



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 1T 2026**

Índice

Aspectos destacados del primer trimestre 2026	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	9
Contexto	14
Resultado Neto y Rentabilidad.....	15
Margen financiero neto.....	16
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	23
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	25
Gastos & Eficiencia.....	28
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	31
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	32
Impuesto a las ganancias.....	32
Estado de situación patrimonial	33
Cartera de préstamos	35
Gestión de riesgo.....	36
Fondeo	38
Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto	40
Exposición a CER-UVA	41
.....	42
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo	42
Capital	44
Resultados por segmento	46
Resultados por subsidiarias	53
Calificaciones crediticias.....	54
Eventos destacados del trimestre	54
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	56
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	57
Anexo III: Definición de ratios	57
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle	59
Anexo V: Marco regulatorio	60
Estados contables de Grupo Supervielle	68

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 1T26

Resultado neto negativo se redujo en el trimestre, mientras que el CET1 se mantuvo sólido en 15,4%.

Excluyendo cargos extraordinarios de carácter no recurrente, el resultado neto fue positivo de AR\$6,7 mil millones

Las tendencias operativas mejoraron, respaldadas por un menor costo del riesgo, optimización del fondeo y continuas ganancias de eficiencia

Buenos Aires, 6 de mayo de 2026 – 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 meses, finalizado el 31 de marzo de 2026.

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).

Al comentar los resultados del primer trimestre de 2026, Patricio Supervielle, Chairman y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “El primer trimestre marcó un avance significativo en la recuperación de nuestros resultados, impulsado por una mejora en la calidad de la cartera y en el progreso sostenido en la alineación de nuestro modelo operativo con el cambio en el comportamiento de los clientes. En ese marco, avanzamos en la reconversión de nuestro modelo de atención y la optimización de nuestra estructura, acompañando un cambio estructural en el comportamiento de los clientes, con una adopción creciente de canales digitales y hubs de atención virtual. Excluyendo los cargos extraordinarios de carácter no recurrente asociados a este proceso, registramos un resultado neto de AR\$6,7 mil millones, equivalente a un ROAE ajustado cercano al 2,5%. Nuestro ratio de capital se mantuvo sólido en 15,4%, en línea con el del 31 de diciembre de 2025, mientras que el resultado neto reportado del trimestre fue una pérdida de AR\$17,1 mil millones.

Mantenemos un enfoque prudente en la gestión de nuestro balance, priorizando la rentabilidad y la calidad de los activos, con foco en el crecimiento ajustado por riesgo. La calidad de los activos mostró señales alentadoras de estabilización, con mejoras en los niveles de mora durante marzo y una reducción del costo de riesgo neto al 6% desde el 10% registrado en el trimestre previo. Esta evolución es el resultado de iniciativas de cobranza y refinanciación implementadas desde diciembre de 2025, y refuerza nuestra visión de que el costo de riesgo alcanzó su punto máximo en el cuarto trimestre de 2025.

En este contexto, la cartera de préstamos se redujo un 5,6% en el trimestre, reflejando una menor demanda de crédito en moneda local, junto con nuestro enfoque prudente y selectivo en la originación, con claro foco en la rentabilidad. En cuanto al fondeo, los depósitos disminuyeron un 4,7% trimestral, principalmente por una reducción deliberada del fondeo mayorista institucional en pesos de mayor costo, mientras continuamos fortaleciendo la calidad y estabilidad de nuestra franquicia de depósitos. Por su parte, tanto los préstamos como los depósitos en dólares continuaron creciendo, expresados en su moneda original. El margen neto de interés se ubicó en 17,7% en el trimestre, significativamente por encima de los niveles observados durante el pico en las restricciones de política monetaria en el tercer trimestre de 2025, favorecido por un entorno de tasas más estable, con tasas de interés que descendieron en marzo.

Cabe destacar que marzo representó un punto de inflexión claro, dado que los resultados mensuales subyacentes se tornaron positivos, antes del impacto de las iniciativas de transformación y optimización de la estructura, alcanzando AR\$16,6 mil millones. Este desempeño estuvo impulsado por condiciones más estables en las tasas de interés, una mejora en la dinámica del riesgo financiero y una moderación sostenida en los cargos por incobrabilidad. Esta tendencia continuó en abril, con márgenes y calidad de activos mostrando señales iniciales de estabilización. Si bien el ratio de cartera irregular NPL se ubicó en 5,6% al cierre del trimestre, frente al 5,0% de diciembre, evidenció una mejora secuencial en marzo respecto de febrero, reflejando un cambio incipiente en la tendencia de calidad de los activos. Al mismo tiempo, las iniciativas de transformación y optimización implementadas nos posicionan con una base de costos estructuralmente más eficiente hacia adelante.

Desde una perspectiva macroeconómica, el entorno operativo continuó siendo desafiante durante el primer trimestre, con niveles elevados de inflación y condiciones monetarias aún restrictivas. No obstante, hacia el cierre del período se observó una mayor estabilidad. La mayor visibilidad sobre la trayectoria de las tasas de interés y

el progreso sostenido en materia de políticas comienzan a configurar un entorno más previsible para el costo de fondeo, el margen financiero y, gradualmente, la recuperación de la demanda de crédito.”

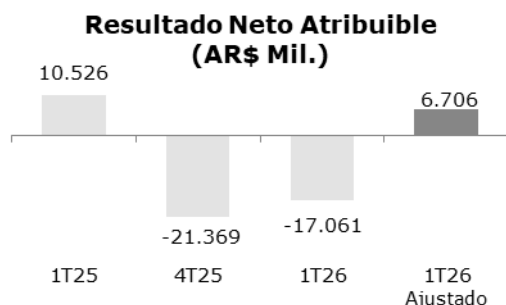
Durante el trimestre, continuamos avanzando en nuestro ecosistema, profundizando la integración entre el Banco e IOL y escalando las iniciativas de cross-selling. El lanzamiento de 'Cuenta Hit IOL' impulsó una sólida dinámica de adquisición de clientes, alcanzando un pico de 13.000 nuevas cuentas en el Banco en marzo. IOL continuó expandiendo su plataforma, con activos bajo custodia que alcanzaron aproximadamente US\$2,7 mil millones, al tiempo que fortaleció su propuesta de valor a través de la innovación, incluyendo nuevas capacidades de inteligencia artificial, que permiten a los clientes integrar su plataforma de IA preferida (Claude en este caso) con sus cuentas, facilitando la interacción, el análisis y la gestión de sus inversiones de manera más intuitiva e integrada. Estas iniciativas reflejan nuestro enfoque en el desarrollo de una plataforma más ágil, centrada en el cliente y escalable.

De cara a lo que resta de 2026, mantenemos una visión constructiva. El trimestre confirmó que la rentabilidad subyacente se encuentra en recuperación, que el costo del crédito está dejando atrás su pico y que nuestras acciones estratégicas comienzan a reflejarse en un perfil de resultados más eficiente y resiliente. Asimismo, el reciente acuerdo con el FMI constituye una validación externa adicional del fortalecimiento del proceso de reformas, con avances en disciplina fiscal, legislación clave y el marco monetario, contribuyendo a un entorno macroeconómico más estable y previsible. Con una base sólida de capital, una mejora estructural en la base de costos, una gestión de riesgos disciplinada y un claro foco en el crecimiento rentable, Grupo Supervielle se encuentra bien posicionado para aumentar su rentabilidad a medida que el sistema financiero argentino continúa normalizándose”, concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del primer trimestre 2026

RENTABILIDAD

La Compañía reportó una pérdida neta atribuible de AR\$17.061 millones en el 1T26, en comparación con una pérdida neta de AR\$21.369 millones en el 4T25 y una ganancia neta de AR\$10.526 millones en el 1T25. Durante el trimestre, la Compañía implementó un plan de adecuación de dotación dentro del ecosistema del banco, en línea con el cambio hacia un modelo de distribución más eficiente, con una proporción creciente de la actividad de los clientes migrando hacia canales digitales y de atención a través de hubs virtuales. El plan incluyó, al 31 de marzo de 2026, aproximadamente el 9% de la dotación. Excluyendo los cargos extraordinarios relacionados al mencionado plan, la Compañía registró una ganancia neta ajustada de AR\$6.706 millones.



Las condiciones operativas durante el 1T26 evolucionaron de manera gradual, luego de dos trimestres caracterizados por una elevada volatilidad financiera. Enero y febrero registraron tasas de interés más bajas pero aún volátiles, lo que limitó la demanda de crédito y la intermediación financiera. Las condiciones mejoraron hacia el final del trimestre, particularmente en marzo, cuando una mayor visibilidad sobre el marco de política monetaria contribuyó a un entorno de tasas de interés más estable, reduciendo los costos de fondeo y favoreciendo la estabilización. En este contexto, la rentabilidad trimestral reflejó la normalización del margen financiero luego del sólido desempeño del 4T25, trimestre en el cual los resultados reflejaron la recuperación en las valuaciones de los instrumentos financieros tras la volatilidad asociada a las elecciones. Los márgenes financieros netos disminuyeron de manera secuencial, pero se mantuvieron en general en línea con los niveles observados a comienzos de 2025 y muy por encima de los registrados durante el pico del endurecimiento monetario en el 3T25. Los gastos operativos se incrementaron de manera secuencial, principalmente como resultado de los gastos extraordinarios de personal asociados a la implementación del plan de adecuación de dotación.

