pasivos que devengan interés se incrementó aproximadamente 12% TaT. En paralelo, los depósitos que devengan poco o no devengan interés aumentaron 5,1% TaT, lo que sostuvo el mix de fondeo y contribuyó a la mejora en el costo de fondeo total.

El costo de fondeo en US\$ se incrementó en 80 pbs, hasta 3,0% en el 4T25, desde 2,2% en el 3T25 y 1,2% en el 4T24. El incremento trimestral del costo de fondeo en US\$ se explica principalmente por el nuevo préstamo a 3 años desembolsado bajo la línea de crédito de BID Invest destinado a impulsar el financiamiento a pymes.

El resultado neto por intereses fue de AR\$244.022,1 millones, en comparación con AR\$165.545,1 millones en el 3T25 y AR\$188.855,5 millones en el 4T24. 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 egresos por intereses, consulte la sección "ingreso financiero neto".

Los ingresos por intereses se incrementaron un 11,6% TaT y 33,6% AaA alcanzando AR\$514.695,3 millones en el 4T25.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	142,7	53,0	50,3	6,2	47,5	169,4%	200,8%
Préstamos al sector financiero	20.423,2	2.773,4	1.799,9	1.045,0	1.489,8	636,4%	1270,8%
Adelantos	39.133,7	32.886,2	20.664,7	16.227,3	24.695,8	19,0%	58,5%
Documentos	43.863,6	35.025,3	33.893,2	32.284,6	30.695,6	25,2%	42,9%
Documentos a sola firma	47.791,4	49.352,5	43.621,8	41.008,5	40.057,2	-3,2%	19,3%
Arrendamientos financieros	12.972,6	13.377,0	11.730,1	10.590,3	10.510,0	-3,0%	23,4%
Préstamos hipotecarios	29.656,2	24.442,3	35.124,6	29.727,7	34.460,3	21,3%	-13,9%
Préstamos prendarios	34.786,1	36.318,2	39.119,5	37.205,5	31.863,5	-4,2%	9,2%
Préstamos personales	73.781,3	76.805,7	76.671,0	70.378,8	54.767,4	-3,9%	34,7%
Tarjetas de crédito	30.649,3	27.969,0	23.512,5	18.106,4	16.436,3	9,6%	86,5%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	15.761,4	11.987,1	6.355,8	6.172,5	5.072,8	31,5%	210,7%
Otros ¹	165.733,8	150.171,7	123.303,8	100.624,0	135.033,7	10,4%	22,7%
Total	514.695,3	461.161,4	415.847,3	363.376,9	385.129,9	11,6%	33,6%

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 un 8,4% TaT y se incrementaron 37,9% AaA, alcanzando AR\$270.673,2 millones en 4T25.

(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)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	15.611,5	15.652,8	8.602,7	6.718,6	641,4	-0,3%	2334,1%
Cuentas corrientes especiales	74.246,4	90.308,5	79.031,8	66.198,0	86.096,8	-17,8%	-13,8%
Depósitos a plazo fijo	122.326,0	125.288,1	80.158,4	91.844,2	97.214,3	-2,4%	25,8%
Otras obligaciones por intermediación financiera	54.667,2	54.746,6	21.576,0	11.439,0	5.882,1	-0,1%	829,4%
Financiaciones del sector financiero	595,2	565,4	609,9	822,5	867,4	5,3%	-31,4%
Otros	3.226,9	9.054,9	7.255,1	6.580,8	5.572,4	-64,4%	-42,1%
Total	270.673,2	295.616,3	197.233,9	183.603,1	196.274,4	-8,4%	37,9%

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencias de cotización registró una ganancia de AR\$1.471,2 millones en el 4T25, comparado con una pérdida de AR\$31.266,1 millones en el 3T25 y una ganancia de AR\$53.761,3 millones en el 4T24. La variación TaT refleja principalmente mayores rendimientos de la cartera de trading y una menor pérdida neta por diferencias de cotización. La variación AaA estuvo impulsada por menores rendimientos de la cartera de trading y una pérdida neta por diferencias de cotización, en comparación con las ganancias registradas en el 4T24. La pérdida neta por diferencias de cotización refleja principalmente el impacto de la depreciación del tipo de cambio sobre los pasivos denominados en moneda extranjera. Bajo las NIIF, el impacto del tipo de cambio sobre los activos denominados en dólares estadounidenses no se reconoce en esta línea.

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

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	25.098,5	4.143,6	23.019,1	28.409,0	46.454,8	505,7%	-46,0%
Operaciones a término	-18.030,8	9.182,7	3.459,8	-525,3	1.941,6	na	na
Subtotal	7.067,7	13.326,3	26.478,9	27.883,8	48.396,4	-47,0%	-85,4%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	7.308,1	-6.335,2	-674,8	4.765,7	4.799,8	na	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-12.904,6	-38.257,2	-7.476,9	-52,2	565,1	na	na
Total	1.471,2	-31.266,1	18.327,2	32.597,3	53.761,3	na	na

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó AR\$ 31,7 millones en el trimestre, frente a AR\$ 19.915,8 millones en el 3T25 y AR\$ 18.483,0 millones en el 4T24. La disminución TaT refleja la contribución negativa de las operaciones a plazo fijo, impulsadas por el costo de cobertura de fondeo en dólares utilizado en el balance. El beneficio económico derivado del uso de estos fondos —principalmente los ingresos por intereses generados por las actividades de préstamo— se reconoce bajo ingresos por intereses y, por lo tanto, no se refleja dentro de las operaciones denominadas en US\$.

Esto fue parcialmente compensado por una menor pérdida neta de AR\$ 12.904,6 millones por diferencias de cambio, en comparación con una pérdida neta de AR\$ 38.257,2 millones en el 3T25, lo que refleja menores pérdidas por FX sobre pasivos denominados en US\$, en línea con un ritmo más moderado de depreciación de la moneda durante el trimestre.

Las diferencias de cambio incluyen una pérdida de AR\$ 22.529,8 millones derivada del impacto de la depreciación del tipo de cambio sobre los pasivos, parcialmente compensada por una ganancia de AR\$ 9.625,3 millones en transacciones de cambio con clientes minoristas y mayoristas. Según NIIF, el impacto del tipo de cambio sobre los activos denominados en US\$, incluidos títulos y operaciones a plazo fijo, se reconoce en sus respectivas partidas.

AaA, la variación refleja el mayor costo de cobertura al fondeo en dólares y un mayor impacto del tipo de cambio sobre saldos promedio más elevados de pasivos denominados en US\$ en comparación con el 4T24. Tal como se señaló anteriormente, el retorno económico del uso de estos fondos está capturado principalmente en los ingresos por intereses y, por lo tanto, no se capturan plenamente dentro de las transacciones denominadas en US\$.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	12.936,3	58.173,0	27.835,1	9.529,3	17.917,9	-77,8%
Resultado neto de instrumentos financier	-11.814,3	15.746,3	7.008,8	2.881,7	11.947,1	-175,0%
Títulos públicos en US\$ ³	6.216,4	6.563,5	3.548,9	3.406,9	10.005,5	-5,3%
Operaciones a término	-18.030,8	9.182,7	3.459,8	-525,3	1.941,6	na
Ingresos por intereses	24.750,6	42.426,8	20.826,3	6.647,6	5.970,8	-41,7%
Títulos públicos en US\$ ²	24.750,6	42.426,8	20.826,3	6.647,6	5.970,8	-41,7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera¹	-12.904,6	-38.257,2	-7.476,9	-52,2	565,1	na
Ingreso financiero neto por operaciones	31,7	19.915,8	20.358,2	9.477,1	18.483,0	-99,8%

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)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT
Resultados por tipo de cambio sobre los pasivos ¹	-22.529,8	-50.400,7	-19.582,6	-6.118,7	-6.146,5	-55,3%
Resultados por operaciones de cambio con clientes ²	9.625,3	12.143,5	12.105,7	6.066,6	6.711,6	-20,7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-12.904,6	-38.257,2	-7.476,9	-52,2	565,1	-66,3%

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\$ 4,2 mil millones en el 4T25, una ganancia de AR\$ 3,5 mil millones en el 3T25, una ganancia de AR\$ 2,7 mil millones en el 2T25 y AR\$ 103,5 millones en el 1T25, provenientes de transacciones con clientes minoristas.

El **margen de interés neto (NIM)** se incrementó a 18,8% en el 4T25, desde 10,8% en el trimestre anterior, aunque disminuyó desde 24,9% en el 4T24. La expansión TaT refleja principalmente la disminución de las tasas de interés de mercado tras las elecciones de medio término, lo que condujo a un rápido *repricing* de los pasivos y un menor costo de fondeo. A pesar de que octubre continuó reflejó tasas de interés elevadas y condiciones de liquidez en línea con el trimestre previo, el costo de fondeo comenzó a atenuarse a partir de entonces, favoreciendo una recuperación de los márgenes hacia el final del período. El desempeño del margen también se benefició de mejores rendimientos de la cartera de inversión y el *repricing* rezagado y continuo de la cartera de préstamos. El NIM en AR\$ se expandió a 21,3%, mientras que el NIM de la cartera de préstamos aumentó a 21,3%, reflejando una expansión del *spread* impulsada por un *repricing* más rápido de los pasivos en relación con los rendimientos de los activos.

La disminución AaA en el NIM refleja menores *spreads* en la cartera de préstamos junto con menores rendimientos de la cartera de inversión comparado con el sólido entorno de margen observado en el 4T24.

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	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	21,3%	11,7%	22,3%	20,8%	26,1%	960	(478)
Cartera de préstamos en AR\$	21,3%	18,4%	26,1%	25,4%	25,2%	294	(392)
Cartera de inversión en AR\$	22,2%	1,9%	17,1%	15,2%	29,4%	2.035	(710)
NIM Total	18,8%	10,8%	20,8%	19,2%	24,9%	793	(614)
Cartera de préstamos	16,9%	15,2%	22,7%	21,5%	21,6%	171	(476)
Cartera de inversión	26,1%	11,4%	20,0%	16,9%	31,5%	1.463	(540)

Activo promedio	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	79,1%	79,9%	85,4%	86,1%	86,2%	(80)	(708)
US\$ (como % de ADI)	20,9%	20,1%	14,6%	13,9%	13,8%	80	708
Préstamos (como % de ADI)	67,9%	65,7%	65,1%	64,1%	63,1%	220	479
AR\$ (como % de Préstamos)	77,4%	79,3%	85,6%	83,1%	83,6%	(185)	(620)
US\$ (como % de Préstamos)	22,6%	20,7%	14,4%	16,9%	16,4%	185	620
Inversiones (como % de ADI)	32,1%	34,3%	34,9%	35,9%	36,9%	(220)	(479)
AR\$ (como % de Inversiones)	82,8%	81,2%	85,1%	91,3%	90,7%	156	(788)
US\$ (como % de Inversiones)	17,2%	18,8%	14,9%	8,7%	9,3%	(156)	788
Pasivo promedio	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	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\$	63,2%	66,3%	70,2%	72,1%	75,3%	(316)	(1.216)
US\$	36,8%	33,7%	29,8%	27,9%	24,7%	316	1.216
Total de pasivos que devengan intereses	78,6%	77,5%	75,7%	73,5%	71,0%	109	755
AR\$	62,9%	66,5%	70,9%	73,0%	77,5%	(358)	(1.456)
US\$	37,1%	33,5%	29,1%	27,0%	22,5%	358	1.456
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	21,4%	22,5%	24,3%	26,5%	29,0%	(109)	(755)
AR\$	81,8%	83,2%	85,7%	86,0%	79,5%	(143)	231
US\$	18,2%	16,8%	14,3%	14,0%	20,5%	143	(231)

Tasas de interés	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	39,2%	38,0%	39,3%	37,0%	40,7%	121	(144)
AR\$	48,3%	46,1%	45,0%	43,5%	47,6%	224	74
US\$	8,0%	7,2%	6,0%	5,1%	5,3%	84	270
Rendimiento de la cartera de inversiones	44,3%	29,3%	33,3%	33,1%	49,9%	1.497	(556)
AR\$	46,4%	29,6%	35,9%	33,3%	51,7%	1.676	(535)
US\$	34,4%	28,2%	18,2%	30,9%	32,1%	622	233
Costo de los fondos	17,1%	20,2%	16,0%	16,1%	20,6%	(312)	(350)
AR\$	25,3%	29,3%	22,1%	21,8%	26,9%	(405)	(165)
US\$	3,0%	2,2%	1,8%	1,4%	1,2%	78	182
Tasas de interés de mercado	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	-	-	29,0%	29,0%	32,0%	-	-
Tasa de Política Monetaria (promedio)	-	-	29,0%	30,1%	36,1%	-	-
Tamar (fdp)	28,9%	42,4%	33,6%	32,1%		(1.350)	na
Tamar (promedio)	38,3%	46,2%	34,2%	31,6%		(792)	na

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$108.337,3 millones en el 4T25, un incremento de 72,2% TaT o de 408,3% AaA. Tras el crecimiento significativo del crédito a individuos y comercial durante 2024, un entorno macroeconómico menos favorable durante la mayor parte de 2025 impactó de manera significativa la calidad de los activos en todos los segmentos de clientes, elevando así el costo del riesgo. Los cargos por incobrabilidad del trimestre también incluyen AR\$17,3 mil millones relacionados con la actualización de los supuestos macroeconómicos dentro del marco de pérdida esperada, reflejando una reestimación de parámetros.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados o provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$106.553,9 millones en el 4T25, comparado con AR\$60.732,9 millones en el 3T25 o AR\$17.199,7 millones en el 4T24.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT
Corporativo	9.813,5	-524,0	1.029,0	-1.569,9	1.492,6	na
Cargos por incobrabilidad	11.523,1	-339,5	1.127,3	-979,8	2.244,2	na
Otros cargos	-1.709,6	-184,5	-98,3	-590,1	-751,5	826,7%
Personas y negocios	96.256,2	60.370,9	48.677,8	39.417,6	15.836,6	59,4%
Cargos por incobrabilidad	97.560,4	62.724,3	49.433,1	39.336,1	18.668,1	55,5%
Otros cargos	-1.304,2	-2.353,4	-755,3	81,5	-2.831,5	na
Otros	484,2	886,0	-391,7	-358,2	-129,5	na
Cargos por incobrabilidad	-746,3	513,3	264,5	199,2	399,8	-245,4%
Otros cargos	1.230,5	372,7	-656,2	-557,4	-529,4	na
Total	106.553,9	60.732,9	49.315,1	37.489,4	17.199,7	75,4%

*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 a 10,6% en el 4T25, desde 6,6% en el 3T25 y 2,5% en el 4T24. El costo de riesgo neto, que representa los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendió a 10,4% en el 4T25, desde 6,4% en el 3T25 y 2,2% en el 4T24.

Al 31 de diciembre de 2025, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** se ubicó en 5,6%, comparado con 4,4% al 30 de septiembre de 2025 y 2,1% al 31 de diciembre de 2024.

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 previsiones	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	64.837,2	14.424,9	41.367,7	126.371,4	-	15.549,6	231.451,5
Otras Entidades Financieras	47,0	394,8	-	-	-	11,3	430,6
Sistema privado no financiero	64.790,2	14.030,1	41.367,7	126.371,4	-	15.538,3	231.021,0
Adelantos	2.681,1	1.448,5	367,4	6.548,4	-	643,0	9.667,5
Documentos	2.015,5	411,0	1.408,8	10.603,3	-	483,4	13.955,3
Hipotecarios	709,7	53,3	75,5	358,9	-	170,2	1.027,3
Prendarios	8.025,5	4.894,2	9.052,4	20.551,7	-	1.924,7	40.599,1
Personales	33.504,1	4.376,4	23.250,6	58.648,5	-	8.035,1	111.744,5
Tarjetas de Crédito	11.787,5	858,8	9.046,3	25.547,3	-	2.827,0	44.413,0
Arrendamientos Financieros	801,3	438,0	480,0	2.090,5	-	192,2	3.617,6
Otros	5.265,4	1.549,9	1.578,4	2.022,8	-	1.262,8	5.996,8
Otros títulos de deuda	471,2	230,2	6,2	199,3	-	113,0	321,1
Otros activos no financieros	276,2	127,5	15,7	-	-	66,2	353,1
Compromisos eventuales	4.271,8	177,3	833,7	-	-	1.024,5	3.903,7
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	390,0	708,2	17,8	-	-	93,5	1.022,5
Total de provisiones	70.246,4	14.853,2	42.228,6	126.570,6	-	16.846,9	237.051,9

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se incrementó a 5,0% en el 4T25, desde 3,9% en el 3T25 y 1,3% en el 4T24. Este incremento está en línea con mayores niveles de mora en la cartera minorista y con señales tempranas de estrés en los préstamos comerciales. Las tasas de interés reales elevadas en el segundo semestre, combinadas con una menor actividad económica, el debilitamiento del empleo y la presión sobre el ingreso disponible de los hogares, afectaron la dinámica de repago de los deudores en todos los segmentos y en todo el sistema financiero. En respuesta, el Banco ha moderado la originación del segmento de individuos desde el 2T25 y continúa fortaleciendo sus modelos de crédito y sus estándares de originación, con el fin de resguardar la calidad de la cartera y optimizar los retornos ajustados por riesgo.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	1.968.555,6	1.673.168,3	1.435.305,2	1.177.734,9	1.409.508,5	17,7%	39,7%
Cartera irregular	26.981,6	17.172,6	15.825,8	13.536,2	11.724,1	57,1%	na
Cartera de préstamos Consumo	1.127.913,9	1.192.715,3	1.311.969,1	1.296.232,6	1.297.348,2	-5,4%	-13,1%
Cartera irregular	123.424,3	95.883,1	60.784,9	38.569,2	22.707,6	28,7%	443,5%
Préstamos comerciales clasificados como cartera comercial asimilable consumo	906.521,5	885.995,0	801.793,2	719.307,0	523.942,7	2,3%	73,0%
Cartera irregular	61.936,1	40.978,8	23.727,1	11.501,1	7.093,1	51,1%	773,2%
Total cartera	4.002.991,0	3.751.878,6	3.549.067,5	3.193.274,5	3.230.799,5	6,7%	23,9%
Total cartera irregular	212.342,0	154.034,5	100.337,7	63.606,5	41.524,8	37,9%	411,4%
Total cartera irregular/ Total cartera	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%	1,3%		
Previsiones ¹	237.051,9	172.884,6	130.184,0	97.135,1	70.246,4	37,1%	237,5%
Ratio de cobertura	111,6%	112,2%	129,7%	152,7%	169,2%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	11.668,4	7.802,3	5.218,7	5.004,4	3.608,3	49,5%	116,2%

1. Previsiones 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.
3. Los prestamos prendarios están incluidos dentro de los prestamos comerciales clasificados como cartera comercial asimilable consumo.