Los cargos por incobrabilidad disminuyeron de forma significativa respecto del trimestre anterior, reflejando una mejora en las tendencias de morosidad durante enero, febrero y marzo, así como el impacto inicial de

las iniciativas de gestión de cartera, cobranzas y refinanciaciones implementadas desde fines de 2025, en conjunto con una estrategia de originación disciplinada y selectiva. Si bien los indicadores de calidad de activos se mantuvieron por encima de los niveles de diciembre, su evolución durante el trimestre sugirió un punto de inflexión incipiente en el desempeño de la cartera. En términos interanuales, los niveles de provisiones continuaron reflejando un entorno macroeconómico desafiante y el aumento de la morosidad observado a nivel sistémico.

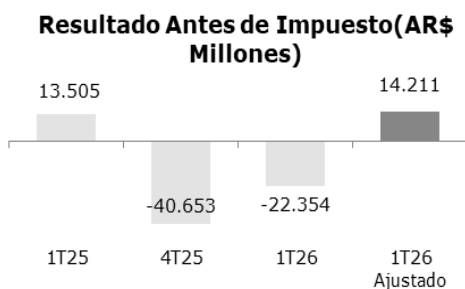
En términos generales, los resultados del primer trimestre reflejan un período de transición, con una mejora en las tendencias subyacentes de resultados hacia el final del trimestre, en un contexto de mayor estabilidad macrofinanciera, señales tempranas de estabilización en la calidad de activos y avances continuos en iniciativas de eficiencia. Esto fue parcialmente compensado por costos extraordinarios de reestructuración. **El ROE** del 1T26 fue de -6,2%, mientras que el ROE ajustado fue de 2,5%. El ROAA se ubicó en -0,8%.

Durante el 1T26, la Compañía registró una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$22.353,6 millones, en comparación con pérdidas antes del impuesto a las ganancias de AR\$40.652,8 millones en el 4T25 y AR\$95.876,0 millones en el 3T25. Esta pérdida incluye AR\$36.564,8 millones en gastos extraordinarios de personal asociados al plan de adecuación de dotación. Excluyendo estos cargos extraordinarios, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue de AR\$14.211,2 millones.

La mejora en el TaT refleja principalmente una reducción de 43,0% en los cargos por incobrabilidad, que descendieron a AR\$67.613,2 millones luego de haber alcanzado su nivel máximo en el trimestre anterior. Esta mejora fue parcialmente compensada por una disminución trimestral de 5,3% en el margen financiero neto, que totalizó AR\$254.656,3 millones, reflejando menores rendimientos de la cartera de inversión que se normalizaron comparado con los elevados niveles registrados en el 4T25. Los ingresos por servicios netos disminuyeron 10,3% de forma trimestral hasta AR\$60.510,9 millones, principalmente como resultado de menores comisiones vinculadas al negocio de brokerage y un desempeño más moderado del negocio de administración de fondos.

Los gastos operativos se incrementaron de manera secuencial, principalmente debido a los gastos extraordinarios por el programa de retiro voluntario previamente mencionado. Excluyendo estos conceptos, los gastos totales disminuyeron, reflejando efectos estacionales. En términos interanuales, los resultados antes del impuesto a las ganancias continuaron reflejando mayores costos de riesgo

crediticio en comparación con el 1T25, a pesar de márgenes financieros ampliamente estables y un desempeño operativo resiliente.



MARGEN FINANCIERO

Durante el 1T26, el margen financiero neto totalizó AR\$254.656,3 millones, registrando una disminución de 5,3% trimestral y un incremento de 9,5% interanual. El desempeño TaT refleja la normalización del margen luego de dos trimestres de elevada volatilidad. Tanto el 3T25 como el 4T25 estuvieron marcados por una fuerte volatilidad de mercado, siendo el 4T25 una base de comparación particularmente elevada, dado que los rendimientos de la cartera de inversión se recuperaron de las pérdidas registradas en el 3T25 tras disiparse la volatilidad asociada a las elecciones. Las menores tasas de interés durante el 1T26 contribuyeron a estabilizar el margen financiero neto en niveles comparables a los observados en el 1T25 y 2T25. Durante el trimestre, los rendimientos de los títulos públicos y las tasas de devengamiento de los préstamos disminuyeron en línea con el entorno de tasas vigente, mientras que los costos de fondeo se moderaron, revirtiendo la volatilidad previa. Enero y febrero estuvieron caracterizados por tasas de interés volátiles que afectaron la demanda de crédito, mientras que marzo se vio favorecido por mejores condiciones de liquidez y de mercado, lo que respaldó la estabilización de los márgenes hacia el cierre del trimestre.

El margen financiero neto vinculado a clientes se incrementó 2,5% trimestral y se mantuvo ampliamente estable AaA, reflejando menores costos de fondeo, a pesar de una demanda de crédito más débil y un ritmo más gradual de repricing de la cartera de préstamos. En contraste, el margen financiero neto vinculado a la cartera de inversión disminuyó 17,5% TaT, como resultado de menores rendimientos frente a los niveles inusualmente elevados registrados en el 4T25, aunque se mantuvo 31,3% por encima interanualmente.

El margen financiero neto ajustado (margen financiero neto más resultado por exposición a la inflación) ascendió a AR\$213.048 millones, registrando una disminución de 7,8% trimestral y un incremento de 20,3% interanual.

El **margen de interés neto (NIM)** se ubicó en 17,7% en el 1T26, disminuyendo 100 pb TaT y 150 pb AaA, pero manteniéndose muy por encima de los niveles observados durante el pico del endurecimiento monetario en el 3T25. El NIM medido en pesos se ubicó en 20,7% en el 1T26, con una contracción de 66 pb TaT y 14 pb AaA. La caída secuencial refleja principalmente menores spreads en la cartera de inversión en pesos luego del desempeño excepcionalmente elevado del 4T25, trimestre en el que las valuaciones de los títulos denominados en pesos se recuperaron tras la volatilidad observada en el 3T25. Este efecto fue parcialmente compensado por mejores condiciones de fondeo, principalmente en marzo. El NIM total también se vio afectado por menores rendimientos de las carteras denominadas en dólares estadounidenses al ser convertidas a pesos, producto de la apreciación del tipo de cambio durante el trimestre.

En términos interanuales, la disminución del NIM refleja spreads más acotados en la cartera de préstamos, impulsados por una menor participación del crédito a individuos, junto con una mayor proporción de posiciones denominadas en dólares dentro del balance.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El ratio de cartera irregular (NPL) se ubicó en 5,6% al cierre del 1T26, por encima del 5,0% registrado en diciembre de 2025, reflejando el arrastre de condiciones crediticias más exigentes acumuladas en trimestres previos, en un entorno macroeconómico desafiante. No obstante, los indicadores de morosidad mostraron una desaceleración en febrero y una leve mejora en marzo, lo que sugiere la presencia de un punto de inflexión incipiente en el desempeño de la cartera. Esta mejora secuencial responde a una mayor efectividad en cobranzas y refinanciaciones, impulsada por una gestión activa de cartera y una estrategia de originación disciplinada, particularmente en el segmento de individuos desde comienzos de 2025.

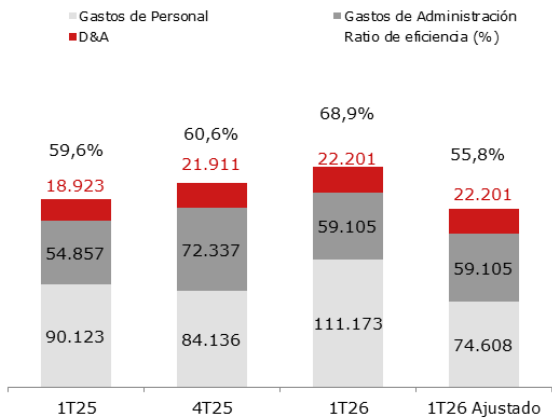
Los cargos por incobrabilidad (LLPs) disminuyeron 43,0% trimestre a trimestre, totalizando AR\$67.613,2 millones en el 1T26. Esta reducción es consistente con la mejora observada en las tendencias de morosidad a lo largo del trimestre y refleja los beneficios tempranos de las iniciativas de cobranzas y refinanciación implementadas desde diciembre de 2025, junto con una originación disciplinada y ajustada por riesgo. Los cargos por incobrabilidad habían alcanzado su nivel máximo en el 4T25, como resultado del estrés crediticio acumulado, un contexto macroeconómico menos favorable y ajustes en los supuestos macroeconómicos bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas (ECL). En términos interanuales, los cargos por incobrabilidad se incrementaron 60,2%, reflejando un entorno crediticio aún desafiante en

comparación con comienzos de 2025. **Los cargos por incobrabilidad netos** (cargos por incobrabilidad netos de recuperos y provisiones desafectadas) ascendieron a AR\$63.913,3 millones en el 1T26, frente a AR\$116.615,1 millones en el 4T25 y AR\$41.029,3 millones en el 1T25.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se ubicó en 103,9% al 31 de marzo de 2026, en comparación con 111,6% al 31 de diciembre de 2025 y 152,7% al 31 de marzo de 2025.

GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** se ubicó en 68,9% en el 1T26, reflejando el impacto de los gastos extraordinarios de personal asociados a la implementación del plan de retiro voluntario y adecuación de dotación, así como un menor nivel de ingresos en comparación con el trimestre previo. Los gastos de personal incluyeron AR\$36.564,8 millones en costos extraordinarios por indemnizaciones y retiros anticipados. Excluyendo estos cargos extraordinarios, los gastos de personal se habrían reducido aproximadamente 11% TaT, y el ratio de eficiencia ajustado se habría ubicado en 55,8%, lo que pone de manifiesto la disciplina de costos sostenida y los avances en eficiencia estructural. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una reducción trimestral de 18,3% en los gastos administrativos, como consecuencia de la normalización de los gastos comerciales y de publicidad luego de los niveles elevados registrados en el 4T25.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** ubicó en 77,1% al 31 de marzo de 2026, en comparación con 77,8% al 31 de diciembre de 2025 y 66,5% al 31 de marzo de 2025. La reducción trimestral refleja una contracción más pronunciada de los préstamos en relación con los depósitos, en un

contexto de desapalancamiento deliberado del balance.

Los **depósitos totales** ascendieron a AR\$5.340 mil millones al cierre del trimestre, registrando una disminución de 4,7% TaT y un incremento de 8,6% AaA. La caída secuencial estuvo principalmente asociada a un desapalancamiento deliberado del fondeo institucional en pesos, a factores estacionales que afectaron los saldos en cuentas corrientes y al efecto de conversión negativo derivado de la apreciación del peso sobre los depósitos denominados en dólares estadounidenses. Los depósitos en dólares crecieron 6,1% en términos de moneda original, aunque disminuyeron 8,1% medidos en pesos, como consecuencia de la apreciación cambiaria durante el período. Los **depósitos totales del sector privado** alcanzaron AR\$4.993,9 mil millones, con una disminución de 8,5% TaT y un incremento de 5,3% AaA en términos reales. Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$3.617,0 mil millones, registrando una disminución de 2,9% TaT y de 3,4% AaA en términos reales.

El desempeño trimestral refleja un desapalancamiento deliberado del balance hacia el cierre del trimestre, con una reducción de 13,1%, o AR\$229,3 mil millones, en el fondeo institucional mayorista, y una disminución de 28,7%, o AR\$189,4 mil millones, en los saldos de cuentas corrientes de clientes comerciales, explicada por factores estacionales. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 18,6%, o AR\$90,5 mil millones, en las cajas de ahorro de clientes individuos.

En términos interanuales, los depósitos en pesos reflejan por una disminución de 28,2%, o AR\$599,8 mil millones, en el fondeo institucional mayorista, y de 3,2%, o AR\$15,3 mil millones, en cuentas corrientes. Estas caídas fueron parcialmente compensadas por incrementos de 47,3%, o AR\$185,2 mil millones, en las cajas de ahorro de clientes individuos, y de 25,6%, o AR\$145,0 mil millones, en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. El crecimiento de las cajas de ahorro también se vio favorecido por el producto de cuenta remunerada lanzado a comienzos de abril de 2025 para clientes de Plan Sueldo, y desde fines de 2025 con el lanzamiento de la **Cuenta Hit IOL**.

Los **depósitos en moneda extranjera** ascendieron a US\$1.246,4 millones, registrando un crecimiento de 6,1% QoQ y 51,0% YoY. El crecimiento tanto trimestral como interanual refleja el éxito de la estrategia de cuentas remuneradas implementada en 2025 para captar depósitos denominados en dólares, junto con otras iniciativas lanzadas hacia fines de

2024. Al 31 de marzo de 2026, los depósitos en moneda extranjera representaban el 32% de los depósitos totales, frente a 33% al 31 de diciembre de 2025 y 24% al 31 de marzo de 2025.

ACTIVOS

Los **activos totales** ascendieron a AR\$8.154,8 mil millones al 31 de marzo de 2026, registrando una disminución de 4,4% TaT y un incremento de 14,6% interanual. La caída secuencial reflejó principalmente el desapalancamiento del balance, menores requerimientos de liquidez tras la flexibilización de los encajes a fines de 2025, aunque los niveles de reservas se mantuvieron elevados, y el impacto de conversión de tipo de cambio derivado de la apreciación del peso sobre los activos denominados en dólares estadounidenses.

La variación trimestral de los activos estuvo impulsada principalmente por: i) una disminución de 15,2%, o AR\$266,9 mil millones, en efectivo y depósitos en bancos, reflejando menores necesidades regulatorias de liquidez y el efecto de la apreciación del tipo de cambio, que redujo el valor en pesos de los encajes en moneda extranjera y, en consecuencia, el nivel de efectivo requerido; ii) una reducción de 5,7%, o AR\$235,7 mil millones, en los préstamos netos, como resultado de una caída de 6,4% en los préstamos en pesos, en un contexto de originación de crédito más débil, mientras que los préstamos denominados en dólares crecieron 12,8% en términos de moneda original, pero disminuyeron 2,4% medidos en pesos como consecuencia de la apreciación cambiaria. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento de 10,7%, o AR\$170,7 mil millones, en títulos públicos, reflejando decisiones de asignación de cartera.

El crecimiento AaA de los activos estuvo explicado principalmente por una expansión de 22,0% en la cartera de préstamos, parcialmente compensada por una disminución de 5,2% en títulos públicos.

Los préstamos totales representaron 47,5% de los activos totales al 31 de marzo de 2026, aumentando 290 puntos básicos frente a 44,6% en el 1T25, pero disminuyendo 70 puntos básicos respecto de 48,1% en el 4T25. El incremento interanual pone de manifiesto el avance sostenido en el reposicionamiento del balance hacia el crédito al sector privado. La Compañía mantiene su compromiso con una estrategia centrada en préstamos, priorizando un crecimiento disciplinado del crédito y retornos ajustados por riesgo, a medida que las condiciones macroeconómicas se normalizan.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) se ubicó en 7,5x, disminuyendo 20 puntos básicos TaT desde 7,7x al 31 de diciembre de 2025, e incrementándose 150 puntos básicos interanualmente desde 6,0x al 31 de marzo de 2025.

Los **préstamos totales** ascendieron a AR\$4.115,1 mil millones al 31 de marzo de 2026, registrando una disminución de 5,6% TaT, pero un incremento de 25,8% YoY y de 156,9% desde el 31 de marzo de 2024. El crecimiento de los préstamos desde el 31 de marzo de 2024 superó ampliamente el incremento del 130% registrado por el sistema, y el crecimiento interanual excedió la expansión del 18,0% observada en la industria.

La caída TaT estuvo impulsada principalmente por una reducción de 6,4% en los préstamos denominados en pesos, reflejando estacionalidad y políticas prudentes de originación crediticia. Adicionalmente, la apreciación del peso durante el trimestre impactó negativamente el valor en pesos de los préstamos denominados en dólares estadounidenses. Si bien los préstamos en dólares crecieron 12,8% medidos en términos de moneda original, disminuyeron 2,4% medidos en pesos como consecuencia del efecto de conversión cambiaria.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** se ubicó en 15,4% al 31 de marzo de 2026, manteniéndose sin cambios desde el trimestre anterior e incrementándose 10 puntos básicos AaA.

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	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	212.623	267.063	181.176	239.255	196.749	-20,4%	8,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	42.033	1.838	-33.611	20.147	35.874	na	na
Ingreso financiero neto	254.656	268.902	147.566	259.402	232.622	-5,3%	9,5%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	51.713	57.852	57.361	52.724	60.279	-10,6%	-14,2%
Resultados por actividades de seguros	8.798	9.597	9.450	9.664	11.218	-8,3%	-21,6%
RECPAM	-41.608	-37.924	-34.443	-36.808	-55.524	9,7%	-25,1%
Cargos por incobrabilidad	-67.613	-118.567	-68.837	-55.624	-42.196	-43,0%	60,2%
Gastos de Personal y administración	-170.278	-156.472	-148.229	-151.223	-144.980	8,8%	17,4%
Resultado antes de impuesto	-22.354	-40.653	-95.876	17.139	13.505	na	na
Resultado Neto atribuible	-17.061	-21.369	-59.344	17.017	10.526	na	na

Resultado Neto atribuible ajustado

	6.706						
Ganancia por acción	-39,0	-48,8	-135,6	38,9	24,0		
Ganancia por ADRs	-194,9	-244,1	-677,9	194,4	120,2		
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	437,7	437,7	437,7	437,7	437,7		
Otros resultados integrales	1.352	8.884	-1.862	-6.594	-2.327		
Resultado integral	-15.709	-12.485	-61.205	10.423	8.199	na	na

BALANCE	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Total del activos	8.154.791	8.527.235	8.803.604	7.548.029	7.114.802	-4,4%	14,6%
Activo Promedio ²	8.227.861	8.643.185	7.944.280	6.999.342	6.628.498	-4,8%	24,1%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros neto de provisiones	3.869.792	4.105.476	3.837.591	3.591.898	3.171.555	-5,7%	22,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	4.115.099	4.358.924	4.020.983	3.727.480	3.270.839	-5,6%	25,8%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	4.243.986	4.492.682	4.172.060	3.896.108	3.450.999	-5,5%	23,0%
Total depósitos	5.340.418,1	5.602.227	5.972.640	5.200.271	4.919.264	-4,7%	8,6%
Patrimonio neto	1.087.674	1.102.371	1.112.332	1.166.942	1.192.505	-1,3%	-8,8%
Patrimonio neto promedio ²	1.093.142	1.109.765	1.144.635	1.166.098	1.194.316	-1,5%	-8,5%