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 (En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	29.850,4	10.603,9	6.719,9	4.168,8	51.343,0	181,5%	-41,9%
1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. El monto correspondiente a la cartera vendida fue AR\$3,7 mil millones en 2T25. No se hicieron ventas de cartera en 4T25, 3T25, 1T25 y 4T24.							

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

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** fue del 111,6% al 31 de diciembre de 2025, comparado con 112,2% al 30 de septiembre de 2025 y 169,2% al 31 de diciembre de 2024.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo ingresos por actividades de seguros) totalizaron AR\$52.860,8 millones en el 4T25, un incremento de 0,9% TaT y una disminución de 4,1% AaA. El incremento trimestral refleja una suba de 8,5% o AR\$1.140 millones en los ingresos por servicios netos del negocio de broker online de IOL. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 2,9% o AR\$880,2 millones en los ingresos por servicios netos del Banco, lo que refleja el impacto limitado en el trimestre de las iniciativas de *repricing* aplicadas en diciembre, así como ciertos incentivos comerciales orientados a afianzar la principalidad del cliente y respaldar el crecimiento de ingresos futuros. Interanualmente, los ingresos por servicios netos del Banco disminuyeron 2,8% o AR\$868,9 millones, explicado por el desempeño mencionado anteriormente.

En el año fiscal 2025, los ingresos por servicios netos alcanzaron AR\$208.526,3 millones, un incremento de 3,5% frente a AR\$201.431,7 millones en el año fiscal 2024, impulsados por iniciativas de *repricing* de comisiones y mayores volúmenes de transacciones en líneas de negocio clave. Esto refleja principalmente los siguientes incrementos: i) 12,9% o AR\$13.998 millones en los ingresos por servicios netos del Banco, que ascendieron a AR\$122.213 millones desde AR\$108.215 millones en el año fiscal 2024; y ii) 11,2% o AR\$3.375 millones en los ingresos por administración de activos, que alcanzaron AR\$33.502 millones desde AR\$30.128 millones. Los ingresos por servicios del negocio de broker aumentaron 0,8% o AR\$377,7 millones.

Ingresos por servicios netos por subsidiaria (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Change		12M25	12M24	%Var
						TaT	AaA			
Banco Supervielle	29.978,5	30.858,6	29.651,1	31.725,0	30.847,4	-2,9%	-2,8%	122.213	108.215	12,9%
IOL Invertronline	14.503,8	13.363,3	9.101,9	13.263,7	13.834,6	8,5%	4,8%	50.233	49.855	0,8%
Supervielle Asset Management (SAM)	7.608,1	7.869,1	8.742,6	9.282,5	9.030,5	-3,3%	-15,8%	33.502	30.128	11,2%
Otros ¹	770,5	321,4	679,1	807,2	1.384,0	139,8%	-44,3%	2.578	13.234	-80,5%
Total	52.860,8	52.412,5	48.174,7	55.078,3	55.096,4	0,9%	-4,1%	208.526,3	201.431,7	3,5%

Los ingresos por servicios en el 4T25 ascendieron a AR\$67.437,3 millones, sin cambios respecto del 3T25, pero con una disminución de 2,5% AaA o AR\$1.756 millones. El desempeño TaT refleja principalmente un incremento de 9,5% o AR\$1.394 millones en los ingresos por servicios del negocio de broker (IOL), impulsado principalmente por mayores comisiones derivadas del incremento en los volúmenes operados en un contexto de mayor volatilidad de mercado durante el trimestre. Esta mejora fue parcialmente compensada por las siguientes disminuciones: i) 3,3% o AR\$1.491.6 millones en las comisiones bancarias, reflejando el impacto trimestral limitado del *repricing* de comisiones implementado en diciembre y, ii) 3,3% o AR\$261,1 millones en los ingresos por administración de activos, en línea con la contracción generalizada de la industria en los activos bajo administración.

La variación AaA refleja: i) una disminución del 15,8% o AR\$1.422 millones en comisiones de asset management; ii) una disminución de 1,9% o AR\$862,3 millones en las comisiones bancarias, y iii) un incremento del 6,9% o AR\$1.394 millones en las comisiones del broker.

Las comisiones no bancarias representaron 35,1% del total de comisiones (excluyendo ingresos por actividades de seguros) en el 4T25, destacando la continua diversificación de las fuentes de ingresos.

Los egresos por servicios se redujeron 3,5% TaT y se incrementaron 3,4% AaA. El incremento AaA refleja mayores comisiones de procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario y ciertos incentivos comerciales asociados con iniciativas orientadas a afianzar la principalidad del cliente y respaldar el crecimiento futuro de los ingresos.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación		12M25	12M24	%Var
						TaT	AaA			
Ingresos por:										
Banking Business	43.772,6	45.264,2	43.920,5	46.143,2	44.634,9	-3,3%	-1,9%	179.100,6	170.173,6	5,2%
Comisiones por cuentas de depósito	23.934,2	24.786,5	23.464,3	24.551,7	22.408,5	-3,4%	6,8%	96.736,8	83.922,3	15,3%
Operaciones de préstamos	65,1	26,0	152,8	594,1	270,9	150,6%	-76,0%	838,0	589,8	42,1%
Comisiones por tarjetas de crédito	13.305,1	13.416,9	13.751,1	13.733,2	14.490,2	-0,8%	-8,2%	54.206,3	55.654,3	-2,6%
Créditos por arrendamientos financieros	520,8	527,1	500,7	513,4	445,5	-1,2%	16,9%	2.062,0	1.705,7	20,9%
Otras comisiones	5.947,4	6.507,8	6.051,6	6.750,8	7.019,8	-8,6%	-15,3%	25.257,6	28.301,5	-10,8%
Brokerage Business	16.091,5	14.697,2	10.014,2	14.270,8	15.052,4	9,5%	6,9%	55.073,7	53.062,4	3,8%
Asset Management	7.608,1	7.869,1	8.742,6	9.282,5	9.030,5	-3,3%	-15,8%	33.502,3	30.127,5	11,2%
Other¹	-34,9	-317,3	180,0	24,1	475,5	na	na	-148,1	4.082,2	na
Total de ingresos	67.437,3	67.513,3	62.857,3	69.720,6	69.193,3	-0,1%	-2,5%	267.528,5	257.445,8	3,9%
Egresos por:										
Comisiones pagadas	14.190,5	14.631,5	14.307,2	14.184,1	13.401,6	-3,0%	5,9%	57.313,2	54.038,6	6,1%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	386,0	469,3	375,4	458,3	695,3	-17,8%	-44,5%	1.689,0	1.975,5	-14,5%
Total de egresos	14.576,5	15.100,8	14.682,6	14.642,3	14.096,9	-3,5%	3,4%	59.002,2	56.014,1	5,3%
Ingresos por servicios netos	52.860,8	52.412,5	48.174,7	55.078,3	55.096,4	0,9%	-4,1%	208.526,3	201.431,7	3,5%

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 factores que contribuyeron a los ingresos por servicios en el 4T25 fueron las cuentas de depósito, que representaron 35% del total de los ingresos por servicios, comparado con 32% en el 4T24 y 37% en el 3T25. Las tarjetas de crédito representaron 20%, manteniéndose sin cambios frente al 3T25 y al 4T24. Las comisiones del broker IOL aportaron 24%, por encima del 22% registrado en el 4T24 y en el 3T25, mientras que las comisiones por administración de activos representaron 11%, por debajo del 13% en el 4T24 y del 12% en el 3T25.

Negocio Bancario

Los ingresos por servicios del negocio bancario totalizaron AR\$43.772,6 millones, una disminución de 3,3% TaT o de 1,9% AaA.

Para el año fiscal 2025, los ingresos por servicios del negocio bancario totalizaron AR\$179.100,6 millones, un incremento de 5,2% frente al año fiscal 2024.

Cuentas de depósito y paquetes de servicios bancarios

Las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron 3,4% TaT y se incrementaron 6,8% AaA. La variación interanual refleja iniciativas de repricing de comisiones implementadas durante 2025 para recuperar los efectos del rezago inflacionario previo.

Tarjetas de crédito y débito

Las comisiones de tarjetas de crédito disminuyeron 0,8% TaT o AR\$111,7 millones, hasta AR\$13.305 millones en el 4T25, y se redujeron 8,2% AaA o AR\$1.185 millones. La comparación AaA refleja pagos no recurrentes de AR\$921 millones por parte de procesadores de tarjetas registrado en 4T24. Excluyendo este pago no recurrente, las comisiones de tarjetas de crédito hubieran disminuido 1,9% AaA.

Durante el 4T25, el total de transacciones con tarjetas de crédito del Banco disminuyó 5,0% TaT, pero aumentó 15,4% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) se incrementó 5,4% TaT (-2,3% en términos reales); y 29,0% AaA (-1,9% en términos reales). Los volúmenes se mantuvieron sin cambios TaT en términos nominales (-7,1% en términos reales), y se incrementaron 48,9% AaA en términos nominales (+13,2% en términos reales).

Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)

Las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$65,1 millones en 4T25, un incremento de 150,6% TaT o AR\$39,1 millones, y una disminución de 76,0% AaA o AR\$205,8 millones AaA. Las comisiones por leasing totalizaron AR\$520,8 millones, una disminución de 1,2% TaT pero un incremento de 16,9% AaA.

IOL – Negocio de bróker

Brokerage Business	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variacion	
						TaT	AaA
Clientes (#) (en miles) ¹	563	566	544	603	569	-0,4%	-1,0%
Nuevas Cuentas	122.648	128.918	110.423	154.141	108.469	-4,9%	13,1%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	220.345	252.301	213.169	258.890	292.458	-12,7%	-24,7%
Transacciones (#)	4.949.222	4.801.076	3.921.948	5.669.756	6.009.249	3,1%	-17,6%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.) ²	3.616.594	3.164.912	2.378.896	2.261.892	2.048.802	14,3%	76,5%

1. Clientes con actividad durante los últimos 90 días

2. En términos nominales

En el 4T25, IOL sumó 122.648 nuevas cuentas, con 563.000 clientes minoristas activos y 2.171 clientes comerciales minoristas activos al cierre de diciembre de 2025. Los activos bajo custodia (AuC) se incrementaron 76,5% AaA en términos nominales y 34,2% en términos reales. En términos TaT, los AuC aumentaron 14,3% en términos nominales y 5,9% en términos reales, reflejando un mayor cross-sell a clientes y una mayor actividad de mercado.

Las comisiones del negocio de broker totalizaron AR\$16.091,5 millones, un incremento de 9,5% o AR\$1.394 millones TaT y de 6,9% o AR\$1.039 millones AaA. La variación trimestral refleja un mayor

número de transacciones y el incremento en los AuC, mientras que el incremento interanual se explica por una expansión de 76,5% en los AuC.

Negocio de asset management

Al 31 de diciembre de 2025, los activos bajo administración (AUM) totalizaron AR\$1.162,2 mil millones en términos nominales, por debajo de AR\$1.385,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024 y de AR\$1.151,4 mil millones al 30 de septiembre de 2025. Los ingresos por administración de activos representaron 11,3% del total de ingresos por servicios, comparado con 11,7% en el 3T25 y 13,1% en el 4T24, y ascendieron a AR\$7.608,1 millones en el 4T25, una disminución de AR\$261,1 millones frente al 3T25 o de AR\$1.422 millones frente al 4T24, reflejando una reasignación de saldos transaccionales de corto plazo dentro del sistema financiero local. En este contexto, el desarrollo y la expansión de las cuentas remuneradas en pesos o en dólares estadounidenses promovido por el Banco durante el año favoreció un mayor direccionamiento del exceso de liquidez hacia el fondeo directo del Banco, lo que impactó en la evolución de los AUM en SAM, particularmente en los fondos de administración de liquidez.

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

Los ingresos por actividades de seguros totalizaron AR\$8.769,2 millones en el 4T25, incrementándose 1,6% TaT, y disminuyendo 15,0% AaA. La variación TaT refleja una disminución de 31,0% en los siniestros pagados y una disminución de 9,4% en los gastos generales. Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por una disminución de 9,2% en las primas emitidas brutas en términos reales. La variación AaA refleja una disminución de 27,7% en las primas emitidas brutas en términos reales, parcialmente compensada por una disminución de 31,9% en los gastos generales y una disminución de 6,8% en los siniestros pagados.

Para el año fiscal 2025, los ingresos por seguros totalizaron AR\$36.484 millones, incrementándose 11,0%, o AR\$3.604 millones, respecto de 2024. Este resultado refleja una disminución de 15,0%, o AR\$3,8 mil millones en los gastos generales, parcialmente compensada por una disminución de 4,1%, o AR\$2,2 mil millones en las primas emitidas brutas en términos reales y un incremento de 24,6%, o AR\$2,1 mil millones en los siniestros pagados.

Las primas emitidas brutas disminuyeron 9,2% TaT, mientras que las pólizas no vinculadas a créditos disminuyeron 10,5%. AaA, las primas emitidas brutas, medidas en la unidad al cierre del período, disminuyeron 27,7%, mientras que las pólizas no vinculadas a créditos disminuyeron 39,1%. Los siniestros pagados, medidos en la unidad al cierre del período, disminuyeron 31,0%, o AR\$1,0 mil millón, TaT, y disminuyeron 31,9%, o AR\$2,2 mil millones, AaA.

La Compañía continúa priorizando el cross-sell entre sus negocios financieros, de seguros y de asistencia, enfocándose en productos de mayor valor como seguros de autos, vida y hogar, que respaldan los márgenes y fortalecen el valor de vida del cliente.