INDICADORES CLAVE

	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	-6,2%	-7,7%	na	5,8%	3,5%
ROE Ajustado	2,5%				
ROA	-0,8%	-1,0%	na	1,0%	0,6%
Margen de interés neto (NIM)	17,7%	18,8%	10,8%	20,8%	19,2%
Ratio de ingresos por servicios netos	19,2%	20,1%	31,2%	19,4%	23,5%
Gastos / Activos	9,4%	8,3%	8,5%	9,8%	9,9%
Ratio de Eficiencia	68,9%	60,6%	95,8%	60,9%	59,6%
Ratio de Eficiencia Ajustado	55,8%				
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	77,1%	77,8%	67,3%	71,7%	66,5%
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	90,0%	93,3%	78,2%	82,7%	75,1%
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	49,9%	47,0%	45,9%	42,4%	39,2%
Ratio de cobertura de liquidez	115,4%	119,0%	114,4%	106,6%	115,3%
Patrimonio neto como % del total de activos	13,3%	12,9%	12,6%	15,5%	16,8%
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁴	15,4%	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁵	15,4%	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	62,0%	62,0%	63,2%	83,2%	81,2%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	5,6%	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%
Provisiones como % del total de préstamos	5,8%	5,6%	4,4%	3,6%	3,0%
Ratio de Cobertura	103,9%	111,6%	112,2%	129,7%	152,7%
Costo de riesgo del crédito	6,4%	10,6%	6,6%	5,8%	5,0%
Costo neto de riesgo del crédito	6,0%	10,4%	6,4%	5,5%	4,8%

Variables Macroeconómicas	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁷	9,4%	7,8%	6,0%	6,0%	8,5%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%)	32,6%	31,5%	31,8%	39,4%	55,9%
UVA (var)	8,6%	6,8%	5,4%	8,7%	7,2%
Tipo de cambio Pesos/US\$	1.382,76	1.459,42	1.366,58	1.194,08	1.073,88
TAMAR (fdp)	26,3%	28,9%	42,4%	33,6%	32,1%
TAMAR (promedio)	32,0%	38,3%	46,2%	34,2%	31,6%
Tasa de política monetaria (fdp)	-	-	-	29,0%	29,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	-	-	-	29,0%	30,1%
DATOS OPERATIVOS					
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,28	1,30	1,30	1,34	1,36
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,60	0,57	0,55	0,60	0,57
Sucursales Bancarias	129	129	130	130	130
Empleados (banco)	2.686	2.917	2.941	2.980	3.012
Empleados (otras subsidiarias)	406	431	421	419	430

1. Al 31 de marzo de 2026, la tesorería de la Compañía mantenía 4.940.665 acciones Clase B en cartera que fueron recompradas por la Compañía bajo el segundo programa de recompra ejecutado 2024. Al 10 de febrero de 2026, 14.050.492 acciones Clase B expiraron y el capital fue cancelado por el mismo monto.
2. Activos promedio y patrimonio neto promedio calculados sobre una base diaria.
3. Préstamos brutos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
4. 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).
5. El Capital TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. 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		1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variacion	
Ecosistema Banco Resultado Neto		-21.233	(36.757)	(62.724)	12.511	4.086	-42,2%	na
Ecosistema Banco Resultado Neto Ajustado		2.486						
Ecosistema Banco	Banco Supervielle							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	-28.088	-48.461	-71.104	926	-5.605	-42,0%	na
	Dotación	2.686	2.917	2.941	2.980	3.012	-7,9%	-10,8%
	Sucursales	129	129	130	130	130	0,0%	-0,8%
	Clientes	1,28	1,30	1,30	1,34	1,36	-1,3%	-6,0%
	Market Share préstamos (promedio mensual)	2,5%	2,6%	2,5%	2,6%	2,8%		
	Market Share préstamos (Fin de período)	2,8%	2,8%	2,7%	2,6%			
	Market Share depósitos(Promedio mensual)	3,2%	3,2%	3,4%	3,0%	3,0%		
	Ratio de cartera irregular (NPL)	5,6%	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%		
	Supervielle Asset Management (SAM)							
Banco	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	4.327	5.064	4.699	6.587	5.296	-14,5%	-18,3%
	Activos bajo Administración (AuM) (AR\$ millones) ²	1.196	1.162	1.151	1.287	1.294	2,9%	-7,6%
	Dotación	12	12	11	11	12		
	Market Share (promedio mes)	1,3%	1,5%	1,6%	1,9%	2,0%		
	Cantidad de fondos administrados	17	17	17	17	17		
	Supervielle Seguros							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	3.773	6.641	3.680	4.998	4.394	-43,2%	-14,1%
	Ratio Combinado	68,6%	61,2%	67,7%	63,3%	59,6%	0,0%	0,0%
	Dotación	110	128	131	140	147	-14,1%	-25,2%
	Cantidad de pólizas totales (miles)	374.636	396.482	415.595	441.288	459.294	-5,5%	-18,4%
Ecosistema IOL	IOL Invertironline							
	Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	5.715	9.799	5.860	5.478	6.177	-41,7%	-7,5%
	Clientes	596	566	544	603	569	5,4%	4,7%
	Activos en Custodia (AuC) (AR\$ millones) ¹	3.741	3.617	3.165	2.379	2.262	3,5%	65,4%
	Dotación	206	192	180	165	162	7,3%	27,2%

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

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 1T26, 4T25, 3T25, 2T25 y 1T25 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	
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	440.150,6	500.710,9	419.979,3	358.298,1	290.674,6	-12,1%	51,4%
Egresos por intereses	-232.767,5	(261.875,2)	(269.128,2)	(169.884,7)	(146.717,0)	-11,1%	58,7%
Resultado neto por intereses	207.383,1	238.835,7	150.851,1	188.413,4	143.957,6	-13,2%	44,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.329,9	14.177,0	7.675,9	22.636,8	26.352,6	-69,5%	-83,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	37.196,1	(12.906,2)	(34.071,3)	(6.229,6)	(6,6)	na	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	41.526,0	1.270,9	-26.395,4	16.407,3	26.346,0	3167,5%	57,6%
Ingreso financiero neto	248.909,1	240.106,6	124.455,7	204.820,6	170.303,6	3,7%	46,2%
Ingresos por comisiones	60.696,0	65.610,1	61.503,6	54.053,8	55.643,4	-7,5%	9,1%
Egresos por comisiones	(12.691,2)	(14.198,0)	(13.729,5)	(12.650,9)	(11.707,1)	-10,6%	8,4%
Resultado por actividad de seguros	11.651,1	7.947,7	7.306,3	7.070,5	7.399,8	46,6%	57,5%
Resultado neto por comisiones	59.655,9	59.359,9	55.080,4	48.473,4	51.336,0	0,5%	16,2%
Otros ingresos operativos	9.665,7	57.839,9	14.139,9	13.379,6	14.826,2	-83,3%	-34,8%
Cargo por incobrabilidad	(65.240,0)	(105.957,8)	(57.274,3)	(43.774,4)	(30.860,5)	-38,4%	111,4%
Ingreso operativo neto	252.990,7	251.348,7	136.401,6	222.899,2	205.605,3	0,7%	23,0%
Beneficios al personal	(101.490,9)	(78.161,6)	(73.982,0)	(74.495,4)	(65.648,2)	29,8%	54,6%
Gastos de administración	(53.639,9)	(64.143,7)	(49.080,6)	(44.408,9)	(40.109,5)	-16,4%	33,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	(9.749,4)	(13.274,5)	(7.330,1)	(6.182,1)	(5.507,2)	-26,6%	77,0%
Ingresos brutos	(34.361,6)	(31.888,5)	(28.332,3)	(26.289,8)	(21.629,0)	7,8%	58,9%
Otros gastos operativos	(14.141,5)	(26.018,6)	(17.501,5)	(18.403,4)	(11.076,6)	-45,6%	27,7%
Resultado antes de impuesto	39.607,4	37.861,7	(39.824,8)	53.119,7	61.634,9	4,6%	-35,7%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	12.935,5	9.472,1	31.971,8	2.961,4	3.935,0	36,6%	228,7%
Resultado neto del periodo	52.542,9	47.333,7	(7.853,0)	56.081,1	65.569,9	11,0%	-19,9%
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	47.633,4	47.305,1	(6.883,6)	55.714,3	64.907,4	0,7%	-26,6%
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	88,5	28,6	(969,4)	366,8	662,5	209,4%	-86,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.672,6	9.439,5	(1.781,5)	(5.184,1)	(1.645,2)	-82,3%	-201,7%
Resultado integral del periodo	75.207,6	56.773,2	(9.634,5)	50.897,0	63.924,7	32,5%	17,7%
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	75.122,8	56.736,7	(8.661,9)	50.536,5	63.264,3	32,4%	18,7%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	84,8	36,5	(972,6)	360,5	660,4	132,5%	-87,2%

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 1T26

Fecha: jueves 7 de mayo 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_haRgrfcIRRKfvXar7yUP2Q

Contexto

Durante el primer trimestre de 2026, el entorno macroeconómico siguió siendo desafiante al inicio del período, reflejando condiciones monetarias aún restrictivas, tasas de interés volátiles, mayor inflación y una actividad moderada en varios sectores. El desempeño económico se mantuvo desigual, con un mayor dinamismo en los sectores orientados a la exportación, como la agricultura y la energía, mientras que la actividad en los segmentos más dependientes de la demanda interna continuó rezagada.

La inflación se aceleró temporalmente durante el trimestre, impulsada por ajustes en precios regulados y mayores costos energéticos, mientras que movimientos moderados del tipo de cambio en este contexto dieron lugar a una apreciación real del peso.

A medida que avanzó el trimestre, las condiciones macrofinancieras comenzaron a estabilizarse. Hacia el final del período, las tasas de interés disminuyeron y la volatilidad se redujo, contribuyendo a una mejora de las condiciones de liquidez y a una mayor visibilidad en todo el sistema financiero. Marzo marcó un punto de inflexión más claro, con una menor tensión financiera en comparación con meses anteriores.

En el frente externo, el sólido desempeño de las exportaciones, respaldado por el impulso sostenido del sector agrícola y niveles récord de producción de petróleo y gas, dio lugar a un superávit comercial sostenido durante el trimestre. Este balance externo favorable permitió que el Banco Central continuara comprando divisas y alcance US\$6.948 millones comprados al 30 de abril de 2026, respaldando un fortalecimiento gradual de las reservas internacionales y contribuyendo a un entorno cambiario más ordenado.

De cara al futuro, el impulso de la política económica continúa fortaleciéndose. El reciente acuerdo a nivel técnico con el Fondo Monetario Internacional proporciona una validación externa adicional de los avances en materia de disciplina fiscal, el marco monetario y reformas estructurales clave, reforzando las expectativas de un entorno macroeconómico más estable y predecible a medida que las condiciones monetarias se normalizan gradualmente.

De cara al futuro, según la Encuesta de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central al 31 de marzo de 2026, se espera que el PBI crezca 3,3% en 2026, con una inflación anual proyectada de 29,1%, una tasa TAMAR de 23,4% a fin de año y un tipo de cambio de fin de año de AR\$1.700 por dólar estadounidense, lo que apunta a un entorno macrofinanciero más predecible.

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 está comprometida con acompañar a sus clientes en su vida cotidiana a través de experiencias financieras simples y ágiles. 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, 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						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	454.979,2	563.294,3	504.705,6	455.112,8	397.688,0	-19,2%	14,4%
Egresos por intereses	-242.355,9	-296.231,0	-323.529,3	-215.857,3	-200.939,4	-18,2%	20,6%
Resultado neto por intereses	212.623,3	267.063,4	181.176,3	239.255,5	196.748,6	-20,4%	8,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.168,6	7.963,1	15.192,5	29.068,3	30.715,2	-60,2%	-89,7%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	593,8	7.998,1	-6.933,4	-738,6	5.215,7	na	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	38.270,6	-14.123,1	-41.869,6	-8.182,9	-57,1	na	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	42.033,0	1.838,1	-33.610,5	20.146,8	35.873,8	na	17,2%
Ingreso financiero neto	254.656,3	268.901,5	147.565,8	259.402,3	232.622,4	-5,3%	9,5%
Ingresos por comisiones	66.636,0	73.804,9	73.888,1	68.792,5	76.303,8	-9,7%	-12,7%
Egresos por comisiones	-14.923,3	-15.952,8	-16.526,6	-16.069,0	-16.024,9	-6,5%	-6,9%
Resultado por actividad de seguros	8.798,2	9.597,3	9.450,5	9.663,7	11.217,8	-8,3%	-21,6%
Resultado neto por comisiones	60.510,9	67.449,4	66.811,9	62.387,2	71.496,8	-10,3%	-15,4%
Subtotal	315.167,3	336.350,9	214.377,7	321.789,5	304.119,1	-6,3%	3,6%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-41.608,0	-37.924,3	-34.443,3	-36.808,1	-55.524,5	9,7%	-25,1%
Otros ingresos operativos	18.768,3	22.777,8	16.899,2	15.602,3	15.825,6	-17,6%	18,6%
Cargo por incobrabilidad	-67.613,2	-118.566,8	-68.837,1	-55.623,9	-42.196,0	-43,0%	60,2%
Ingreso operativo neto	224.714,4	202.637,5	127.996,6	244.959,8	222.224,3	10,9%	1,1%
Beneficios al personal	-111.173,0	-84.135,8	-89.142,4	-94.752,0	-90.122,8	32,1%	23,4%
Gastos de administración	-59.105,2	-72.336,6	-59.086,7	-56.471,1	-54.856,8	-18,3%	7,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	-22.200,8	-21.911,1	-20.405,9	-19.589,9	-18.923,4	1,3%	17,3%
Ingresos brutos	-35.713,1	-36.532,3	-35.690,3	-31.817,7	-29.750,3	-2,2%	20,0%
Otros gastos operativos	-18.875,9	-28.374,5	-19.547,4	-25.189,9	-15.065,6	-33,5%	25,3%
Resultado antes de impuesto	-22.353,6	-40.652,8	-95.876,0	17.139,3	13.505,4	na	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	5.262,8	19.239,1	35.275,9	242,3	-2.163,7		-
Resultado neto del periodo	-17.090,8	-21.413,7	-60.600,1	17.381,6	11.341,8	na	na
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	-17.060,7	-21.368,9	-59.343,5	17.016,7	10.526,0	na	na
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	-30,1	-44,8	-1.256,6	364,9	815,7	na	na
Resultado Neto Ajustado	6.706,4						
ROE	-6,2%	-7,7%	na	5,8%	3,5%		
ROE Ajustado	2,5%						
ROA	-0,8%	-1,0%	na	1,0%	0,6%		
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.352,1	8.883,7	-1.861,5	-6.594,0	-2.327,2	-84,8%	na
Resultado integral	(15.708,5)	(12.485,2)	(61.205,0)	10.422,7	8.198,9	na	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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Ingreso financiero neto por clientes	168.302,1	164.216,7	135.761,1	184.481,0	166.858,0	2,5%	0,9%
Ingreso financiero neto relacionado con el mercado	86.354,2	104.684,8	11.804,7	74.921,3	65.764,4	-17,5%	31,3%
Ingreso financiero neto	254.656,3	268.901,5	147.565,8	259.402,3	232.622,4	-5,3%	9,5%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-41.608,0	-37.924,3	-34.443,3	-36.808,1	-55.524,5	9,7%	-25,1%
Ingreso financiero neto ajustado	213.048,3	230.977,2	113.122,5	222.594,2	177.097,9	-7,8%	20,3%

Durante el 1T26, el **margen financiero neto** totalizó AR\$254.656,3 millones, registrando una disminución de 5,3% trimestral y un incremento de 9,5% interanual. El desempeño TaT refleja la normalización del margen luego de dos trimestres de elevada volatilidad. Tanto el 3T25 como el 4T25 estuvieron marcados por una fuerte volatilidad de mercado, siendo el 4T25 una base de comparación particularmente elevada, dado que los rendimientos de la cartera de inversión se recuperaron de las pérdidas registradas en el 3T25 tras disiparse la volatilidad asociada a las elecciones. Las menores tasas de interés durante el 1T26 contribuyeron a estabilizar el margen financiero neto en niveles comparables a los observados en el 1T25 y 2T25. Durante el trimestre, los rendimientos de los títulos públicos y las tasas de devengamiento de los préstamos disminuyeron en línea con el entorno de tasas vigente, mientras que los costos de fondeo se moderaron, revirtiendo la volatilidad previa. Enero y febrero estuvieron caracterizados por tasas de interés volátiles que afectaron la demanda de crédito, mientras que marzo se vio favorecido por mejores condiciones de liquidez y de mercado, lo que respaldó la estabilización de los márgenes hacia el cierre del trimestre.

El margen financiero neto vinculado a clientes se incrementó 2,5% trimestral y se mantuvo ampliamente estable AaA, reflejando menores costos de fondeo, a pesar de una demanda de crédito más débil y un ritmo más gradual de repricing de la cartera de préstamos. En contraste, el margen financiero neto vinculado a la cartera de inversión disminuyó 17,5% trimestre a trimestre, como resultado de menores rendimientos frente a los niveles inusualmente elevados registrados en el 4T25, aunque se mantuvo 31,3% por encima interanualmente.

El **margen financiero neto ajustado** (margen financiero neto más resultado por exposición a la inflación) ascendió a AR\$213.048 millones, registrando una disminución de 7,8% trimestral y un incremento de 20,3% interanual.