El **ratio combinado** fue de 61,2% en el 4T25, comparado con 67,7% en el 3T25 y 59,3% en el 4T24. La variación TaT se explica por disminuciones de 31,0% en los siniestros pagados y 9,4% en los gastos generales, parcialmente compensadas por una disminución de 9,2% en las primas emitidas brutas en términos reales. La variación AaA refleja una disminución de 27,7% en las primas emitidas brutas en términos reales, parcialmente compensada por una disminución de 31,9% en los gastos generales y una disminución de 6,8% en los siniestros pagados.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A						% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA	12M25	12M24	%Var
Gastos de personal	-76.876,9	-81.451,5	-86.577,1	-82.347,3	-88.164,2	-5,6%	-12,8%	-327.252,7	-385.865,3	-15,2%
Gastos de administración	-66.095,7	-53.988,9	-51.598,9	-50.123,9	-64.763,4	22,4%	2,1%	-221.807,5	-229.325,2	-3,3%
Honorarios a directores y síndicos	-2.311,6	-1.425,4	-1.529,9	-1.215,3	-1.802,1	62,2%	28,3%	-6.482,2	-6.628,8	-2,2%
Otros honorarios	-7.842,3	-5.642,2	-4.490,7	-5.301,7	-7.456,1	39,0%	5,2%	-23.276,8	-28.271,8	-17,7%
Propaganda y publicidad	-11.821,0	-4.057,2	-4.726,6	-3.012,9	-9.531,3	191,4%	24,0%	-23.617,6	-22.238,6	6,2%
Impuestos	-13.910,7	-12.804,7	-12.547,7	-12.281,8	-14.075,6	8,6%	-1,2%	-51.545,0	-52.847,5	-2,5%
Servicios de terceros	-8.259,3	-7.642,9	-7.541,5	-7.807,4	-9.668,7	8,1%	-14,6%	-31.251,1	-33.976,2	-8,0%
Otros	-21.950,9	-22.416,5	-20.762,5	-20.504,8	-22.229,6	-2,1%	-1,3%	-85.634,6	-85.362,2	0,3%
Total gastos de personal y administración	-142.972,6	-135.440,4	-138.176,0	-132.471,2	-152.927,6	5,6%	-6,5%	-549.060,2	-615.190,5	-10,7%
D&A	-20.020,6	-18.645,3	-17.899,8	-17.290,8	-17.869,8	7,4%	12,0%	-73.856,5	-69.173,8	6,8%
Total	-162.993,2	-154.085,7	-156.075,8	-149.762,0	-170.797,4	5,8%	-4,6%	-622.916,7	-684.364,3	-9,0%
Total Empleados1	3.348,0	3.362	3.399	3.442	3.456					
Sucursales bancarias	130	130	130	130	130					
Ratio de Eficiencia	60,6%	95,8%	60,9%	59,6%	63,8%			66,5%	49,3%	

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$76.877 millones en el 4T25, disminuyendo 5,6% TaT y 12,8% AaA, lo que refleja iniciativas estructurales de eficiencia y la continuidad en la disciplina de costos en toda la organización. La nómina disminuyó 0,4% TaT y 3,1% AaA.

En el año fiscal 2025, los gastos de personal totalizaron AR\$327.253 millones, una disminución del 15,2% en comparación con los AR\$385.865 millones de 2024, reflejando el impacto anual completo del proceso de racionalización organizacional y de un modelo operativo estructuralmente más eficiente.

Los gastos de personal en el 4T25 incluyen AR\$3.400 millones en cargos por indemnizaciones y retiro anticipado, comparado con AR\$6.500 millones, AR\$7.500 millones, AR\$5.400 millones y AR\$13.900 millones en el 3T25, 2T25, 1T25 y 4T24, respectivamente.

Al cierre del 4T25, la dotación total se situó en 3.348 empleados, una reducción del 3,1% AaA (108 empleados) y del 0,4% TaT (14 empleados). Por subsidiarias: i) la dotación del Banco disminuyó 0,8% TaT (24 empleados) y 3,5% AaA (107 empleados); ii) la dotación del negocio de Seguros se redujo en 3 empleados TaT y 29 empleados AaA; y iii) la dotación de IOL se incrementó en 12 empleados TaT y 34 empleados AaA, reflejando la inversión continua en esta plataforma estratégica de crecimiento.

Apertura empleados	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	TaT	AaA
Banco	2.917	2.941	2.980	3.012	3.024	-0,8%	-3,5%
Seguros	128	131	140	147	157	-2,3%	-18,5%
IOL	192	180	165	162	158	6,7%	21,5%
SAM	12	11	11	12	12	9,1%	0,0%
Cordial Sevicios	57	59	62	65	66	-3,4%	-13,6%
Otros	42	40	41	44	39	5,0%	7,7%
Total empleados	3.348	3.362	3.399	3.442	3.456	-0,4%	-3,1%

*Otros incluye 37, 33, 35, 37 y 32 empleados de Mila al 31 de diciembre de 2025, 30 de septiembre de 2025, 30 de junio de 2025, 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre 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%
2024	117,8%
	1T25 8,5%
	2T25 6,0%
	3T25 6,0%
	4T25 7,8%
2025	31,5%

Los **gastos de administración** se incrementaron 22,4% TaT y 2,1% AaA, alcanzando los AR\$66.095,7 millones.

El incremento TaT se debió principalmente a: i) aumentos de AR\$7.764 millones, en gastos de Publicidad y Propaganda, vinculado a la nueva campaña de posicionamiento comercial del Banco Supervielle, “Vamos con SUPERVIELLE”, orientada a incrementar la primacía de marca y fomentar la venta cruzada; y ii) aumentos de AR\$2,2 mil millones en Otros honorarios profesionales, que reflejan en gran medida la estacionalidad propia de cierre de ejercicio.

La variación AaA se explicó principalmente por un aumento de 24.0%, o AR\$2.290 millones, en publicidad y propaganda debido a la campaña mencionada anteriormente. Este aumento fue parcialmente compensado por las siguientes disminuciones: i) 14,6%, o AR\$1.410 millones, en servicios de terceros, y ii) 1,3%, o AR\$278,8 millones, en otros gastos, principalmente relacionados con seguridad, energía y mantenimiento, entre otros.

En el año fiscal 2025, los gastos en administración totalizaron AR\$221.807,5 millones, disminuyendo 3,3%, o AR\$7.517,7 millones comparado con el año fiscal 2024.

Las **depreciaciones y amortizaciones** se incrementaron 7,4%, o AR\$1.375 millones, TaT y 12.0%, o AR\$2.151 millones, AaA.

El ratio de eficiencia fue del 60,6% en el 4T25, frente al 95,8% en el 3T25 y el 63,8% en el 4T24. La variación TaT refleja: i) un aumento de 67,1% en los ingresos, principalmente explicado por la recuperación del margen financiero neto tras la fuerte disminución experimentada en 3T25, y ii) una disminución del 5,6% en los gastos de personal, reflejando una gestión rigurosa de costos y las iniciativas estructurales en curso en toda la organización y un modelo operativo más ágil. Esto se vio parcialmente compensado por mayores gastos de administración, principalmente relacionados con campañas de posicionamiento comercial y la estacionalidad de fin de año.

En 2025, los gastos de personal y administración disminuyeron 10,7% en comparación con 2024, reflejando la exitosa ejecución de las iniciativas de control de costos y los ajustes estructurales en curso.

Para el año fiscal 2025, el ratio de eficiencia fue 66,5% comparado con 49,3% para el año fiscal 2024. El incremento AaA refleja principalmente la contracción del margen financiero neto durante el período de mayor endurecimiento monetario en 2025, mientras que el año fiscal 2024 se benefició de ganancias excepcionalmente elevadas en la cartera de inversión.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	20.812,6	15.441,2	14.256,2	14.460,3	12.668,1	34,8%	64,3%
Otros gastos operativos	-25.926,5	-17.861,0	-23.016,6	-13.765,8	-27.044,4	45,2%	-4,1%
Subtotal	-5.113,9	-2.419,8	-8.760,4	694,4	-14.376,4	na	na
Ingresos brutos	-33.380,4	-32.611,0	-29.072,6	-27.183,5	-25.854,7	2,4%	29,1%
Total	-38.494,3	-35.030,8	-37.833,0	-26.489,1	-40.231,1	9,9%	-4,3%

En el 4T25, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) registraron una pérdida de AR\$5.113,9 millones, en comparación con una pérdida de AR\$2.419,8 millones en el 3T25 y una pérdida de AR\$14.376,4 millones en el 4T24. La mejora TaT refleja principalmente gastos estacionales vinculados a promociones de tarjetas de crédito por el cierre de año, así como una pérdida de AR\$668 millones derivada de la valuación a valor de mercado de activos inmobiliarios al cierre del ejercicio.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$33.380,4 millones en el 4T25, incrementándose 2.4% TaT y 29.1% AaA, principalmente debido al mayor ingreso por intereses gravados en el trimestre, resultado del incremento en el margen de interés neto de la cartera de préstamos.

A partir de 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 B.C.R.A. (en adelante, Leliqs/Notaliqs y Pases, indistintamente).

El B.C.R.A. 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 B.C.R.A., 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 B.C.R.A., 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 Estatus 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 B.C.R.A., 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 relación con la discusión en la provincia de Mendoza, mencionamos que en virtud de la publicación de la Resolución General (ATM Mendoza) N° 70/2024 y de lo establecido en el art. 17 de la misma, hemos solicitado el allanamiento a los montos oportunamente determinados, la reducción de la multa al mínimo legal y hemos avanzado con el pago de las sumas reclamadas que ascendieron a \$ 7.759.868. Este allanamiento fue aceptado formalmente por la ATM mediante las Resoluciones Administrativas N° 198 y 533 de 2024. Con fecha 11 de agosto de 2025 el Banco recibió la comunicación de la CSJN sobre la extinción del proceso producto del desistimiento de la causa que previamente había solicitado el Banco, dándose por cerrado el caso.

Por su parte, con fecha 11 de septiembre de 2025 se publicó la Ley (CABA) N° 6842/2025 a través de la cual se estableció un régimen de regularización de obligaciones tributarias con beneficios de condonación de multas al 100% e intereses al 70%. En ese marco, el día 31 de diciembre el Banco hizo la adhesión al régimen, abonando las sumas adeudadas el día 12 de enero de 2026.

En base a lo expuesto, la Entidad 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, estimamos las probabilidades un fallo favorable a nuestra posición como mayoritarias, por lo cual, ha dejado de ingresar el impuesto por los resultados generados por las operaciones de Pases en PBA desde enero del 2024.

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco registró una previsión por contingencias por un total de AR\$ 4.892.291.

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** en el 4T25 fue una pérdida de AR\$34.652,4 millones, comparado con una pérdida de AR\$31.471,6 millones en 3T25 y mejorando frente a pérdidas de AR\$45.914,5 millones en el 4T24. Las mejoras TaT reflejan un ritmo de inflación levemente mayor de 7,8% desde 6.0% en el 3T25 mientras que los activos monetarios netos disminuyeron 8,3%. La mejora interanual refleja principalmente un menor ritmo de inflación que se desaceleró al 7,8% en 4T25 desde 8,0% en 4T24, y una disminución del 26,3% AaA en los activos monetarios netos.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-34.652,4	-31.471,6	-33.632,5	-50.734,0	-45.914,5	10,1%	-24,5%
Total	-34.652,4	-31.471,6	-33.632,5	-50.734,0	-45.914,5	10,1%	-24,5%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 4T25, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una ganancia de AR\$8.117 millones, en comparación con una pérdida de AR\$1.701 millones en el 3T25 y una pérdida de AR\$2.068 millones en el 4T24. La ganancia de ORI en el 4T25 refleja principalmente la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos a valor razonable con cambios en ORI.

Al 31 de diciembre de 2025, la reserva de ORI relacionada con instrumentos financieros fue de AR\$6.5 billones, 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** en el 4T25 fue una pérdida de AR\$11.408 millones, en comparación con una pérdida de AR\$55.925 millones en el 3T25 y una ganancia de AR\$35.008 millones en el 4T24.

El **resultado integral atribuible** para el año fiscal 2025 fue una pérdida de AR\$50.318 millones, en comparación con una ganancia de AR\$150.036 millones en el año fiscal 2024.

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. Esta 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.

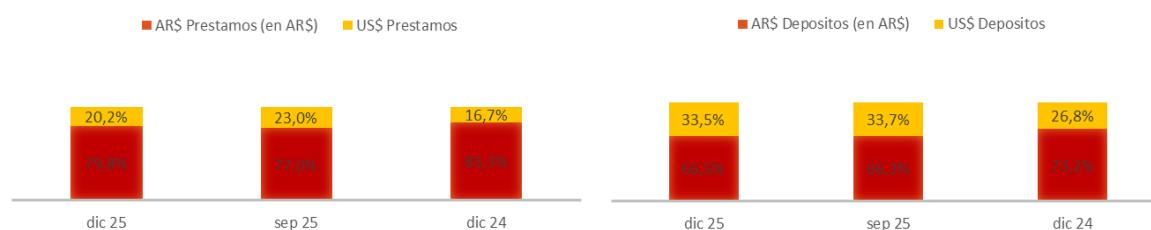
En el 4T25, la Compañía registró una ganancia por impuesto a las ganancias de AR\$17.579,2 millones, en comparación con una ganancia de AR\$32.232,4 millones en el 3T25 y una ganancia de AR\$7.323,1 millones en el 4T24. La línea de impuesto a las ganancias refleja el efecto neto de la provisión de impuesto 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)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.599.186,5	1.897.612,4	1.250.527,1	1.039.311,7	858.981,7	-15,7%	86,2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	249.506,5	166.172,6	206.577,0	224.197,3	346.410,2	50,1%	-28,0%
Instrumentos derivados	9.910,6	5.499,1	8.232,2	4.597,1	6.087,8	80,2%	62,8%
Operaciones de pase	3.657,0	543,1	-	3.698,2	-	na	na
Otros activos financieros	59.971,2	130.758,1	44.876,6	57.619,3	39.422,4	-54,1%	52,1%
Préstamos y otras financiaciones	3.766.090,2	3.521.559,2	3.293.352,4	2.907.718,7	2.854.823,3	6,9%	31,9%
Otros títulos de deuda	822.360,2	1.035.773,3	1.342.800,1	1.603.634,6	1.110.004,5	-20,6%	-25,9%
Activos financieros entregados en garantía	694.441,7	726.409,4	233.770,6	143.447,8	238.529,2	-4,4%	191,1%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.705,9	7.148,0	5.893,3	4.569,8	935,0	-20,2%	510,3%
Propiedad, planta y equipo	132.658,4	131.000,9	132.122,7	131.139,3	134.096,3	1,3%	-1,1%
Propiedades de inversión	92.588,3	93.928,7	94.198,6	103.355,2	103.441,6	-1,4%	-10,5%
Activos intangibles	231.836,5	223.715,3	217.700,4	214.675,9	218.386,8	3,6%	6,2%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	79.667,6	60.444,6	21.798,0	7.945,2	2.257,0	31,8%	3429,7%
Otros activos no financieros	43.954,9	43.495,8	44.963,2	55.052,3	46.755,3	1,1%	-6,0%
TOTAL ACTIVO	7.791.535,4	8.044.060,3	6.896.812,3	6.500.962,6	5.960.131,1	-3,1%	30,7%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	5.118.886,5	5.457.342,3	4.751.610,4	4.494.847,8	4.174.648,9	-6,2%	22,6%
Sector público no financiero	131.280,9	173.992,4	182.924,6	161.002,4	190.358,7	-24,5%	-31,0%
Sector financiero	744,0	708,9	323,7	281,9	243,7	4,9%	205,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.986.861,6	5.282.640,9	4.568.362,1	4.333.563,6	3.984.046,5	-5,6%	25,2%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	693,9	14.335,9	-	3.316,4	-	na	na
Instrumentos derivados	-	-	-	32,2	2.281,1	na	na
Operaciones de pase	393.411,4	416.692,7	63.500,9	37.959,4	44.677,4	-5,6%	na
Otros pasivos financieros	280.272,3	221.013,6	203.794,7	215.065,0	218.614,5	26,8%	28,2%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	480.793,7	388.508,3	97.989,7	86.899,4	51.695,9	23,8%	830,0%
Obligaciones negociables emitidas	174.866,4	282.316,4	411.217,6	269.758,6	67.297,5	-38,1%	na
Provisiones	13.890,8	46.141,7	50.130,5	50.557,2	53.412,5	-69,9%	-74,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	3.021,0	2.152,5	2.360,3	4.167,0	-100,0%	-100,0%
Otros pasivos no financieros	320.235,3	194.697,8	241.921,6	238.015,6	252.894,4	64,5%	26,6%
TOTAL PASIVO	6.783.493,2	7.026.883,1	5.828.048,9	5.409.167,6	4.876.570,3	-3,5%	39,1%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	1.007.262,7	1.016.364,0	1.066.262,3	1.089.620,1	1.082.128,6	-0,9%	-6,9%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	779,6	813,2	2.501,2	2.174,9	1.432,3	-4,1%	-45,6%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7.791.535,4	8.044.060,3	6.896.812,3	6.500.962,6	5.960.131,1	-3,1%	30,7%

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



Los **activos totales** alcanzaron AR\$7.791.535,4 millones al 31 de diciembre de 2025, disminuyendo 3,1% TaT y aumentando 30,8% AaA. La disminución trimestral refleja principalmente una reducción deliberada del apalancamiento del balance y menores niveles de liquidez tras la flexibilización inicial de los requerimientos de efectivo mínimo implementada por el BCRA a partir del 1 de diciembre de 2025, aunque los niveles de reservas se mantuvieron elevados. Los activos promedio aumentaron 8,8% TaT y 37,8% AaA.

La variación TaT estuvo explicado principalmente por las siguientes disminuciones: i) una disminución de 10,8%, o AR\$175,4 mil millones en los títulos públicos; y ii) una disminución de 15,7%, o AR\$298,4 mil millones en el efectivo y depósitos en bancos, reflejando menores necesidades de liquidez impulsadas por regulaciones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento de 7,0%, o AR\$244,8 mil millones en los préstamos netos, impulsado por una disminución significativa de las tasas de interés en comparación con el 3T25, lo que favoreció la demanda de crédito, mientras el Banco mantuvo estándares de originación disciplinados para clientes minoristas y pymes en un entorno económico aún desafiante. El crecimiento de la cartera estuvo liderado principalmente por la cartera comercial, mientras que la cartera de individuos continuó disminuyendo como resultado de las políticas internas de riesgo y de originación. La Compañía continúa priorizando una expansión disciplinada de la cartera de préstamos

a medida que las condiciones macroeconómicas se normalizan, en línea con su estrategia de corto plazo para 2026.