Al 31 de marzo de 2026, el valor contable de los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento era de AR\$815,6 mil millones, comparado con un valor de mercado de AR\$834,2 mil millones, lo que implica una diferencia de valor de mercado no realizada de AR\$18,7 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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos (Ingresos por intereses de clientes)	347.788,4	381.755,3	340.296,3	320.111,2	287.555,9	-8,9%	20,9%
Rendimiento de la cartera de inversión	168.971,9	205.101,1	130.740,8	155.093,3	145.999,1	-17,6%	15,7%
Títulos en AR\$	153.601,9	176.886,0	112.585,8	133.224,1	132.236,7	-13,2%	16,2%
Títulos en US\$ ¹	15.369,9	28.215,1	18.155,0	21.869,2	13.762,4	-45,5%	11,7%
Egresos por intereses	-262.103,9	-317.954,9	-323.471,3	-215.802,2	-200.932,6	-17,6%	30,4%
Ingreso financiero neto	254.656,3	268.901,5	147.565,8	259.402,3	232.622,4	-5,3%	9,5%

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 1T26 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	7.969	(53.624)	(34.007)
Títulos públicos y privados	6.159	(53.447)	(47.288)
Instrumentos del Banco Central	1.810	(177)	1.633
Diferencia de cambio	-	-	11.648
Cartera de préstamos	(186)	(33.781)	(33.967)
AR\$	175	(33.548)	(33.373)
US\$	(361)	(233)	(594)
Total de activos que devengan intereses	7.783	-87.405	-67.974
Pasivos			
Depósitos	(2.948)	(42.890)	(45.838)
AR\$	(1.116)	(43.102)	(44.217)
US\$	(1.832)	211	(1.621)
Otros pasivos	(881)	(3.840)	(4.722)
Otros resultados			3.169
Total de pasivos que devengan intereses	(3.829)	(46.731)	(53.729)

- 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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
NIFFI	36.365,5	22.590,8	-5.332,7	21.473,2	29.386,8	na	23,7%
Títulos públicos en AR\$	36.365,5	22.590,8	-5.332,7	21.473,2	29.386,8	na	23,7%
Ingresos por intereses	117.236,4	154.295,2	117.918,5	111.750,9	102.849,9	-24,0%	14,0%
Títulos públicos en AR\$	117.164,8	154.283,5	117.839,5	111.462,8	102.681,9	-24,1%	14,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaci	71,6	11,7	79,0	288,1	168,0	514,5%	-57,4%
Rendimiento de operaciones en AR\$	153.601,9	176.886,0	112.585,8	133.224,1	132.236,7	-13,2%	16,2%

En el 1T26, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$153.600 millones, registrando una disminución de 13,2% TaT y un incremento de 16,2% AaA. La variación trimestral refleja una normalización luego de rendimientos excepcionalmente elevados en el 4T25, trimestre en el cual la valuación de los títulos públicos se recuperó de la volatilidad observada en el 3T25.

Los rendimientos de los títulos públicos denominados en AR\$ se ajustaron a la baja en línea con el entorno vigente de tasas de interés. En términos interanuales, el incremento de 16,2% en el rendimiento de las operaciones en AR\$ se explicó principalmente por un mayor volumen de operaciones.

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	1T26		4T25		3T25		2T25		1T25	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	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	1.793.415,5	34,9%	1.840.445,1	44,3%	1.833.603,6	29,8%	1.724.070,2	33,5%	1.736.256,0	33,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	73.098,3	9,9%	2.038,5	44,7%	36.803,1	6,6%	14.636,9	2,4%	1.405,8	56,5%
Total Inversiones	1.866.513,8	33,9%	1.842.483,7	44,3%	1.870.406,7	29,3%	1.738.707,1	33,3%	1.737.661,7	33,1%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	306.439,2	41,4%	175.306,4	51,0%	23.671,7	51,3%	13.500,9	58,4%	12.041,3	38,0%
Adelantos	312.036,6	43,7%	311.673,9	55,0%	231.949,7	62,1%	190.274,6	47,5%	153.958,0	46,1%
Documentos	335.894,3	39,7%	364.096,9	52,7%	319.997,6	47,9%	366.186,0	40,5%	351.727,7	40,2%
Documentos a sola firma	464.300,1	38,7%	467.372,4	44,8%	512.762,7	42,1%	484.205,8	39,4%	446.494,1	40,2%
Créditos por arrendamientos financieros	116.404,0	43,4%	125.444,7	45,3%	123.870,1	47,3%	112.261,4	45,7%	104.044,2	44,6%
Hipotecarios	396.733,6	39,2%	402.476,4	32,3%	400.256,8	26,7%	392.028,7	39,2%	384.245,0	33,9%
Prendarios	277.725,2	51,4%	292.994,1	52,0%	314.262,1	50,6%	312.743,7	54,8%	293.209,5	55,5%
Personales	486.407,3	59,2%	518.167,8	62,3%	538.638,5	62,4%	533.809,9	62,9%	474.804,9	64,9%
Tarjetas de credito	346.665,0	32,2%	382.669,6	35,1%	396.883,8	30,9%	399.830,5	25,7%	383.813,1	20,7%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	3.042.605,3	43,5%	3.040.202,3	48,0%	2.862.293,1	45,7%	2.804.841,6	44,7%	2.604.337,7	43,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	833.747,9	8,0%	852.851,3	8,1%	718.018,9	7,3%	449.610,9	6,2%	501.625,8	5,4%
Total préstamos	3.876.353,2	35,9%	3.893.053,6	39,2%	3.580.312,0	38,0%	3.254.452,4	39,3%	3.105.963,5	37,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	961,0	29,8%	170,0	27,4%	753,5	41,9%	3.042,8	37,9%	1.877,6	35,8%
Total de activos que devengan intereses	5.743.827,9	35,3%	5.735.707,3	40,9%	5.451.472,2	35,0%	4.996.202,2	37,2%	4.845.502,9	35,6%

1. El 1T26, 4T25, 3T25, 2T25 y 1T25 incluyen AR\$27,8 mil millones, AR\$27,0 mil millones, AR\$24,8 mil millones, AR\$19,2 mil millones y AR\$21,9 mil millones,

respectivamente, 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	1T26		4T25		3T25		2T25		1T25	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	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	1.944.541,6	22,2%	1.985.466,6	27,0%	1.923.859,9	28,5%	1.364.378,5	25,7%	1.463.362,8	27,5%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	1.380.982,0	29,8%	1.276.609,7	40,0%	1.293.654,8	40,8%	1.107.907,7	31,1%	1.288.141,2	30,9%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	563.559,7	3,5%	708.856,9	3,4%	630.205,1	3,3%	256.470,8	2,6%	175.221,6	2,1%
Cuentas corrientes especiales	1.876.078,6	12,1%	2.309.917,5	14,1%	2.122.050,5	18,6%	2.074.074,6	16,7%	1.743.842,6	16,6%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	1.250.520,8	17,3%	1.510.057,2	20,7%	1.358.017,3	28,3%	1.397.272,1	24,1%	1.135.595,0	24,9%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	625.557,8	1,5%	799.860,3	1,5%	764.033,2	1,4%	676.802,5	1,3%	608.247,7	1,1%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.060.640,4	21,0%	1.099.440,3	22,0%	771.565,7	31,4%	486.801,6	20,0%	328.733,2	16,3%
Total de pasivos que devengan intereses	4.881.260,6	18,0%	5.394.824,4	20,4%	4.817.476,1	24,6%	3.925.254,7	20,2%	3.535.938,6	21,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses	1.049.645,4	4,7%	896.063,3	2,6%	853.952,6	1,9%	768.890,3	1,4%	748.342,9	0,3%
Cajas de ahorro	510.320,0	8,8%	390.976,0	4,9%	391.886,7	3,3%	374.705,9	2,5%	373.762,1	0,6%
Cajas de ahorro en AR\$	539.325,4	0,9%	505.087,3	0,9%	462.065,9	0,7%	394.184,4	0,4%	374.580,7	0,0%
Cuentas corrientes	563.070,2	6,8%	574.605,7	7,8%	545.625,6	8,2%	490.621,9	4,8%	524.385,4	5,1%
Cuentas corrientes en AR\$	535.745,0	7,1%	550.287,7	8,2%	526.852,5	8,2%	481.456,1	4,8%	511.211,1	5,1%
Cuentas corrientes en moneda extranjera	27.325,2		24.318,0		18.773,1		9.165,7		13.174,3	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.612.715,7		1.470.669,0		1.399.578,2		1.259.512,2		1.272.728,3	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	6.493.976,3	14,9%	6.865.493,4	17,1%	6.217.054,3	20,2%	5.184.766,8	16,0%	4.808.666,9	16,1%
AR\$	4.282.727,5	21,0%	4.335.723,1	25,3%	4.122.529,2	29,3%	3.641.045,0	22,1%	3.467.546,6	21,8%
Fx	2.211.248,7	3,1%	2.529.770,2	3,0%	2.094.525,1	2,2%	1.543.721,8	1,8%	1.341.120,2	1,4%

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\$	1T26		4T25		1T25	
	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	1.380.982,0	29,8%	1.276.609,7	40,0%	1.288.141,2	30,9%
Cuentas corrientes especiales	1.250.520,8	17,3%	1.510.057,2	20,7%	1.135.595,0	24,9%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	605.159,7	31,2%	607.792,5	34,0%	158.837,2	28,4%
Total de pasivos que devengan intereses	3.236.662,5	25,3%	3.394.459,4	30,4%	2.582.573,4	28,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	510.320,0	8,8%	390.976,0	4,9%	373.762,1	
Cuentas corrientes	535.745,0	7,1%	550.287,7	8,2%	511.211,1	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.046.065,1		941.263,7		884.973,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	4.282.727,5	21,0%	4.335.723,1	25,3%	3.467.546,6	21,8%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	1T26		4T25		1T25	
	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	563.559,7	3,5%	708.856,9	3,4%	175.221,6	2,1%
Cuentas corrientes especiales	625.557,8	1,5%	799.860,3	1,5%	608.247,7	1,1%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	455.480,7	7,5%	491.647,8	7,2%	169.896,0	5,0%
Obligaciones negociables subordinadas		0,0%		0,0%		0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	1.644.598,1	3,8%	2.000.365,0	3,6%	953.365,2	2,0%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	539.325,4		505.087,3		374.580,7	
Cuentas corrientes	27.325,2		24.318,0		13.174,3	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	566.650,6		529.405,3		387.755,0	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.211.248,7	3,1%	2.529.770,2	3,0%	1.341.120,2	1,4%

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. En consecuencia, el rendimiento de los pasivos que devengan interés correspondiente al 1T26, según se presenta en esta tabla, no refleja la apreciación nominal del 5,0% TaT ni la depreciación del 29,0% AaA del tipo de cambio al 31 de marzo de 2026. 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 420 pbs TaT, reflejando principalmente el *repricing* de los depósitos y otros pasivos que devengan interés como consecuencia de la flexibilización de las tasas de interés del mercado, así como una disminución del 4,6% en el volumen de pasivos que devengan interés. Adicionalmente, los depósitos en AR\$ que devengan poco o no devengan interés aumentaron 11,1% TaT, mejorando el mix de fondeo y contribuyendo a una reducción del costo total de fondeo. En paralelo, los depósitos que devengan poco o no devengan interés aumentaron 11,1% TaT, mejorando el mix de fondeo y contribuyó a la mejora en el costo de fondeo total. Por su parte, el costo de fondeo en US\$ se incrementó en 10 pbs, hasta 3,1% en el 1T26, desde 3,0% en el 4T25 y 1,4% en el 1T25.

El resultado neto por intereses fue de AR\$212.623,3 millones, en comparación con AR\$267.063,4 millones en el 4T25 y AR\$196.748,6 millones en el 1T25. Esta línea incluye los ingresos por intereses de la cartera de préstamos, los ingresos por títulos públicos a costo amortizado y los egresos por intereses, pero excluye los resultados de la cartera de inversión mantenida para operaciones de trading, que se incluyen en la línea de ingreso financiero neto (NIFFI). Para obtener una visión completa de los factores detrás del resultado neto por intereses, incluyendo un desglose completo de los rendimientos de las carteras de préstamos e inversión, así como el total de egresos por intereses, consulte la sección "ingreso financiero neto".

Los ingresos por intereses disminuyeron un 19,2% TaT y aumentaron 14,4% AaA alcanzando AR\$454.979,2 millones en el 1T26.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	10,0	156,2	58,0	55,1	6,8	-93,6%	47,1%
Préstamos al sector financiero	31.702,6	22.351,6	3.035,3	1.969,8	1.143,7	41,8%	2671,9%
Adelantos	34.112,8	42.828,9	35.991,4	22.616,0	17.759,5	-20,4%	92,1%
Documentos	33.334,4	48.005,3	38.332,5	37.093,5	35.333,0	-30,6%	-5,7%
Documentos a sola firma	44.884,2	52.304,0	54.012,5	47.740,7	44.880,7	-14,2%	0,0%
Arrendamientos financieros	12.624,1	14.197,5	14.640,1	12.837,7	11.590,2	-11,1%	8,9%
Préstamos hipotecarios	38.854,2	32.456,4	26.750,2	38.441,1	32.534,7	19,7%	19,4%
Préstamos prendarios	35.680,7	38.070,7	39.747,5	42.813,3	40.718,6	-6,3%	-12,4%
Préstamos personales	72.018,8	80.748,0	84.057,9	83.910,5	77.024,2	-10,8%	-6,5%
Tarjetas de crédito	27.948,3	33.543,3	30.609,9	25.732,6	19.816,1	-16,7%	41,0%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	16.628,4	17.249,6	13.118,9	6.955,9	6.755,3	-3,6%	146,2%
Otros1	107.180,7	181.382,8	164.351,4	134.946,5	110.125,3	-40,9%	-2,7%
Total	454.979,2	563.294,4	504.705,6	455.112,8	397.688,0	-19,2%	14,4%

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 18,2% TaT y aumentaron 20,6% AaA, alcanzando AR\$242.355,9 millones en 1T26.

(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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	21.976,1	17.085,6	17.130,8	9.415,0	7.353,0	28,6%	198,9%
Cuentas corrientes especiales	56.540,5	81.257,0	98.835,7	86.494,3	72.448,6	-30,4%	-22,0%
Depósitos a plazo fijo	107.864,2	133.876,3	137.118,2	87.727,2	100.516,3	-19,4%	7,3%
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.305,5	59.829,0	59.915,9	23.613,3	12.519,1	-7,6%	341,8%
Financiaciones del sector financiero	453,3	651,4	618,8	667,5	900,2	-30,4%	-49,6%
Otros	216,3	3.531,6	9.909,9	7.940,1	7.202,2	-93,9%	-97,0%
Total	242.355,9	296.231,0	323.529,3	215.857,3	200.939,4	-18,2%	20,6%

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencias de cotización registró una ganancia de AR\$42.251,8 millones en el 1T26, en comparación con ganancias de AR\$1.610,2 millones en el 4T25 y AR\$35.675,3 millones en el 1T25. La mejora tanto trimestral como interanual refleja principalmente mayores ganancias por diferencias de cotización, parcialmente compensadas por menores rendimientos de la cartera de trading. La ganancia neta por diferencias de cotización refleja principalmente el impacto de la apreciación 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 (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	37.864,6	27.468,4	4.534,8	25.192,7	31.091,5	37,8%	21,8%
Operaciones a término	-34.477,2	-19.733,3	10.049,8	3.786,5	-574,9	na	na
Subtotal	3.387,4	7.735,1	14.584,6	28.979,2	30.516,6	-56,2%	-88,9%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	593,8	7.998,1	-6.933,4	-738,6	5.215,7	na	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	38.270,6	-14.123,1	-41.869,6	-8.182,9	-57,1	na	na
Total	42.251,8	1.610,2	-34.218,4	20.057,7	35.675,3	2524,1%	18,4%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros registró una pérdida de AR\$4.978,0 millones en el trimestre, en comparación con ganancias de AR\$34,7 millones en el 4T25 y de AR\$10.372,0 millones en el 1T25. La caída trimestral refleja principalmente la contribución negativa de las operaciones a plazo fijo, impulsada por los costos de cobertura del fondeo en dólares estadounidenses y por el impacto de la apreciación del tipo de cambio sobre los activos netos en moneda extranjera. De conformidad con las NIIF, el beneficio económico derivado del uso de estos fondos — principalmente los ingresos por intereses generados a través de las actividades de préstamo— se reconoce en la línea de ingresos por intereses y, por lo tanto, no se refleja dentro de las operaciones denominadas en US\$.

Este impacto fue parcialmente compensado por una mayor ganancia neta de AR\$38.270,6 millones por diferencias de cotización, frente a una pérdida neta de AR\$14.123,1 millones en el 4T25. Dicha ganancia refleja los efectos positivos de la apreciación del tipo de cambio sobre los pasivos denominados en dólares estadounidenses durante el trimestre. Las diferencias de cotización incluyen una ganancia de AR\$28.962,7 millones derivada del impacto de la apreciación del tipo de cambio sobre los pasivos, junto con AR\$9.307,9 millones en ganancias por operaciones de cambio con clientes minoristas y mayoristas. De acuerdo con las NIIF, el impacto del tipo de cambio sobre los activos denominados en US\$, incluidos los títulos y las operaciones a plazo fijo, se reconoce en sus respectivas partidas.

En términos interanuales, la variación refleja un mayor costo de cobertura del fondeo en dólares estadounidenses y un mayor impacto del tipo de cambio sobre saldos promedio más elevados de pasivos denominados en US\$ en comparación con el 1T25. Tal como se señaló anteriormente, el retorno económico del uso de estos fondos se captura principalmente en los ingresos por intereses y, por lo tanto, no se refleja 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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	-43.248,6	14.157,8	63.665,9	30.463,4	10.429,1	na
Resultado neto de instrumentos financier	-33.192,9	-12.929,9	17.233,1	7.670,5	3.153,8	156,7%
Títulos públicos en US\$ ³	1.284,3	6.803,4	7.183,3	3.884,0	3.728,6	-81,1%
Operaciones a término	-34.477,2	-19.733,3	10.049,8	3.786,5	-574,9	na
Ingresos por intereses	-10.055,7	27.087,6	46.432,8	22.792,8	7.275,3	na
Títulos públicos en US\$ ²	-10.055,7	27.087,6	46.432,8	22.792,8	7.275,3	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera¹	38.270,6	-14.123,1	-41.869,6	-8.182,9	-57,1	na
Ingreso financiero neto por operaciones	-4.978,0	34,7	21.796,3	22.280,5	10.372,0	na

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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT
Resultados por tipo de cambio sobre los pasivos ¹	28.962,7	-24.657,2	-55.159,7	-21.431,7	-6.696,5	na
Resultados por operaciones de cambio con clientes ²	9.307,9	10.534,1	13.290,1	13.248,8	6.639,4	-11,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	38.270,6	-14.123,1	-41.869,6	-8.182,9	-57,1	na

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

2. Los resultados por operaciones de cambio con clientes incluyeron ganancias provenientes de transacciones con clientes minoristas por AR\$3,1 mil millones en el 1T26, AR\$4,6 mil millones en el 4T25, AR\$3,8 mil millones en el 3T25, AR\$2,9 mil millones en el 2T25 y AR\$113,3 millones en el 1T25.