El total de préstamos como porcentaje del total de activos se ubicó en 48,1% al 31 de diciembre de 2025, 40 puntos básicos más que el 47,7% del 4T24 y 450 puntos básicos más que el 43,6% del 3T25. El incremento interanual de los activos refleja el crecimiento sostenido de los préstamos y mayores requerimientos de efectivo mínimo, así como una mayor cartera de inversión.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) disminuyó a 7,7x, bajando 20 puntos básicos TaT desde 7,9x al 30 de septiembre de 2025, y se incrementó 220 puntos básicos AaA desde 5,5x al 31 de diciembre de 2024.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	TaT	AaA
Disponibilidades	1.599.186	1.897.612	1.250.527	1.039.312	858.982	-15,7%	86,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA (incluye Bopreal)	72.488	75.043	71.916	1.415	1.358	-3,4%	na
Operaciones de pases	3.657	543	0	3.698	0	na	na
Títulos públicos	1.453.298	1.628.659	1.427.638	1.697.109	1.428.232	-10,8%	1,8%
Préstamos & Arrendamientos financieros	3.751.270	3.506.498	3.282.002	2.897.925	2.844.293	7,0%	31,9%
Propiedad, planta y equipos	132.658	131.001	132.123	131.139	134.096	1,3%	-1,1%
Otros e intangibles ¹	778.977	804.704	732.607	730.365	693.169	-3,2%	12,4%
Total	7.791.535	8.044.060	6.896.812	6.500.963	5.960.131	-3,1%	30,7%

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)		dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Instrumentos emitidos por el BCRA		1.443,8	2.745,9	32.027,5	1.414,8	1.357,8
	AR\$ LELIQ	-	-	-	-	-
	Bopreal	1.443,8	2.745,9	32.027,5	1.414,8	1.357,8
Títulos públicos		944.583,3	1.088.322,0	1.378.772,4	1.676.799,8	1.287.798,5
	AR\$	871.949,4	952.390,7	1.369.714,0	1.517.579,5	1.218.975,0
	US\$ linked/US\$	72.633,9	135.931,3	9.058,4	159.220,2	68.823,5
Títulos privados		131.545,4	118.025,9	144.470,6	154.187,2	168.193,4
	AR\$	94.213,0	79.508,7	105.658,5	112.487,2	118.620,2
	US\$ linked/US\$	37.332,5	38.517,2	38.812,1	41.700,0	49.573,2
Títulos públicos en garantía		508.714,9	540.337,5	48.865,7	20.309,1	140.434,0
	AR\$	447.041,9	413.182,7	20.836,7	20.309,1	140.054,3
	US\$ linked/US\$	61.673,0	127.154,8	28.029,0	-	379,6
Bopreal en garantía		71.044,4	72.297,3	39.888,0	-	-
Operaciones de pase		3.657,0	543,1	-	3.698,2	-
Total		1.660.988,9	1.822.271,7	1.644.024,1	1.856.409,0	1.597.783,6
	AR\$	1.416.861,3	1.445.625,1	1.496.209,1	1.654.073,9	1.477.649,6
	US\$ linked/US\$	244.127,6	376.646,5	147.815,0	202.335,1	120.134,1

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

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)		dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
	Dual (tasa)	327.957,8	328.967,1	315.972,1	334.268,1	-
	Dual (moneda)	-	-	-	-	894,1
	US\$	61.673,0	127.154,8	28.029,0	-	379,6
Bonos del tesoro (Requerimientos de efectivo mínimo)		65.859,8	58.701,0	-	-	-
	Lecer	46.118,5	-	-	5,1	-
	Boncer ¹	550.057,3	775.124,8	750.091,8	777.850,1	832.387,5
	Bonos del tesoro (tasa fija)	6.598,0	6.997,7	76.339,8	165.902,6	99.070,0
	Bonos del tesoro (Badlar)	2.401,8	3.950,7	4.125,0	4.355,3	4.758,8
	Lecap	389.764,2	323.912,1	243.635,3	405.107,7	478.894,6
	Bopreal ²	72.488,2	75.043,2	71.915,5	1.414,8	1.357,8
	Otros	2.867,8	3.851,3	9.445,1	9.619,9	11.847,9
Total		1.525.786,4	1.703.702,7	1.499.553,5	1.698.523,6	1.429.590,3

- Boncer incluye \$218 mil millones de Boncer en Garantía al 31 de diciembre de 2025.
- Bopreal incluye AR\$71 mil millones de Bopreal en Garantía al 30 de diciembre de 2025.

Cartera de préstamos

La cartera de préstamos bruta (préstamos y arrendamientos financieros, excluyendo otras financiaciones) ascendió a AR\$3.982.852,0 millones al 31 de diciembre de 2025, incrementándose 8,4% TaT y 36,9 AaA. Desde el 31 de marzo de 2024, los préstamos se expandieron 172,1%, superando ampliamente el crecimiento del sistema, que fue de 139% en el mismo período. El crecimiento TaT superó el 2,0% registrado por la industria, mientras que la expansión interanual alcanzó 36,9%, en línea con el crecimiento del 36,7% del sistema financiero.

El crecimiento secuencial de los préstamos estuvo impulsado por una marcada baja de las tasas de interés en comparación con el 3T25, lo que favoreció la demanda de crédito pese a la persistencia de condiciones de liquidez ajustadas y al mantenimiento de políticas de originación más estrictas. El crecimiento de la cartera estuvo liderado principalmente por la cartera comercial, mientras que los saldos de la cartera minorista continuaron disminuyendo en línea con las políticas disciplinadas de originación y de gestión de riesgo.

La cartera de préstamos en AR\$ totalizó AR\$3.177,4 mil millones al 31 de diciembre de 2025, con un aumento del 12,3% TaT, 31,2% AaA y 141,0% desde el 31 de marzo de 2024.

Los préstamos denominados en US\$ alcanzaron los US\$551,6 millones al 31 de diciembre de 2025, con una disminución del 3,6%% TaT pero aumentando 53,8% AaA y 515,1% desde el 31 de marzo de 2024, lo que refleja la creciente demanda de los clientes corporativos y supera las tendencias de la industria en comparación con el 31 de marzo de 2024.

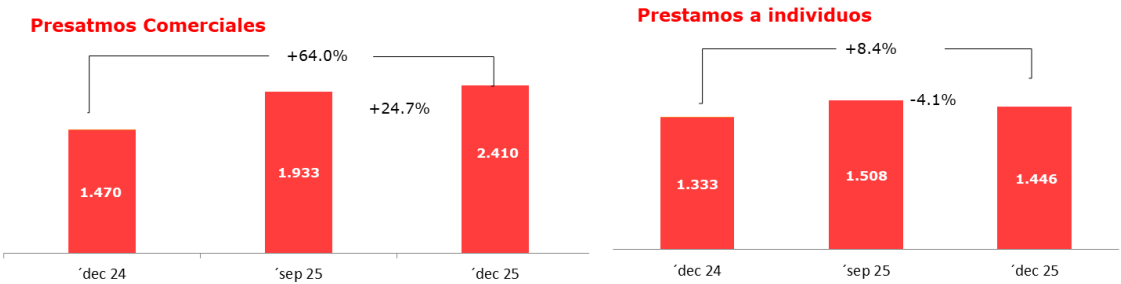
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$122.217,1 millones al 31 de diciembre de 2025, disminuyendo un 11,5% TaT y un 47,2% AaA, lo que refleja la estrategia del Banco de priorizar la originación de crédito en el balance.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos, arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$4.104.638,5 millones, incrementándose un 7,7% TaT y un 30,7% 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 7,8%, mientras que la AaA alcanzó el 31,5%.

Cartera de préstamos & Leasing	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	8.735,4	5.002,9	7.867,5	5.865,9	4.251,4	74,6%	105,5%
Sector financiero	332.485,7	93.705,3	30.375,5	10.956,7	26.844,7	254,8%	1138,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	3.533.586,8	3.465.640,5	3.270.228,8	2.882.370,4	2.796.302,2	2,0%	26,4%
Adelantos	372.263,6	212.386,2	231.053,1	144.571,7	105.284,2	75,3%	253,6%
Documentos	808.151,8	753.559,2	876.324,4	768.950,5	825.607,4	7,2%	-2,1%
Hipotecarios	370.562,3	371.035,6	367.509,9	355.103,2	349.948,4	-0,1%	5,9%
Prendarios	267.916,2	281.531,3	292.820,7	282.138,7	249.807,4	-4,8%	7,2%
Personales	466.779,8	491.421,9	494.729,1	480.127,3	375.848,1	-5,0%	24,2%
Tarjetas de crédito	373.367,5	392.073,2	398.813,2	383.033,6	366.095,2	-4,8%	2,0%
Comercio exterior y préstamos en US\$	759.387,5	803.207,9	528.674,6	396.069,6	468.927,2	-5,5%	61,9%
Otros	115.158,1	160.425,1	80.303,8	72.375,8	54.784,4	-28,2%	110,2%
Provisiones	-227.533,7	-165.479,3	-122.825,5	-89.894,2	-63.694,3	37,5%	257,2%
Total Préstamos	3.647.274,4	3.398.869,4	3.185.646,4	2.809.298,8	2.763.704,0	7,3%	32,0%
Créditos por arrendamientos financieros	104.134,4	105.801,3	94.534,1	86.912,2	78.704,2	-1,6%	32,3%
Ajustes e intereses devengados	3.479,0	3.479,8	2.830,2	2.527,8	2.686,5	0,0%	29,5%
Provisiones	-4.048,1	-2.090,2	-1.059,4	-823,4	-848,3	93,7%	377,2%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	3.751.270,2	3.506.497,6	3.282.001,7	2.897.924,7	2.844.293,5	7,0%	31,9%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	3.982.852,0	3.674.067,1	3.405.886,5	2.988.642,3	2.908.836,1	8,4%	36,9%
Garantías otorgadas fuera de balance	122.217,1	138.042,3	154.079,3	164.616,7	231.280,2	-11,5%	-47,2%
Total Financiaciones	4.105.069,0	3.812.109,4	3.559.965,8	3.153.259,1	3.140.116,3	7,7%	30,7%

Los siguientes gráficos muestran la evolución de la cartera de créditos TaT en términos reales abierta por segmento de cliente (en Ps. mm):



La cartera comercial (que incluye pequeñas empresas, pymes, medianas y grandes compañías) se incrementó 24,7% trimestralmente, impulsada por mayores préstamos de comercio exterior y arrendamientos financieros. La cartera de préstamos minorista disminuyó 4,1% TaT, reflejando la implementación de políticas de otorgamiento más estrictas. Como resultado, los préstamos comerciales representaron el 63% y los préstamos minoristas el 37% 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 10%, 26% y 33% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
%Top10	10%	10%	8%	8%	10%
%Top20	26%	23%	19%	18%	23%
%Top100	33%	30%	26%	25%	30%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Sector Económico	4T25 Share	3T25 Share	4T24 Share
Familia e individuos	35,9%	40,4%	42,3%
Agro	9,4%	8,8%	9,1%
Alimentos & Bebidas	5,3%	6,0%	5,9%
Transporte	3,4%	3,3%	2,5%
Industria Vitivinícola	3,1%	3,3%	2,7%
Electricidad, Gas y Otros	2,9%	1,7%	4,3%
Petroleo, Gas y Mineral	2,9%	4,4%	4,3%
Servicios Financieros	2,8%	2,3%	2,9%
Electrodomésticos	2,7%	3,0%	1,2%
IT & Comunicaciones	2,4%	2,9%	2,5%
Vehículos	2,2%	2,3%	1,4%
Construcción & Obra Pública	2,2%	2,3%	2,0%
Maquinaria y Equipos	2,2%	2,3%	2,0%
Textil	1,8%	1,6%	1,9%
Química y Plásticos	1,6%	1,6%	2,2%
Farmaceutica	1,5%	1,8%	1,3%
Supermercado	1,1%	0,7%	0,6%
Terminales automotrices	1,0%	0,4%	0,4%
Otros	15,9%	10,8%	10,5%

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	35%	38%	17%	22%
Cartera sin garantía	65%	62%	83%	78%

Al 31 de diciembre de 2025, el 22% de la cartera de préstamos comerciales estaba garantizada, mientras que el 43% 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 representaron el 52% de la cartera total de préstamos minoristas.
- Los préstamos minoristas garantizados a clientes del mercado abierto representaron el 57% de la cartera total de préstamos minoristas, principalmente prendarios.
- Los préstamos personales otorgados a clientes que reciben sus ingresos en el Banco y jubilados alcanzaron el 86% 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 59% del volumen total de tarjetas de crédito.

Fondeo

El **fondeo total**, que incluye depósitos, otras fuentes de fondeo como financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto atribuible, totalizó AR\$7.790.755,9 millones aumentando 3,1% TaT y 30,7% AaA en términos reales.

La disminución TaT fue explicada principalmente por una disminución de 6,2%, o AR\$338.456 millones, en depósitos, en línea con una estrategia deliberada de desapalancamiento del balance al cierre del trimestre. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 6,1%, o AR\$95.066 millones en otras fuentes de fondeo, reflejando principalmente mayores financiaciones recibidas del Banco Central y organismos multilaterales, incluido el nuevo desembolso del Inter-American Investment Corporation ("IDB Invest"). El patrimonio neto atribuible disminuyó 0,9%, o AR\$9.101 millones, TaT. En términos interanuales, el crecimiento del fondeo total se explicó principalmente por incrementos de 22,6% en depósitos y de 137,2% en otras fuentes de fondeo, parcialmente compensados por una disminución de 6,9% en el patrimonio neto atribuible.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) disminuyó 2,8% TaT y aumento 68,0% AaA. La variación TaT refleja principalmente la disminución de 5,9%, o US\$73,3 millones en depósitos en US\$ en 4T25 en el marco de la gestión de activos y pasivos, así como la amortización de la Clase P (obligación negociable corporativa denominada en dólares estadounidenses) por US\$59 millones.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	131.280,9	173.992,4	182.924,6	161.002,4	190.358,7	-24,5%	-31,0%
Sector financiero	744,0	708,9	323,7	281,9	243,7		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	602.437,8	432.257,9	414.757,2	443.418,2	507.855,7	39,4%	18,6%
Cajas de ahorro	1.011.081,6	861.804,0	936.480,1	800.941,0	938.928,3	17,3%	7,7%
Plazos fijos	951.715,1	954.263,2	732.261,9	709.646,0	694.257,3	-0,3%	37,1%
Mayorista/Institucional	2.421.627,1	3.034.315,8	2.484.862,9	2.379.558,4	1.843.005,1	-20,2%	31,4%
Cuentas corrientes especiales	1.756.294,8	2.028.975,6	2.096.083,9	1.751.36,8	1.281.026,0	-13,4%	37,1%
Plazo fijos	455.660,1	825.227,9	223.737,5	383.912,0	264.985,9	-44,8%	72,0%
Otros	209.672,1	180.112,3	165.041,5	244.329,6	296.993,3	16,4%	-29,4%
Total depósitos	5.118.886,5	5.457.342,3	4.751.610,4	4.494.847,8	4.174.648,9	-6,2%	22,6%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	693,9	14.335,9	0,0	3.316,4	0,0	na	na
Operaciones de pase	393.411,4	416.692,7	63.500,9	37.959,4	44.677,4	-5,6%	na
Otros pasivos financieros	280.272,3	221.013,6	203.794,7	215.097,3	220.895,6	26,8%	26,9%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	480.793,7	388.508,3	97.989,7	86.899,4	51.695,9	23,8%	830,0%
Obligaciones negociables emitidas	174.866,4	282.316,4	411.217,6	269.758,6	67.297,5	-38,1%	159,8%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	442,8	2.813,4	5.730,9	10.355,7	6.880,9	-84,3%	na
Provisiones	13.890,8	46.141,7	50.130,5	50.557,2	53.412,5	-69,9%	-74,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	0,0	3.021,0	2.152,5	2.360,3	4.167,0	-100,0%	-100,0%
Otros pasivos no financieros	320.235,3	194.697,8	241.921,6	238.015,6	252.894,4	64,5%	26,6%
Total otras fuentes de financiamiento	1.664.606,7	1.569.540,8	1.076.438,5	914.319,7	701.921,3	6,1%	137,2%
Patrimonio neto	1.007.262,7	1.016.364,0	1.066.262,3	1.089.620,1	1.082.128,6	-0,9%	-6,9%
Total fondeo	7.790.755,9	8.043.247,1	6.894.311,2	6.498.787,6	5.958.698,8	-3,1%	30,7%

Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** ascendieron a AR\$5.118.886,5 millones al 31 de diciembre de 2025, registrando una disminución de 6,2% TaT y un incremento de 22,6% AaA en términos reales. Los **depósitos totales del sector privado** alcanzaron AR\$4.986.861,6 millones, con una disminución de 5,6% TaT y un incremento de 25,2% AaA en términos reales.

La disminución TaT en los depósitos se explicó principalmente por la reducción de 20,2%, o AR\$612.689 millones, en el fondeo institucional mayorista en línea con una estrategia deliberada de desapalancamiento del balance al cierre del trimestre. Esto fue parcialmente compensado por crecimiento de los depósitos transaccionales con las cuentas corrientes principalmente de la cartera comercial aumentando 39,4%, o AR\$170.180 millones y el aumento de 17,3%, o AR\$149.278 millones en cajas de ahorro debido a la estacionalidad al cierre de diciembre, el mes en el que el aguinaldo se paga.

La variación AaA refleja los siguientes incrementos: i) AR\$578.622 millones, o 31,4%, en el fondeo institucional mayorista; ii) AR\$257.458 millones, o 37,1%, 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\$94.582 millones, o 18,6%, en cuentas corrientes, reflejando mayores volúmenes transaccionales de los clientes comerciales del Banco y la tracción inicial de las cuentas remuneradas para PyMEs tanto en depósitos en US\$ como en AR\$; y iv) AR\$72.153 millones, o 7,7%, en cajas de ahorro, respaldadas por una menor inflación y tasas de interés nominales más bajas que incentivaron a los clientes a mantener mayores saldos, junto con iniciativas lanzadas por el Banco como la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo.

Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$3.404.657,0 millones, con una disminución del 5,9% TaT y pero aumentando 11,4% AaA en términos reales.

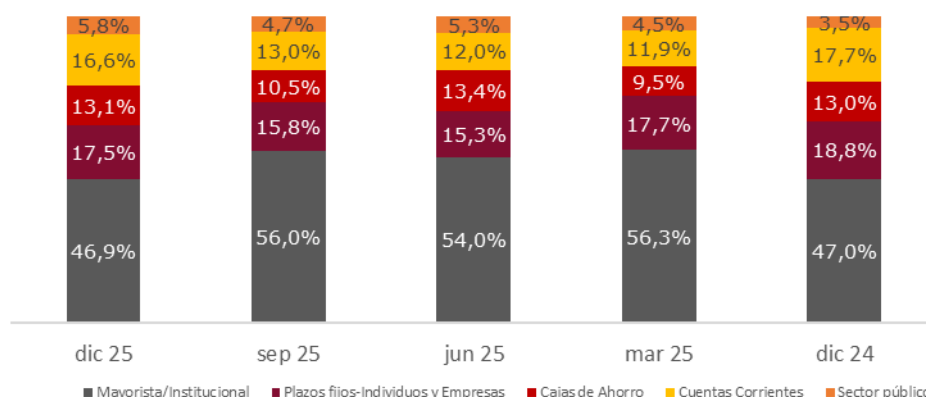
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
Depósitos en AR\$	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	TaT	AaA
Sector público no financiero	118.108,2	160.688,6	182.444,1	160.544,5	178.309,1	-26,5%	-33,8%
Sector financiero	739,2	708,8	323,7	281,8	243,3	4,3%	203,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.285.809,6	3.456.681,0	3.267.982,8	3.260.032,9	2.876.366,8	-4,9%	14,2%
Cuentas corrientes	602.437,8	432.257,9	414.757,2	443.418,2	507.855,7	39,4%	18,6%
Cajas de ahorro	444.163,9	345.449,2	462.081,3	357.665,9	399.343,3	28,6%	11,2%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	639.712,6	642.045,9	526.613,0	541.698,3	535.702,8	-0,4%	19,4%
Mayorista/Institucional	1.599.495,4	2.036.928,0	1.864.531,2	1.917.250,5	1.433.465,1	-21,5%	11,6%
Cuentas corrientes especiales	1.189.468,1	1.346.491,0	1.589.430,1	1.310.098,2	893.529,0	-11,7%	33,1%
Plazo fijos	215.162,6	524.114,7	119.960,1	370.825,3	251.346,0	-58,9%	-14,4%
Otros	194.864,7	166.322,3	155.140,9	236.327,0	288.590,0	17,2%	-32,5%
Total depósitos en AR\$	3.404.657,0	3.618.078,4	3.450.750,6	3.420.859,1	3.054.919,2	-5,9%	11,4%

La disminución TaT refleja decisiones de administración de activos y pasivos que resultaron en una reducción deliberada del fondeo institucional mayorista de 21,5% o AR\$437.433 millones. Esto fue parcialmente compensado por mayores saldos transaccionales, incluyendo un incremento de 39,4%, o AR\$170.180 millones, en las cuentas corrientes de clientes comerciales, y un aumento de 28,6%, o AR\$98.715 millones, en las cajas de ahorro, reflejando la estacionalidad de diciembre junto con la tracción continua de la cuenta remunerada.

En términos AaA, el crecimiento de los depósitos en AR\$ se explicó principalmente por los siguientes incrementos: i) 11,6%, o AR\$166.030 millones, en el fondeo institucional mayorista, ii) 19,4%, o AR\$104.010 millones, en los plazos fijos de individuos y empresas, iii) 18,6%, o AR\$94.582 millones, en cuentas corrientes, impulsado por mayores volúmenes transaccionales de clientes comerciales, y iv) 11,2%, o AR\$44.821 millones, en cajas de ahorro de clientes minoristas.

La variación AaA en cuentas corrientes y cajas de ahorro refleja el impacto positivo de la cuenta remunerada lanzada a comienzos de abril de 2025 para clientes de Plan Sueldo y pymes, que impulsó mayores saldos en las cuentas de estos clientes.

Apertura depósitos AR\$



- Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos de bajo o sin costo del sector privado representaban el 31% de la base total de depósitos en AR\$ de la Compañía, desglosados en un 13,0% en cajas de ahorro y un 17,7% en cuentas corrientes. Esto se compara con el 21% del total de depósitos al 30 de septiembre de 2025 y el 30% al 31 de diciembre de 2024.

Los **depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$)** ascendieron a US\$1.174,6 millones, con un disminución del 5,9% TaT pero aumentando 42,5% AaA. El crecimiento AaA refleja la exitosa estrategia de la cuenta remunerada implementada desde el trimestre anterior para atraer depósitos denominados en US\$, entre otras iniciativas lanzadas al final de 2024. Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos en moneda extranjera representaban el 33% del total de depósitos, en comparación con el 34% al 30 de septiembre de 2025 y el 27% al 31 de diciembre de 2024.

US\$ Depositos (En millones de US\$)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	1.174,6	1.247,8	953,2	825,4	824,4	-5,9%	42,5%

Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos totales representaban el 65,7% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle, en comparación con el 67,8% al 30 de septiembre de 2025 y el 70,1% al 31 de diciembre de 2024.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2025, otras fuentes de fondeo y el patrimonio neto ascendieron a AR\$2.671.869,4 millones, incrementándose 3,3% TaT y 49,8% AaA.

La variación TaT se explica principalmente por: i) un incremento del 23,8%, o AR\$92.285,4 millones en Financiaciones recibidas del BCRA y otras; ii) un aumento de 26,8%, o AR\$59.258,7 millones en otros pasivos financieros, y iii) una disminución de 38,1%, o AR\$107.450,0 en obligaciones negociables emitidas. El patrimonio neto atribuible disminuyó 0,9%, o AR\$9.101,3 millones.

La variación AaA se explica por un incremento del 6,1%, o AR\$95.066 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible disminuyó 0,9%, o AR\$9.101,3 millones.

El 16 de septiembre de 2025, la principal subsidiaria de la Compañía, Banco Supervielle, e IDB Invest firmaron un acuerdo, junto con otras entidades internacionales, para abrir una línea de crédito de hasta

aproximadamente US\$250 millones. El objetivo de esta facilidad es ampliar la disponibilidad de financiamiento para Pymes. Al 31 de diciembre de 2025, se ha desembolsado por parte de los prestamistas un monto de US\$229 millones.

El 2 de diciembre de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase U, denominadas en dólares estadounidenses, por un total de US\$27,3 millones. Las mismas cuentan con un plazo de 12 meses y devengan una tasa de interés fija del 6,25% anual, con vencimiento el 4 de diciembre de 2026.

Al 31 de diciembre de 2025, las Obligaciones Negociables a mayor plazo colocadas en los mercados de capitales locales representaron el 2,5% del fondeo total.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de diciembre de 2025, la exposición total neta a CER-UVA ascendió a AR\$1.002.347,0 millones, lo que representó el 100% del patrimonio neto atribuible, en comparación con AR\$1.218.047,5 millones, o 119,8%, al 30 de septiembre de 2025. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tenía activos no monetarios por un total de AR\$477,7 mil millones, lo que representa el 47,4% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

AR\$ Millones	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	463.551,4	454.934,2	447.296,9	425.014,5	402.264,0
Hipotecarios	370.562,3	371.035,5	367.509,9	355.103,1	349.948,3
Prendarios	86.926,1	78.278,7	74.136,6	64.516,4	46.723,8
Personales	531,7	517,4	242,2	0,0	0,0
Otros	2.940,1	2.970,0	3.407,2	3.731,3	4.114,4
Intereses	2.591,3	2.132,6	2.001,0	1.663,7	1.477,6
Títulos	550.057,3	775.124,8	750.091,8	777.855,2	832.387,5
BONCER/LECER	550.057,3	775.124,8	750.091,8	777.855,2	832.387,5
Total Activo	1.013.608,7	1.230.059,0	1.197.388,7	1.202.869,7	1.234.651,5
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	2.139,3	3.079,9	7.071,0	6.556,4	71.456,5
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	9.117,6	8.920,4	8.572,2	7.497,4	6.727,3
Intereses	4,8	11,3	26,6	16,2	228,6
Total Pasivo	11.261,7	12.011,6	15.669,9	14.070,0	78.412,4
Exposición total a CER/UVA, neta	1.002.347,0	1.218.047,5	1.181.718,8	1.188.799,6	1.156.239,1

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\$)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Activo					
Disponibilidades	596.555	765.886	549.589	662.870	433.602
Títulos públicos y privados	88.777	89.933	71.932	165.722	119.281
Préstamos	544.053	569.493	400.484	400.865	353.888
Otros créditos por Intermediación Financiera	20.412	11.778	22.368	7.995	5.406
Créditos por arrendamiento financiero	3.214	-845	395	489	1.102
Otros activos	102.166	155.127	80.679	22.384	0
Otros activos no financieros	155	9	131	16	6.377
Total activo	1.355.332	1.591.380	1.125.578	1.260.342	919.656
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	1.174.572	1.247.820	953.175	1.033.905	824.305
Otras obligaciones por intermediación financiera	347.785	319.140	195.190	205.998	81.047
Otros pasivos	2.383	2.186	2.553	3.070	2.013
Total pasivo	1.524.740	1.569.145	1.150.918	1.242.973	907.365
Posición neta	-169.408	22.235	-25.340	17.369	12.291
Posición derivados neta	166.968	12.252	24.585	-31.096	6.340
Posición total neta	-2.440	34.487	-755	-13.727	18.630

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

Al 31 de diciembre de 2025, el **ratio de préstamos sobre depósitos** se incrementó a 77,8% al 31 de diciembre de 2025, desde 67,3% al 30 de septiembre de 2025, y se compara con el 69,7% al 31 de diciembre de 2024. La variación TaT refleja un crecimiento de la cartera de préstamos superior al de los depósitos durante el trimestre, en un contexto de reducción deliberada de apalancamiento del balance, principalmente a través de una reducción en los títulos públicos. El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 93,3% al 31 de diciembre de 2025, desde 78,2% al 30 de septiembre de 2025 y 79,3% al 30 de diciembre de 2024 reflejando un mayor crecimiento de los préstamos en AR\$ en comparación con los depósitos.

El ratio de préstamos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 47,0% al 31 de diciembre de 2025, en comparación con el 45,9% al 30 de septiembre de 2025 y el 43,5% al 31 de diciembre de 2024, impulsado por el continuo crecimiento de los préstamos en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2025, el **ratio de cobertura de liquidez** (LCR) fue 119,0%, manteniéndose cómodamente por encima de los requerimientos regulatorios.

El coeficiente de fondeo estable neto (NSFR) al 31 de diciembre de 2025 fue 132,7%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Efectivo y depósitos en bancos	726.854	767.954	499.594	350.186	269.560
Títulos Públicos	935.369	996.055	1.216.406	1.474.531	1.380.559
Operaciones de pase	-	-	87.219	204.167	-
Call	- 103.762,1	- 65.674,6	- 24.668,7	-	- 20.038,0
Activos líquidos en AR\$	1.558.461	1.698.334	1.778.550	2.028.884	1.670.157
Depósitos en AR\$	3.404.657	3.618.078	3.450.751	3.420.859	3.054.919
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	45,8%	46,9%	51,5%	59,3%	54,7%

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)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Efectivo y depósitos en bancos	597,7	766,1	550,2	529,6	433,9
Activos líquidos en US\$	614,4	795,2	591,5	536,5	478,0
Depósitos en US\$	1.174,6	1.247,8	953,2	825,4	824,4
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	52,3%	63,7%	62,1%	65,0%	58,0%

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. Durante el 3T25, el BCRA modificó la forma de cumplir con los requerimientos de efectivo mínimo, adoptando un esquema de cumplimiento diario del 100 %. Tras las elecciones intermedias del 26 de octubre, los encajes comenzaron a flexibilizarse y volvieron a adoptar un esquema de promedio mensual, con un cumplimiento mínimo del 95%. A partir del 1 de diciembre de 2025, se flexibilizarán aún más, pasando a un cumplimiento diario mínimo del 75%.

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Disponibilidades	760.196,2	696.156,7	356.839,4	272.628,6	252.328,5
Títulos Públicos	610.142,2	580.732,1	281.418,8	277.455,2	218.565,1
Leliq	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deducción especial1	107.023,6	106.621,8	100.514,4	160.129,8	135.311,5
Requerimiento de efectivo mínimo total	1.477.362,0	1.383.510,5	738.772,6	710.213,6	606.205,1

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Disponibilidades	576,2	530,0	458,8	441,2	291,9
Requerimiento de efectivo mínimo total	576,2	530,0	458,8	441,2	291,9

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

Capital

Al 31 de diciembre de 2025, **el patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 12,9%, aumentando desde 12,6% al 30 de septiembre de 2025 y disminuyendo de 18,2% al 31 de diciembre de 2024.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	% Variación	
Patrimonio neto	1.007.262,7	1.016.364,0	1.066.262,3	1.089.620,1	1.082.128,6	-0,9%	-6,9%
Patrimonio neto promedio	1.014.018,4	1.045.879,8	1.065.491,6	1.091.274,5	1.070.639,2	-3,0%	-5,3%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	12,9%	12,6%	15,5%	16,8%	18,2%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	12,8%	14,4%	16,7%	18,0%	18,7%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	10,3%	10,1%	12,7%	13,9%	15,0%		

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		
	Noviembre 25	4.750		
Supervielle Productores Asesores de Seguros	Diciembre 24	609		
	Diciembre 25	2.000		
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		
	Diciembre 25	50		
Mila	Mayo 24	1.071		
	Mayo 25	3.279		

Durante el 3T25, el BCRA continuó actualizando su marco regulatorio prudencial para las entidades financieras. Los cambios introducidos mediante las Comunicaciones "A" 8066, "A" 8067 y "A" 8068 emitidas en julio de 2024, modificaron ciertos aspectos de la normativa sobre Requerimientos Mínimos de Capital, incluyendo parámetros de riesgo crediticio y operacional, y clasificaciones de activos ponderados por riesgo. Entre los principales cambios, el BCRA incorporó requisitos diferenciados para entidades del Grupo 1 y Grupo 2, revisó factores de conversión crediticia (por ejemplo, aplicando un CCF del 10% a compromisos cancelables incondicionalmente, frente al 0% anterior) e introdujo nuevas subcategorías de exposiciones para mejorar la diferenciación del riesgo crediticio. Además, para fines de riesgo operacional, los ingresos financieros deberían reflejar el efecto de la inflación sobre la posición monetaria neta.

En septiembre de 2025, mediante la Comunicación "A" 8329, el BCRA estableció un nuevo tope para las entidades del Grupo 2A (incluyendo Banco Supervielle), limitando el requerimiento de capital por riesgo operacional al 20% del promedio del requerimiento mínimo de capital por riesgo crediticio de los últimos 36 meses, expresado en términos reales.

El ratio de capital Tier 1 (CET1) fue del 15,4% al 31 de diciembre de 2025, aumentando 220 pbs TaT y disminuyendo 70 pbs AaA.

El incremento trimestral del CET1 refleja menores deducciones por activos por impuesto diferido, principalmente como resultado de la mejora en los precios de mercado de los títulos mantenidos por la

Compañía que se encontraban clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, junto con una menor densidad de RWA.

Al 30 de diciembre de 2025, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle reflejaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$745.210,0 millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$349.241,9 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)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Asignado a activos en riesgo	304.501,2	303.224,2	244.579,6	202.486,0	182.998,5
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles					
activos de participaciones en otras sociedades del Banco	27.913,2	24.866,5	23.420,7	23.168,5	23.723,6
Riesgo de mercado	16.852,9	17.211,4	15.846,7	15.608,0	17.327,4
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	928,9	631,3	2.563,7	415,3	534,4
Riesgo operacional	45.771,9	40.991,6	123.389,2	113.349,0	74.466,7
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	395.968,0	386.925,0	409.800,0	355.027,0	299.050,6
Patrimonio neto básico	1.103.547,1	1.003.162,6	973.940,1	928.339,8	824.470,9
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Conceptos deducibles	-358.337,1	-381.297,9	-274.390,4	-261.147,5	-233.821,2
Total del capital según regulaciones del Banco Central	745.210,0	621.864,8	699.549,7	667.192,4	590.649,7
Exceso del capital mínimo	349.241,9	234.939,8	289.749,8	312.165,4	291.599,0
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	437,7	442,0	437,7	437,7	437,7
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	729.164,7	676.049,5	637.973,5	601.790,2	554.292,3
Recompra de acciones	-11.936,5	-13.502,1	-14.338,8	-13.525,5	-12.458,0
Reservas declaradas y resultados no asignados	249.341,6	231.661,0	222.522,1	237.039,0	93.162,6
Participaciones minoritarias en poder de terceros	895,4	830,2	783,4	739,0	597,9
Ajustes capital	77.948,1	74.614,0	68.144,9	64.255,2	59.149,1
Ajuste NIIF	2.095,5	-1.985,4	-4.701,3	1.344,9	4.881,6
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	103.650,7	65.586,6	47.711,2	32.291,7	17.784,7
100% de los resultados	-48.049,9	-30.533,3	7.937,8	0,0	89.909,5
50% de los resultados	0,0	0,0	7.469,4	3.967,6	16.713,3
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	1.103.547,1	1.003.162,6	973.940,1	928.339,8	824.470,9
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	230.110,2	205.390,8	188.617,1	175.516,4	164.405,8
Partidas pendientes de imputación	501,7	149,0	219,4	151,5	208,4
Otras deducciones	127.725,2	175.758,1	85.553,9	85.479,6	69.207,1
Total de Deducciones	358.337,1	381.297,9	274.390,4	261.147,5	233.821,2
Subtotal: Capital Nivel 1	745.210,0	621.864,8	699.549,7	667.192,4	590.649,7
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Capital	745.210,0	621.864,8	699.549,7	667.192,4	590.649,7
Activos ponderados por riesgo de crédito	4.026.186,9	3.966.861,8	3.273.425,1	2.736.269,2	2.557.622,0
Activos ponderados por riesgo	4.828.237,6	4.716.881,8	5.023.268,7	4.355.529,9	3.662.675,5
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%	16,1%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%	16,1%

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 previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas. Este tratamiento resulta aplicable cuando la previsión basada en NIIF excede la previsión regulatoria o la previsión contable vigente a esa fecha. En agosto de 2023, el Banco Central emitió una aclaración estableciendo que las entidades financieras que aplican la metodología de Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss) no pueden computar los cargos por incobrabilidad

correspondientes a carteras clasificadas en situación “normal” dentro del Capital Adicional. Como resultado, desde 3T23, el CET1 y el capital de nivel 1 son lo mismo que el ratio de capital regulatorio.

Resultados por segmento

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.105.586	1.102.011	1.104.546	1.092.654	1.114.584
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ¹					54.837
Banco- Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ²	183.130	174.070	204.639	244.927	229.395
Banco - Personas y negocios. Pequeños comercios y PYMES	26.070	25.976	25.528	25.286	34.742
Banco - Corporativo	2.199	2.213	2.127	2.094	1.798
Total Banco	1.316.985	1.304.270	1.336.840	1.364.961	1.435.356
InvertirOnline.com	565.621	567.649	545.963	604.724	570.661
Cientes Activos totales	1.882.606	1.871.919	1.882.803	1.969.685	2.006.017

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	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Banco- Personas y negocios- Individuos	76.711	120.749	84.634	41.356	60.948
Banco- Personas y negocios- Pequeños comercios y Pymes	670	835	843	668	1.153
Banco- Empresas	27	15	22	204	204
Cientes Banco Altas Brutas	77.408	121.599	85.499	42.228	62.305
IOL invertironline Altas Brutas	122.648	128.918	110.423	154.141	108.469
Total Cientes Altas Brutas	200.056	250.517	195.922	42.323	170.774

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)	4T25	3T25	4T24	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	(71.496)	(34.673)	(27.630)	-116%	na
Corporativa	(1.036)	7.076	(1.522)	na	na
Tesorería	29.629	(39.070)	51.913	na	na
Seguros	6.068	3.363	4.083	80%	49%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	21.670	13.452	18.267	61%	19%
Total alocado a operaciones entre segmentos	(15.165)	(49.852)	45.111	na	na
Ajuste	(4.360)	(4.372)	(8.036)	0%	0%
Total consolidado	(19.525)	(54.224)	37.076	na	na

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$8,1 mil millones y AR\$4,6 mil millones de IOL y SAM respectivamente en 4T25.

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. 34 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, pagos de beneficios para jubilados e inversiones como fondos comunes de inversión y una gama completa de productos de inversión a través del acceso a la plataforma de inversión de IOL.

En 3T25, el Banco puso foco en expandir la base de clientes de los segmentos de Renta Masiva, Identité y clientes jubilados, alcanzando un total de 76.711 nuevas incorporaciones brutas de clientes. El objetivo fue mejorar márgenes e incrementar la principalidad y el cross sell, con especial atención en fondeo y en préstamos de mayor margen, como préstamos personales y prendarios.

Asimismo, Supervielle continuó potenciando el everyday banking de los clientes con soluciones digitales dentro de la SuperApp Supervielle. Al 30 de septiembre de 2025, 843.256 clientes eran digitales, lo que representa el 66% de la cartera del segmento. Las últimas iniciativas lanzadas incluyeron: i) 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 de los clientes; ii) 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"; y iii) WhatsApp con GenAI integrado como nuevo canal de comunicación, manteniendo la opción de asistencia humana. Por otra parte, el Banco integró la experiencia de la plataforma de inversiones IOL dentro de la aplicación Supervielle.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T25	3T25	4T24	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	104.414	113.468	95.696	-8,0%	9,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	3.107	1.583	1.029	96,2%	202,0%
Resultado financiero neto	107.521	115.051	96.724	-6,5%	11,2%
Ingresos por servicios netos	23.827	24.591	27.587	-3,1%	-13,6%
Otros ingresos (egresos) netos	(23.908)	(17.084)	(17.401)	39,9%	37,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	107.440	122.558	106.910	-12,3%	0,5%
Gastos de personal y administración y D&A	(120.307)	(113.565)	(130.283)	5,9%	-7,7%
RECPAM	(21)	(30)	(340)	-30,8%	-93,9%
Cargo por incobrabilidad	(97.560)	(62.724)	(18.668)	55,5%	422,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(110.449)	(53.761)	(42.380)	105,4%	160,6%
Resultado neto, atribuible	(71.496)	(34.673)	(27.630)	106,2%	158,8%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.840.250	1.950.905	1.645.068	-5,7%	11,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	52.040	51.989	36.973	0,1%	40,8%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.892.291	2.002.894	1.682.041	-5,5%	12,5%
Depósitos	2.168.241	2.036.993	1.403.647	6,4%	54,5%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$110.449 millones en el 4T25 en comparación con pérdidas de AR\$53.761 millones en el 3T25 y AR\$42.380 millones en el 4T24.

En el 4T25, los gastos ascendieron a AR\$120.307 millones, disminuyendo 7,7%, o AR\$9.975 millones, AaA y aumentando 5,9%, o AR\$6.742 millones TaT. La variación TaT refleja mayores gastos de administración debido mayores gastos de Publicidad y Propaganda, vinculado a la nueva campaña de posicionamiento comercial del Banco Supervielle, "Vamos con SUPERVIELLE", orientada a incrementar la primacía de marca y fomentar la venta cruzada, mientras que la disminución AaA refleja un cambio estructural en la dinámica de costos y el impacto continuo de las medidas de eficiencia implementadas en toda la organización.

Los ingresos por servicios ascendieron a AR\$23.827 millones en el 4T25, con una disminución TaT de 3,1% o AR\$764 millones y 13,6%, o AR\$3.760 millones AaA. El desempeño TaT y AaA muestra una disminución en las comisiones bancarias.

Los cargos por incobrabilidad ascendieron a AR\$97.560 millones en el 4T25, en comparación con AR\$62.724 millones en el 3T25 y AR\$18.668 millones en el 4T24. Luego del significativo crecimiento de la cartera de préstamos tanto a individuos como comercial registrado durante 2024, un contexto macroeconómico menos favorable durante la mayor parte de 2025 impactó de manera relevante en la calidad de los activos en todos los segmentos de clientes, incrementando en consecuencia el costo de riesgo.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$38.576 millones en el 4T25 en comparación con pérdidas de AR\$34.673 millones en el 3T25 y de AR\$27.630 millones en el 4T24.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$1.892,3 mil millones al 31 de diciembre de 2025, disminuyendo 5,5% TaT pero aumentando 12,5% AaA. El desempeño de la cartera de préstamos refleja la adopción de políticas de originación más estrictas.

La Compañía continúa priorizando la expansión de su cartera de préstamos a medida que las condiciones macroeconómicas se normalicen, en línea con su estrategia de mediano plazo para 2025 y 2026.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron un aumento de 6,4% TaT y 54,5% AaA. El incremento TaT estuvo impulsado principalmente por mayores depósitos transaccionales del segmento minorista, con incrementos tanto en cuentas corrientes como en cajas de ahorro, reflejando la estacionalidad habitual tras los flujos registrados al cierre del trimestre en diciembre, mes en el que se abona el sueldo anual complementario (SAC).

Segmento de banca corporativa

A través del Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas y grandes (ventas anuales superiores a AR\$34.000 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.

Desde 2024, con el fin de preservar una cartera crediticia saludable y controlar los niveles de mora, 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 adopta 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 (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	4T25	3T25	4T24	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	31.281	27.152	18.630	15,2%	67,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	(376)	1.260	1.123	-129,8%	-133,4%
Resultado financiero neto	30.905	28.413	19.753	8,8%	56,5%
Ingresos por servicios netos	5.706	5.452	4.433	4,7%	28,7%
Otros ingresos (egresos) netos	(8.634)	(6.021)	(3.973)	43,4%	117,3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	27.978	27.844	20.213	0,5%	38,4%
Gastos de personal y administración y D&A RECPAM	(18.160)	(17.402)	(19.969)	4,4%	-9,1%
Cargo por incobrabilidad	(11.523)	340	(2.244)	na	413,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(1.705)	10.781	(2.000)	-115,8%	na
Resultado neto, atribuible	(1.036)	7.076	(1.522)	-114,6%	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.782.781	1.412.465	1.009.551	26,2%	76,6%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	51.955	55.640	42.975	-6,6%	20,9%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.834.736	1.468.105	1.052.526	25,0%	74,3%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	1.956.953	1.606.147	1.283.806	21,8%	52,4%
Depósitos	1.195.544	1.142.310	699.198	4,7%	71,0%

Durante el 4T25, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$1.705 millones, en comparación con una ganancia de AR\$10.781 millones en el 3T25 y una pérdida de AR\$2.000 millones en el 4T24.

En el 4T25, los gastos ascendieron a AR\$18.160 millones, aumentando 4,4% o AR\$758,4 millones TaT y disminuyendo 9,1% o AR\$1.808,4 millones AaA. La variación TaT refleja mayores gastos de administración debido mayores gastos de Publicidad y Propaganda, vinculado a la nueva campaña de posicionamiento comercial del Banco Supervielle, "Vamos con SUPERVIELLE", orientada a incrementar la primacía de marca y fomentar la venta cruzada, mientras que la disminución AaA refleja un cambio estructural en la dinámica de costos y el impacto continuo de las medidas de eficiencia implementadas en toda la organización.

Los cargos por incobrabilidad ascendieron a AR\$11.523 millones en el 4T25, en comparación con una ganancia de AR\$340 millones en el 3T25 y una pérdida de AR\$2.244 millones en el 4T24. Luego del significativo crecimiento de la cartera de préstamos tanto a individuos como comercial registrado durante 2024, un contexto macroeconómico menos favorable durante la mayor parte de 2025 impactó de manera relevante en la calidad de los activos en todos los segmentos de clientes, incrementando en consecuencia el costo de riesgo

El resultado neto atribuible del segmento Banca Corporativa fue una ganancia de AR\$7.685 millones en el 4T25, en comparación con AR\$7.076 millones en el 3T25 y una pérdida de AR\$1.522 millones en el 4T24.

Los préstamos del segmento corporativo (incluyendo cuentas por cobrar por arrendamientos financieros y otras financiaciones) alcanzaron AR\$1.834,7 millones al 31 de diciembre de 2025, incrementándose un 25,0% TaT y 74,3% AaA. El crecimiento de los préstamos estuvo impulsado por una marcada baja de las tasas de interés en comparación con el 3T25, lo que favoreció la demanda de crédito pese a la persistencia de condiciones de liquidez ajustadas y al mantenimiento de políticas de originación más estrictas.

Los depósitos totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$1.195544 millones, aumentando un 4,7% TaT y aumentando 71,0% AaA. La variación AaA refleja mayores volúmenes transaccionales por parte de los clientes comerciales del Banco.

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 (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	4T25	3T25	4T24	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	92.927	29.759	73.020	212,3%	27,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	(12.908)	(37.393)	36.567	-65,5%	na
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	7.314	(6.336)	4.777	na	53,1%
Resultado financiero neto	87.333	(13.970)	114.365	na	na
Otros ingresos (egresos) netos	(9.452)	(12.703)	(16.707)	-25,6%	-43,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	77.881	(26.673)	97.657	na	na
Gastos de personal y administración y D&A	(11.702)	(11.098)	(7.721)	5,4%	51,6%
RECPAM	(24.873)	(24.700)	(37.996)	0,7%	-34,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	43.465	(61.402)	51.502	-170,8%	na
Resultado neto, atribuible	29.629	(39.070)	51.913	-175,8%	na

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de tesorería alcanzó una ganancia de AR\$43.465 millones en comparación con una pérdida de AR\$61.402 millones en el 3T25 y una ganancia de AR\$51.502 millones en el 4T24. La variación TaT refleja una marcada recuperación del Margen Financiero Neto, impulsada principalmente por menores costos de fondeo, una recomposición más rápida de las tasas de los pasivos en relación con los activos, una leve flexibilización de los requerimientos de encaje y un mejor desempeño de la cartera de inversiones a medida que las condiciones monetarias se normalizaron hacia la segunda parte del trimestre.

Durante el 4T25, el segmento de tesorería reportó una ganancia en el resultado neto atribuible de AR\$29.629 millones, en comparación con una pérdida de AR\$39.070 millones en el 3T25 y una ganancia de AR\$51.913 millones en el 4T24.

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

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T25	3T25	4T24	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	4.522	740	2.671	510,7%	69,3%
Ingresos por servicios netos	7.314	7.236	8.792	1,1%	-16,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(23)	(13)	(20)	79,2%	17,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	11.813	7.963	11.442	48,3%	3,2%
Gastos de personal y administración y D&A	(1.021)	(1.136)	(2.027)	-10,2%	-49,6%
RECPAM	(2.157)	(1.755)	(2.724)	22,9%	-20,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	8.635	5.072	6.691	70,2%	29,0%
Resultado neto, atribuible	6.068	3.363	4.083	80,4%	48,6%
Primas emitidas de seguros	11.507	12.674	15.917	-9,2%	-27,7%
Siniestros pagados	2.304	3.340	2.473	-31,0%	-6,8%
Ratio combinado	61,2%	67,7%	59,3%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación	
						TaT	AaA
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	881,3	907,8	869,2	824,5	1.507,1	-2,9%	-41,5%
Accidentes personales	337,9	390,9	415,4	490,7	490,8	-13,6%	-31,2%
Bolso protegido	790,2	918,5	1.102,2	1.278,5	1.396,9	-14,0%	-43,4%
Huesos rotos	161,2	182,8	194,6	223,5	236,3	-11,8%	-31,8%
Otros	674,6	755,0	784,1	785,4	1.469,7	-10,6%	-54,1%
Hogar	1.707,0	1.877,7	1.997,0	2.281,3	2.282,0	-9,1%	-25,2%
Tecnología protegida	484,4	557,9	659,5	773,2	850,2	-13,2%	-43,0%
Robo ATM	391,2	475,2	533,2	586,8	677,8	-17,7%	-42,3%
Vida temporal	6.079,4	6.608,5	6.531,8	7.319,3	7.006,4	-8,0%	-13,2%
Total	11.507,1	12.674,4	13.087,0	14.563,3	15.917,4	-9,2%	-27,7%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 4T25 fue una ganancia de AR\$8.635 millones, en comparación con ganancias de AR\$5.072 millones en el 3T25 y de AR\$6.691 millones en 4T24.

El **resultado neto atribuible** en el 4T25 fue una ganancia de AR\$6.068 millones, comparada con ganancias de AR\$3.363 millones en el 3T25 y de AR\$4.083 millones en el 4T24.

TaT, las primas emitidas brutas disminuyeron 9,2%, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos cayeron 10,5%.

AaA, las primas emitidas brutas, medidas en la unidad al final del período de reporte, disminuyeron 27,7%, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron 39,1%. Los siniestros pagados disminuyeron 31,0%, o AR\$1,0 mil millones, TaT y 31,9%, o AR\$2,2 mil 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 de 61,2% en el 4T25, comparado con 67,7% en el 3T25 y 59,3% en el 4T24. La variación TaT se explica por disminuciones de 31,0% en los siniestros pagados y 9,4% en los gastos generales, parcialmente compensadas por una disminución de 9,2% en las primas emitidas brutas en términos reales. La variación AaA refleja una disminución de 27,7% en las primas emitidas brutas en términos reales, parcialmente compensada por una disminución de 31,9% en los gastos generales y una disminución de 6,8% 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 y asset management 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)	4T25	3T25	4T24	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	12.884	(5.751)	916	na	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	1.250	9.247	7.538	-86,5%	-83,4%
Resultado financiero neto	14.134	3.497	8.455	304,2%	67,2%
Ingresos por servicios netos	23.101	22.128	24.765	4,4%	-6,7%
Otros ingresos (egresos) netos	3.932	2.158	583	82,2%	574,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	41.167	27.783	33.802	48,2%	21,8%
Gastos de personal y administración y D&A	(15.968)	(11.301)	(12.399)	41,3%	28,8%
RECPAM	(6.439)	(4.416)	(6.473)	45,8%	-0,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	27.711	17.416	23.928	59,1%	15,8%
Resultado neto, atribuible	21.670	13.452	18.267	61,1%	18,6%
SAM -Activos bajo administración	1.162.237	1.151.449	1.385.808	0,9%	-16,1%
SAM -Share de mercado	1,5%	1,6%	2,4%		
IOL - Activos bajo administración	3.616.594	3.164.912	2.048.802	14,3%	76,5%
IOL - Clientes activos	563	566	569	-0,4%	-1,0%
IOL - DART	94.467	96.204	96.842	-1,8%	-2,5%

En el 4T25, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos fue una ganancia de AR\$27.711 millones.

Los segmentos de fondos comunes de inversión y otros reportaron un **resultado neto** de AR\$21.670 millones en el 4T25, en comparación con AR\$13.452 millones en el 3T25 y AR\$18.267 millones en el 4T24. El resultado neto atribuible incluye AR\$9,0 mil millones y AR\$4,6 mil millones de los resultados de IOL y SAM, respectivamente, en 4T25, en comparación con AR\$5,4 mil millones y AR\$4,3 mil millones respectivamente en 3T25.

Las comisiones del negocio de broker totalizaron AR\$16,1 mil millones, un incremento de 9,5% o AR\$1,4 mil millones TaT y de 6,9% o AR\$1,0 mil millones AaA. La variación trimestral refleja un mayor número de transacciones y el incremento en los AuC, mientras que el incremento interanual se explica por una expansión de 76,5% en los AuC.

Los ingresos por comisiones del bróker online, desarrollado a través de IOL, representaron un 24% del total de ingresos por servicios, comparado con el 22% en 4T24 y 22% en 3T25.

En el 4T25, IOL sumó 122.648 nuevas cuentas, con 563.000 clientes minoristas activos y 2.171 clientes comerciales minoristas activos al cierre de diciembre de 2025. Los activos bajo custodia (AuC) se incrementaron 76,5% AaA en términos nominales y 34,2% en términos reales. En términos TaT, los AuC aumentaron 14,3% en términos nominales y 5,9% en términos reales, reflejando un mayor cross-sell a clientes y una mayor actividad de mercado.

Al 30 de diciembre de 2025, el negocio de Asset Management, operado a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$1.162,2 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales, disminuyendo desde AR\$1.385,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024 y desde AR\$1.151,4 mil millones al 30 de septiembre de 2025. Dado que SAM presta servicios a los clientes del Banco, el producto de cuentas remuneradas afectó la evolución de los activos bajo administración de SAM — especialmente los fondos de *money market*—, dado que los clientes reasignaron sus saldos transaccionales directamente al Banco. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 11,3% del total de ingresos por servicios, comparado con el 11,7% en el 3T25 y el 13,1% en el 4T24, y ascendieron a AR\$7.600 millones en el 4T25, disminuyendo AR\$261,1 millones respecto del 3T25 y AR\$1,4 mil millones respecto del 4T24.

Resultados por subsidiarias

La siguiente tabla presenta información sobre el Resultado Neto Atribuible por subsidiarias en 4T25, 3T25 y 4T24:

Resultado neto por subsidiarias (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T25	3T25	4T24
Banco Supervielle	(44.279)	(64.967)	21.838
IOL (Invertironline) 1	8.119	4.083	4.081
SAM (Asset Management)	4.627	4.294	5.191
Seguros (Insurance)	6.068	3.363	4.083
MILA (Car loans)	44	(142)	119
SPV Agente Negociación	1.332	(1.558)	804
Holding company (standalone)	552	966	(679)
Adjustments & Others	4.012	(260)	1.638
Resultado neto	(19.524)	(54.222)	37.076

1. El Resultado Neto de IOL (Invertironline) se refiere a IOL Argentina y IOL Holding.

Calificaciones crediticias

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. Posteriormente, el 21 de agosto de 2025, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de emisor de largo plazo (IDRs) en moneda extranjera y moneda local de Banco Supervielle S.A. en 'CCC+'.
3. El 1 de diciembre de 2025, Moody's Local Argentina confirmó las calificaciones de emisor y de depósitos de largo plazo de Banco Supervielle S.A. en AA+.ar, tanto en moneda local como extranjera, así como las calificaciones de emisor y de depósitos de corto plazo en ML A-1.ar en ambas monedas. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo se mantiene estable. Asimismo, Moody's confirmó las calificaciones de corto plazo ML A-1.ar asignadas a las Obligaciones Negociables Clase L, Clase M, Clase Q, Clase R y Clase U en circulación, con vencimiento en febrero de 2026, marzo de 2026, junio de 2026 y a los 12 meses desde su emisión, respectivamente. Adicionalmente, Moody's confirmó la calificación de corto plazo en moneda extranjera ML A-1.ar correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase S, con vencimiento en agosto de 2026, y la calificación de largo plazo en moneda extranjera AA+.ar de las Obligaciones Negociables Clase T, con vencimiento en agosto de 2027.

Eventos destacados del trimestre

Supervielle se convirtió en nuevo Sponsor Regional de la Selección Argentina

El 23 de octubre de 2025, Supervielle anunció su incorporación como Sponsor Regional de las Selecciones Nacionales de Fútbol de la Argentina. Esta alianza refuerza la estrategia de posicionamiento de marca y relacionamiento con los clientes de la Compañía de cara al Mundial de la FIFA 2026.

A través de esta alianza estratégica, Supervielle ofrecerá a sus clientes experiencias y beneficios exclusivos vinculados a la Selección Nacional, fortaleciendo aún más la relación con los clientes y la visibilidad de la marca.

Dividendos pagados por las subsidiarias de Grupo Supervielle

En noviembre de 2025, Grupo Supervielle recibió un pago de dividendos por AR\$4.750 millones de Supervielle Seguros.

En diciembre de 2025, Grupo Supervielle recibió un pago de dividendos por AR\$ 2,0 mil millones de Supervielle Productores Asesores de Seguros.

Banco Supervielle celebró una nueva edición del Premio "Supervielle Exporta"

En diciembre de 2025, Banco Supervielle llevó a cabo con éxito una nueva edición del Premio Supervielle Exporta, que alcanzó un número récord de postulantes. La iniciativa acompaña a empresas argentinas con potencial de expansión internacional y refuerza el compromiso del Banco con el desarrollo del comercio exterior.

Dos compañías fueron seleccionadas como ganadoras de la edición 2025: Econovo (Córdoba) y Fénix S.A. (Mendoza), ambas reconocidas por sus estrategias de crecimiento exportador. Las empresas ganadoras participarán en la Business Week Barcelona en mayo de 2026.

Emisión de Obligaciones Negociables

El 2 de diciembre de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase U denominadas en US\$, por un total de US\$27,3 millones. Estas tienen un vencimiento a 12 meses y una tasa de interés fija del 6,25%, con vencimiento el 4 de diciembre de 2026.

Hechos Posteriores

Cancelación de Acciones Clase B

El Directorio de la Sociedad informa que entre el 3 de agosto de 2025 y el 10 de febrero de 2026 se produjo la cancelación de pleno derecho de 14.050.492 acciones ordinarias Clase B, de un voto por acción cada una, por haber transcurrido el plazo de tres (3) años establecido en el artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 (y sus modificatorias), contado desde la fecha de su adquisición efectuada entre el 16 de agosto de 2022 y el 10 de febrero de 2023. Conforme dicha normativa, las acciones permanecieron en cartera sin haber sido enajenadas ni habiéndose adoptado resolución asamblearia respecto de su destino. 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 442.671.830 acciones, representado por 61.738.188 acciones ordinarias Clase A y 380.933.642 acciones ordinarias Clase B.

A la fecha de este reporte de resultados, considerando las acciones canceladas, Grupo Supervielle posee un total de 4.940.665 acciones ordinarias Clase B, que representan el 1,116101% del capital social de la Sociedad.

Propuesta de distribución de utilidades

Para el ejercicio 2025, la Compañía registró una pérdida neta de AR\$48,6 mil millones que, junto con la realización de resultados provenientes de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (FV OCI) por AR\$36,2 millones, totaliza AR\$48,5 mil millones. El Directorio propone absorber dicho monto en su totalidad mediante la Reserva Facultativa.

Como principio general, el Directorio promueve un uso eficiente del capital en su proceso de recomendación, priorizando la reinversión de utilidades cuando existen oportunidades de crecimiento orgánico o inorgánico, o la distribución de dividendos cuando se verifica la existencia de capital excedente. Dado que la Compañía registró un resultado neto negativo en 2025 y, si bien mantiene sólidos niveles de liquidez y una posición de solvencia robusta, en un contexto de crecimiento esperado del crédito en los próximos meses, el Directorio consideró apropiado no recomendar la distribución de dividendos en esta instancia y, en cambio, reinvertir los resultados a fin de respaldar la ejecución del plan de negocios de la Compañía.

Memoria Anual Reporte integrado 2025

El 2 de marzo, el Grupo también publicó su Memoria Anual Reporte Integrado 2025, el cual refleja el compromiso de la Compañía con la transparencia y la divulgación de información, brindando a sus grupos de interés una visión clara de sus actividades y avances en materia ESG y reafirmando su compromiso con prácticas sostenibles y una gestión empresarial responsable.

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

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida a cada fecha de reporte, 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)

	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Trading	235.571,0	155.795,9	193.190,8	211.515,4	327.571,4
Títulos públicos	222.903,8	141.470,1	167.178,4	186.824,2	305.172,6
Instrumentos emitidos por el BCRA	0,1	1.148,7	4.152,9	1.415,0	1.357,8
Títulos privados	12.667,3	14.325,8	26.012,3	24.691,2	22.398,8
A vencimiento	723.750,3	949.614,5	1.127.076,4	1.182.876,4	836.186,7
Títulos públicos ²	720.950,4	946.574,1	1.096.390,4	1.181.458,9	834.602,2
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.443,7	1.597,2	27.874,7	-	-
Títulos privados	1.356,2	1.443,2	2.811,3	1.417,5	1.584,5
Disponible para la venta	118.251,2	102.534,8	230.850,4	436.595,1	292.233,8
Títulos públicos	729,2	277,9	115.203,5	308.516,7	148.023,7
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	117.522,0	102.256,9	115.646,9	128.078,4	144.210,1
Total	1.077.572,6	1.209.093,9	1.555.270,5	1.832.401,9	1.457.349,7
Operaciones de pase	3.657,0	543,1	-	3.698,2	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	518.086,2	485.480,0	60.724,6	20.309,1	140.434,0
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.660.988,9	1.822.271,7	1.644.024,1	1.856.409,1	1.598.163,2

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

2. Al 31 de diciembre de 2025, incluye AR\$610 mil millones de títulos públicos estableciendo requisitos de efectivo mínimo.

3. BONCER en garantía

4. Bopreal 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.
- 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 31 de diciembre de 2025, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 16 días comparado con 15 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a diciembre de 2025 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan en 154 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan en un plazo promedio de aproximadamente 209 días.

Activo	dic 25		sep 25		jun 25		mar 25		dic 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\$	154		161		172		189		201	
Disponibilidades	1	0%	1	0%	1	0%	1	0%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		11%		12%		8%		7%		6%
Títulos públicos y privados	19	22%	6	22%	27	21%	37	29%	124	27%
Préstamos en AR\$	209		239		231	0%	249	0%	232	0%
Documentos	45	7%	42	5%	40	7%	48	7%	54	9%
Documentos a sola firma	129	4%	103	4%	88	5%	84	6%	93	7%
Hipotecarios	1	6%	1	6%	1	6%	1	7%	1	8%
Préstamos personales	650	8%	659	8%	693	8%	728	10%	791	8%
Prendarios	293	5%	331	5%	361	5%	393	6%	439	5%
Tarjetas de crédito	98	6%	104	6%	106	6%	113	7%	115	8%
Adelantos	29	6%	52	3%	32	4%	41	3%	32	2%
Otros préstamos	169	1%	326	2%	77	0%	72	1%	64	1%
Créditos por arrendamientos financieros	534	2%	614	2%	688	2%	754	2%	735	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		2%		2%		3%		2%
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\$	108		105		148		133		243	
Disponibilidades	1	11%	1	8%	1	10%	1	10%	1	12%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		33%		40%		44%		44%		36%
Títulos públicos y privados	20	14%	44	16%		7%		14%	664	12%
Préstamos en US\$	155	41%	149	36%	193	39%	199	32%	185	39%
Créditos por arrendamientos financieros	641	1%	256	1%	281	0%	181	1%	203	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		0%		0%		0%		0%		0%
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\$	16		15		22		20		23	
Depósitos	17	71%	15	70%	13	76%	20	84%	23	84%
Sector privado	0	69%	0	67%	0	72%	0	80%	0	79%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		24%		16%		21%		21%		27%
Cuentas corrientes especiales	1	24%	1	26%	1	35%	1	32%	1	24%
Plazos fijos	23	18%	21	23%	24	14%	31	23%	30	22%
Plazos fijos precancelables	115	3%	131	2%	121	2%	115	4%	86	6%
Sector público	21	2%	18	3%	18	4%	23	4%	18	5%
Otras Fuentes de financiamiento	0	13%	0	12%	0	6%	0	6%	0	7%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		2%		3%		5%
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\$	85		379		101		59		47	
Depósitos	73	77%	78	79%	106	83%	83	83%	43	91%
Sector privado	73	76%	78	79%	106	83%	83	83%	71	83%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		50%		51%		63%		68%		73%
Cuentas corrientes especiales	3	1%	3	1%	3	1%	3	1%	3	3%
Plazos fijos	76	25%	80	27%	110	20%	88	14%	100	7%
Sector público	4	1%		1%		0%	4	0%	0	8%
Otras Fuentes de financiamiento	0	0%		0%		0%		0%		0%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Anexo III: Definición de ratios

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	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	228.755	172.136	222.220	183.342	187.413	32,9%	22,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	(5.040)	-41.118	4.522	20.755	41.205	na	-112,2%
Ingreso financiero neto	223.715	131.018	226.742	204.097	228.618	70,8%	-2,1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	29.978	30.858	29.651	31.725	30.847	-2,9%	-2,8%
RECPAM	(24.526)	-24.404	-27.673	-40.571	-37.618	0,5%	-34,8%
Cargos por incobrabilidad	108.335	62.893	50.826	38.556	21.315	72,3%	408,3%
Gastos de Personal y administración	(129.980)	-123.001	-126.516	-122.112	-139.653	5,7%	-6,9%
Resultado antes de impuesto	(70.423)	-102.115	-5.751	-11.125	5.544	na	na
Resultado Neto atribuible	(44.280)	-64.969	846	-5.121	21.838	na	na
Ecosistema Banco- Resultado Neto atribuible	(33.585)	-57.313	11.432	3.734	31.113	na	na

BALANCE	dec 25	sep 25	jun 25	mar 25	dec 24	QoQ	YoY
Total del activos	7.402.349	7.774.883	6.560.741	6.145.129	5.645.767	-4,8%	31,1%
Activos promedio ¹	6.670.206	6.290.589	5.903.814	5.709.120	5.464.007	6,0%	22,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	3.982.421	3.673.630	3.405.836	2.988.633	2.908.789	8,4%	36,9%
Total depósitos	5.121.355	5.466.833	4.752.308	4.495.670	4.175.010	-6,3%	22,7%
Patrimonio neto	760.444	797.524	865.366	871.579	879.318	-4,6%	-13,5%
Patrimonio neto promedio ¹	776.839	832.239	900.054	878.688	901.926	-6,7%	-13,9%

INDICADORES CLAVE	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	-22,8%	na	0,4%	-2,4%	9,7%
ROA	-2,7%	na	0,1%	-0,4%	1,6%
Margen de interés neto (NIM)	19,2%	11,7%	21,2%	19,4%	24,4%
Ratio de ingresos por servicios netos	11,8%	19,1%	11,6%	13,5%	11,9%
Gastos / Activos	9,0%	9,0%	9,7%	9,7%	11,5%
Ratio de Eficiencia	70,5%	111,7%	66,4%	67,1%	70,9%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	77,8%	67,3%	71,7%	66,5%	69,7%
Patrimonio neto como % del total de activos	10,3%	10,3%	13,2%	14,2%	15,6%
Capital / Activos ponderados por riesgo	13,3%	11,8%	13,3%	14,5%	15,2%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo (individual)	13,3%	11,8%	13,3%	14,5%	15,2%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo (consolidado)	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%	16,1%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	62,0%	63,2%	83,2%	81,2%	80,8%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%	1,3%
Provisiones como % del total de préstamos	5,6%	4,4%	3,6%	3,0%	2,1%
Ratio de Cobertura	111,6%	112,2%	129,7%	152,7%	169,2%
Costo de riesgo del crédito	10,6%	6,6%	5,8%	5,0%	2,5%
Costo neto de riesgo del crédito	10,4%	6,4%	5,5%	4,8%	2,2%

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) Repo	Badlar: 29,50% (al 27 de febrero de 2026) Tamar: 31,06% (al 27 de febrero de 2026) Tasa Repo: 20,00% (desde el 20 de noviembre 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 pases 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. La normativa aplicable a la distribución de dividendos correspondiente a 2026 no ha sido emitida a la fecha del presente comunicado.
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 era considerado una instrucción de compra y se aplicaba 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 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 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 es el promedio ponderado de las negociaciones en la rueda REPO hasta las 17:00 horas más 2 puntos porcentuales. Los colaterales deben 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 es de hasta el 5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable de cada entidad.

Líneas de crédito y préstamos a Pymes

Incentivos al financiamiento de PYMES:

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. Desde entonces y hasta el 31 de diciembre de 2024, el Banco Central dispuso deducciones adicionales aplicables a la integración de encajes. A partir de enero de 2025, la mayoría de estas deducciones fueron eliminadas para las nuevas financiaciones.

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducciones
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	Requerimientos de efectivo mínimo	1,88% 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 40% desde 20% (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 pasivos pasivos. Simultáneamente, las tasas de los requerimientos de efectivo mínimo en pesos que pueden constituirse con títulos se redujeron en 4 puntos porcentuales.

El 14 de agosto de 2025, mediante la Comunicación A 8302, el BCRA introdujo cambios a las normas sobre requerimientos de efectivo mínimo, incluyendo el paso al cumplimiento diario y un aumento temporal de 5 p.p. en los encajes para depósitos a la vista denominados en pesos y ciertos pasivos relacionados con el mercado monetario, con vigencia a partir del 19 de agosto y originalmente vigente hasta el 28 de noviembre de 2025. Este aumento fue posteriormente extendido hasta marzo de 2026 mediante la Comunicación A 8355 mencionada más adelante.

El 29 de agosto de 2025, mediante la Comunicación A 8306, el BCRA incrementó en 3,5 puntos porcentuales las tasas de los requerimientos de efectivo mínimo aplicables a todos los pasivos en pesos sujetos a encajes fraccionarios, con vigencia a partir del 1 de septiembre de 2025. Este incremento podrá integrarse con títulos públicos elegibles. Asimismo, el BCRA incrementó en 2 puntos porcentuales la proporción de los requerimientos aplicable a los depósitos a la vista en pesos que podrá integrarse con dichos títulos, bajo las mismas condiciones.

El 1 de noviembre de 2025, mediante la Comunicación A 8350, el BCRA estableció que los requerimientos de efectivo mínimo se calcularán sobre el promedio mensual, garantizando una integración diaria mínima del 95%.

El 20 de noviembre de 2025, mediante la Comunicación A 8355, el BCRA eliminó, efectivo a partir del 1 de diciembre de 2025, el requerimiento de efectivo mínimo adicional de 3,5 puntos porcentuales aplicado a los depósitos a la vista y a ciertas cuentas del mercado monetario, reglamentado el 29 de agosto y vigente desde el 1 de septiembre, y aumentó en la misma proporción la parte que puede integrarse con títulos públicos admisibles. El encaje mínimo diario también se reducirá del 95% al 75%.

Como resultado, los requerimientos sobre cajas de ahorro y cuentas corrientes se reducirán al 50,0%, de los cuales el 31,5% deberá integrarse en efectivo y el 18,5% con títulos públicos. Al mismo tiempo, los requerimientos de efectivo mínimo sobre Cuentas Corrientes Especiales de Fondos Comunes de Inversión se reducirán al 45,5%, de los cuales el 36,5% deberá integrarse en efectivo y el 8,5% con títulos públicos.

Por otra parte, el Banco Central prorrogó hasta el 31 de marzo de 2026 el requerimiento adicional de encaje de 5 puntos porcentuales originalmente establecido por la Comunicación "A" 8302 para las entidades financieras del Grupo A —incluyendo a Banco Supervielle— y las subsidiarias de G-SIB, manteniendo al mismo tiempo una mayor flexibilidad para su integración mediante títulos públicos elegibles.

Asimismo, el 5 de febrero de 2026, a través de la Comunicación "A" 8397, el Banco Central de la República Argentina introdujo un mecanismo transitorio de arrastre para la integración del encaje mínimo en pesos. A partir de la posición de encajes correspondiente a febrero de 2026, las entidades financieras podrán trasladar al mes siguiente la porción no integrada del encaje mínimo en pesos, hasta un máximo del 5% del requerimiento aplicable, siempre que dicho monto sea compensado en su totalidad en el período subsiguiente.

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	Total
Cajas de ahorro	31,5%	18,5%	50,0%
Cuentas corrientes	31,5%	18,5%	50,0%
Cuentas corrientes – Fondos comunes	36,5%	8,5%	45,0%
Depósitos a plazo fijo		28,5%	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.

El 5 de febrero de 2026, el BCRA emitió la Comunicación A 8397, que modificó el marco de requerimientos de efectivo mínimo. La normativa actualizó los ratios de efectivo mínimo aplicables a los pasivos financieros externos obtenidos de partes vinculadas a través de líneas de crédito del exterior, estableciendo una exigencia de 20% para obligaciones con un vencimiento original de hasta 179 días y de 0% para aquellas con vencimientos más largos. Además, la normativa amplió el alcance de los pasivos excluidos de los requerimientos de efectivo mínimo para incluir las obligaciones con bancos del exterior derivadas de líneas de crédito financieras otorgadas por partes no vinculadas, además de aquellas provenientes de bancos multilaterales de desarrollo, sin considerar el destino de los fondos.

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.

El 18 de septiembre de 2025, mediante la Comunicación A 8329, el BCRA dispuso que, para las entidades del Grupo 2A (instituciones de riesgo no sistémico, incluido Banco Supervielle), el requerimiento mínimo de capital por riesgo operacional —calculado conforme a la sección 7.2 de la normativa de “Requerimientos Mínimos de Capital para Entidades Financieras”— no podrá exceder el 20% del requerimiento mínimo de capital por riesgo de crédito promedio de los 36 meses previos, expresado en términos reales al mes anterior al cálculo. Esta medida introduce un nuevo límite aplicable a las entidades del Grupo 2ª y explica la disminución del capital de riesgo operacional de la Compañía al 30 de septiembre de 2025.

El 29 de enero de 2026, mediante la Comunicación A 8394, el BCRA introdujo modificaciones al marco de capital mínimo aplicable a las entidades financieras. La regulación actualiza los criterios para la asignación de instrumentos financieros entre la cartera de trading y la cartera bancaria, modifica el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de mercado y establece requerimientos adicionales relacionados con metodologías de valuación, controles internos y gobierno corporativo. Las modificaciones también revisan disposiciones específicas sobre riesgo de tasa de interés, riesgo de equity, riesgo de crédito de contraparte y transferencias internas de riesgo. El nuevo marco regulatorio entrará en vigencia a partir del 1 de agosto de 2026.

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.

Reglamentación de la Ley de Inocencia Fiscal

El 9 de febrero de 2026, el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la reglamentación de la Ley de Inocencia Fiscal (Ley N° 27.799) mediante el Decreto N° 93/2026, estableciendo el marco operativo del Régimen Simplificado de Declaración del Impuesto a las Ganancias e introduciendo un cambio significativo en el enfoque de fiscalización tributaria. La implementación de este marco regulatorio podría favorecer una mayor formalización del ahorro y de las transacciones financieras, lo que, con el tiempo, podría tener un impacto positivo en la bancarización y en los niveles de depósitos dentro del sistema financiero.

Estados contables de Grupo Supervielle

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.599.186,5	1.897.612,4	1.250.527,1	1.039.311,7	858.981,7	-15,7%	86,2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultad	249.506,5	166.172,6	206.577,0	224.197,3	346.410,2	50,1%	-28,0%
Instrumentos derivados	9.910,6	5.499,1	8.232,2	4.597,1	6.087,8	80,2%	62,8%
Operaciones de pase	3.657,0	543,1	-	3.698,2	-	na	na
Otros activos financieros	59.971,2	130.758,1	44.876,6	57.619,3	39.422,4	-54,1%	52,1%
Préstamos y otras financiaciones	3.766.090,2	3.521.559,2	3.293.352,4	2.907.718,7	2.854.823,3	6,9%	31,9%
Otros títulos de deuda	822.360,2	1.035.773,3	1.342.800,1	1.603.634,6	1.110.004,5	-20,6%	-25,9%
Activos financieros entregados en garantía	694.441,7	726.409,4	233.770,6	143.447,8	238.529,2	-4,4%	191,1%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.705,9	7.148,0	5.893,3	4.569,8	935,0	-20,2%	510,3%
Propiedad, planta y equipo	132.658,4	131.000,9	132.122,7	131.139,3	134.096,3	1,3%	-1,1%
Propiedades de inversión	92.588,3	93.928,7	94.198,6	103.355,2	103.441,6	-1,4%	-10,5%
Activos intangibles	231.836,5	223.715,3	217.700,4	214.675,9	218.386,8	3,6%	6,2%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	79.667,6	60.444,6	21.798,0	7.945,2	2.257,0	31,8%	3429,7%
Otros activos no financieros	43.954,9	43.495,8	44.963,2	55.052,3	46.755,3	1,1%	-6,0%
TOTAL ACTIVO	7.791.535,4	8.044.060,3	6.896.812,3	6.500.962,6	5.960.131,1	-3,1%	30,7%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	5.118.886,5	5.457.342,3	4.751.610,4	4.494.847,8	4.174.648,9	-6,2%	22,6%
Sector público no financiero	131.280,9	173.992,4	182.924,6	161.002,4	190.358,7	-24,5%	-31,0%
Sector financiero	744,0	708,9	323,7	281,9	243,7	4,9%	205,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.986.861,6	5.282.640,9	4.568.362,1	4.333.563,6	3.984.046,5	-5,6%	25,2%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	693,9	14.335,9	-	3.316,4	-	na	na
Instrumentos derivados	-	-	-	32,2	2.281,1	na	na
Operaciones de pase	393.411,4	416.692,7	63.500,9	37.959,4	44.677,4	-5,6%	na
Otros pasivos financieros	280.272,3	221.013,6	203.794,7	215.065,0	218.614,5	26,8%	28,2%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	480.793,7	388.508,3	97.989,7	86.899,4	51.695,9	23,8%	830,0%
Obligaciones negociables emitidas	174.866,4	282.316,4	411.217,6	269.758,6	67.297,5	-38,1%	na
Provisiones	13.890,8	46.141,7	50.130,5	50.557,2	53.412,5	-69,9%	-74,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	3.021,0	2.152,5	2.360,3	4.167,0	-100,0%	-100,0%
Otros pasivos no financieros	320.235,3	194.697,8	241.921,6	238.015,6	252.894,4	64,5%	26,6%
TOTAL PASIVO	6.783.493,2	7.026.883,1	5.828.048,9	5.409.167,6	4.876.570,3	-3,5%	39,1%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	1.007.262,7	1.016.364,0	1.066.262,3	1.089.620,1	1.082.128,6	-0,9%	-6,9%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	779,6	813,2	2.501,2	2.174,9	1.432,3	-4,1%	-45,6%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7.791.535,4	8.044.060,3	6.896.812,3	6.500.962,6	5.960.131,1	-3,1%	30,7%

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado -
Valores históricos**
(En millones de Ps.)

	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	dic 24
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.599.186,5	1.760.045,1	1.095.226,8	858.029,8	652.975,2
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	249.506,5	154.394,1	246.108,6	254.619,2	261.777,1
Instrumentos derivados	9.910,6	5.098,5	7.202,7	3.794,0	4.627,8
Operaciones de pase	3.657,0	503,5	-	3.052,2	-
Otros activos financieros	59.956,4	121.185,9	39.226,9	47.561,8	29.599,4
Préstamos y otras financiaciones	3.766.084,8	3.265.031,7	2.881.474,4	2.399.779,4	2.169.160,8
Otros títulos de deuda	822.360,2	960.323,6	1.109.499,7	1.254.114,6	842.539,2
Activos financieros entregados en garantía	694.441,7	673.494,9	204.534,7	118.389,6	181.323,8
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.685,9	6.145,3	5.003,3	3.427,9	616,4
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	102.448,4	80.021,1	77.984,5	74.496,4	74.309,5
Propiedades de inversión	91.901,6	70.545,6	70.705,1	77.631,0	77.645,2
Activos intangibles	160.398,7	149.948,9	138.563,3	130.594,3	128.235,7
Activos por impuesto a las ganancias diferido	105.496,4	94.085,8	55.111,5	39.321,4	28.356,1
Otros activos no financieros	29.449,1	24.698,0	26.525,8	30.518,2	21.154,5
TOTAL ACTIVO	7.700.483,8	7.365.522,0	5.957.167,2	5.295.329,6	4.472.320,8
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	5.118.886,5	5.060.470,6	4.157.672,7	3.709.771,5	3.173.461,2
Sector público no financiero	131.280,9	161.318,2	160.047,6	132.877,6	144.705,8
Sector financiero	744,0	657,3	283,2	232,6	185,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.986.861,6	4.898.495,2	3.997.341,8	3.576.661,2	3.028.570,1
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	693,9	13.291,6	-	2.737,1	-
Instrumentos derivados	-	-	-	26,6	1.734,0
Operaciones de pase	393.411,4	386.339,2	55.559,4	31.328,4	33.962,6
Otros pasivos financieros	280.272,3	204.914,1	179.091,1	177.832,3	166.185,2
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	480.793,7	360.207,9	85.734,9	71.546,3	38.304,4
Obligaciones negociables	174.866,4	261.751,4	359.789,7	222.635,7	51.157,9
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	647,3	3.123,1	5.213,4	9.138,7	5.237,3
Provisiones	13.890,8	42.780,6	43.861,1	41.725,6	40.602,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	(190,3)	1.515,5	545,9	(350,8)	951,2
Otros pasivos no financieros	323.368,4	178.576,4	214.047,3	196.618,0	191.401,7
TOTAL PASIVO	6.786.640,5	6.512.970,5	5.101.515,4	4.463.009,4	3.702.998,3
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	913.137,4	851.882,1	854.956,7	831.557,6	768.293,4
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	705,9	669,4	695,1	762,5	1.029,2
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7.700.483,8	7.365.522,0	5.957.167,2	5.295.329,6	4.472.320,8



Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

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; (vii) Portal Integral de Inversiones, una plataforma que ofrece productos de inversión financiera online, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. Sofital, una sociedad holding dueña de acciones de las subsidiarias de Grupo Supervielle, Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, IOL Agente de Valores S.A., y IOL Holding S.A., una sociedad holding que es propietaria de las acciones de IOL, Portal Integral de Inversiones y de las acciones de IOL Agente de Valores, también forma parte del Grupo. A la fecha de este reporte, Supervielle tiene 130 sucursales bancarias y 2 sucursales anexo, sus 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
Chief Corporate Affairs 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.