El **margen de interés neto (NIM)** se ubicó en 17,7% en el 1T26, disminuyendo 100 pb TaT y 150 pb AaA, pero manteniéndose muy por encima de los niveles observados durante el pico del endurecimiento monetario en el 3T25.

El NIM medido en pesos se ubicó en 20,7% en el 1T26, con una contracción de 66 pb trimestral y 14 pb interanual. La caída en el trimestre refleja principalmente menores spreads en la cartera de inversión en pesos luego del desempeño excepcionalmente elevado del 4T25, trimestre en el que las valuaciones de los títulos denominados en pesos se recuperaron tras la volatilidad observada en el 3T25. Este efecto fue parcialmente compensado por mejores condiciones de fondeo, principalmente en marzo. El NIM total también se vio afectado por menores rendimientos de las carteras denominadas en dólares estadounidenses al ser convertidas a pesos, producto de la apreciación del tipo de cambio durante el trimestre.

En términos interanuales, la disminución del NIM refleja spreads más acotados en la cartera de préstamos, impulsados por una menor participación del crédito a individuos, junto con una mayor proporción de posiciones denominadas en dólares dentro del balance.

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	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	20,7%	21,3%	11,7%	22,3%	20,8%	(66)	(14)
Cartera de préstamos en AR\$	21,8%	21,3%	18,4%	26,1%	25,4%	51	(357)
Cartera de inversión en AR\$	18,6%	22,2%	1,9%	17,1%	15,2%	(367)	340
NIM Total	17,7%	18,8%	10,8%	20,8%	19,2%	(102)	(147)
Cartera de préstamos	17,4%	16,9%	15,2%	22,7%	21,5%	49	(412)
Cartera de inversión	16,3%	26,1%	11,4%	20,0%	16,9%	(977)	(63)

Activo promedio	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	80,6%	79,1%	79,9%	85,4%	86,1%	149	(546)
US\$ (como % de ADI)	19,4%	20,9%	20,1%	14,6%	13,9%	(149)	546
Préstamos (como % de ADI)	67,5%	67,9%	65,7%	65,1%	64,1%	(39)	339
AR\$ (como % de Préstamos)	77,8%	77,4%	79,3%	85,6%	83,1%	37	(537)
US\$ (como % de Préstamos)	22,2%	22,6%	20,7%	14,4%	16,9%	(37)	537
Inversiones (como % de ADI)	32,5%	32,1%	34,3%	34,9%	35,9%	39	(339)
AR\$ (como % de Inversiones)	86,5%	82,8%	81,2%	85,1%	91,3%	374	(480)
US\$ (como % de Inversiones)	13,5%	17,2%	18,8%	14,9%	8,7%	(374)	480
Pasivo promedio	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	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\$	65,9%	63,2%	66,3%	70,2%	72,1%	280	(616)
US\$	34,1%	36,8%	33,7%	29,8%	27,9%	(280)	616
Total de pasivos que devengan intereses	75,2%	78,6%	77,5%	75,7%	73,5%	(341)	163
AR\$	66,3%	62,9%	66,5%	70,9%	73,0%	339	(673)
US\$	33,7%	37,1%	33,5%	29,1%	27,0%	(339)	673
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	24,8%	21,4%	22,5%	24,3%	26,5%	341	(163)
AR\$	81,3%	81,8%	83,2%	85,7%	86,0%	(48)	(468)
US\$	18,7%	18,2%	16,8%	14,3%	14,0%	48	468

Tasas de interés	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	35,9%	39,2%	38,0%	39,3%	37,0%	(334)	(114)
AR\$	43,9%	48,3%	46,1%	45,0%	43,5%	(445)	38
US\$	7,9%	8,0%	7,2%	6,0%	5,1%	(11)	278
Rendimiento de la cartera de inversiones	33,9%	44,3%	29,3%	33,3%	33,1%	(1.037)	87
AR\$	38,0%	46,4%	29,6%	35,9%	33,3%	(835)	473
US\$	7,7%	34,4%	28,2%	18,2%	30,9%	(2.664)	(2.314)
Costo de los fondos	14,9%	17,1%	20,2%	16,0%	16,1%	(214)	(120)
AR\$	21,0%	25,3%	29,3%	22,1%	21,8%	(423)	(77)
US\$	3,1%	3,0%	2,2%	1,8%	1,4%	8	164
Tasas de interés de mercado	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	-	-	-	29,0%	29,0%	-	-
Tasa de Política Monetaria (promedio)	-	-	-	29,0%	30,1%	-	-
Tamar (fdp)	26,3%	28,9%	42,4%	33,6%		(257)	na
Tamar (promedio)	32,0%	38,3%	46,2%	34,2%		(632)	na

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** disminuyeron 43,0% TaT, totalizando AR\$67.613,2 millones en el 1T26. Esta reducción es consistente con la mejora observada en las tendencias de morosidad a lo largo del trimestre y refleja los beneficios tempranos de las iniciativas de cobranzas y refinanciación implementadas desde diciembre de 2025, junto con una originación disciplinada y ajustada por riesgo. Los cargos por incobrabilidad habían alcanzado su nivel máximo en el 4T25, como resultado del estrés crediticio acumulado, un contexto macroeconómico menos favorable y ajustes en los supuestos macroeconómicos bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas (ECL). En términos interanuales, los cargos por incobrabilidad se incrementaron 60,2%, reflejando un entorno crediticio aún desafiante en comparación con comienzos de 2025.

Los **cargos por incobrabilidad netos** (cargos por incobrabilidad netos de recuperos y provisiones desafectadas) ascendieron a AR\$63.913,3 millones en el 1T26, frente a AR\$116.615,1 millones en el 4T25 y AR\$41.029,3 millones en el 1T25.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*		1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Var. TaT
Corporativo		4.235,1	10.740,2	-573,5	1.126,2	-1.718,1	-60,6%
	Cargos por incobrabilidad	4.180,6	12.611,2	-371,6	1.233,7	-1.072,3	-66,9%
	Otros cargos	54,5	-1.871,0	-201,9	-107,5	-645,8	na
Personas y negocios		58.954,6	105.345,0	66.071,3	53.274,1	43.139,5	-44,0%
	Cargos por incobrabilidad	62.632,7	106.772,3	68.646,9	54.100,7	43.050,3	-41,3%
	Otros cargos	-3.678,0	-1.427,4	-2.575,6	-826,6	89,2	na
Otros		720,6	529,9	970,7	-428,7	-392,1	36,0%
	Cargos por incobrabilidad	800,0	-816,7	561,8	289,5	218,0	na
	Otros cargos	-79,3	1.346,7	408,9	-718,2	-610,0	na
Total		63.910,3	116.615,1	66.468,5	53.971,6	41.029,3	-45,2%

*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
		Depósitos del sector privado
	Banca corporativa	Inflación
		Tasa de interés (Badlar)
		Depósitos del sector privado
		Tipo de cambio CCL

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 redujo a 6,4% en el 1T26, desde 10,6% en el 4T25, y se ubicó por encima del 5,0% registrado en el 1T25. El costo del riesgo neto, definido como los cargos por incobrabilidad netos de recuperos de créditos castigados y provisiones desafectadas, fue de 6,0% en el 1T26, disminuyendo desde 10,4% en el 4T25 y aumentando frente al 4,8% registrado en el 1T25.

Al 31 de marzo de 2026, **el ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** se ubicó en 5,8%, comparado con 5,6% al 31 de diciembre de 2025 y 3,0% al 31 de marzo de 2025.

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	253.305,9	-	6.114,5	-	1.541,6	21.112,3	-	21.854,3	244.907,7
Otras Entidades Financieras	471,2		352,3		-	-	-	40,7	782,9
Sistema privado no financiero	252.834,6	-	6.466,8	-	1.541,6	21.112,3	-	21.813,7	244.124,8
Adelantos	10.580,3	-	346,6		1.777,5	6.563,8	-	912,8	17.662,2
Documentos	15.273,0	-	388,5		5,5	2.183,8	-	1.317,7	15.756,0
Hipotecarios	1.124,3		572,6		884,8	1.916,2	-	97,0	4.400,9
Prendarios	44.432,6		202,8	-	3.371,8	2.951,4	-	3.833,5	34.478,7
Personales	122.295,7	-	2.120,7		1.524,0	6.308,1	-	10.551,2	117.456,0
Tarjetas de Crédito	48.606,6	-	4.169,4	-	2.514,7	5.860,8	-	4.193,6	43.589,7
Arrendamientos Financieros	3.959,1	-	5,8	-	393,3	1.213,5	-	341,6	4.432,0
Otros	6.563,1	-	211,4		546,4	17,5	-	566,2	6.349,3
Otros títulos de deuda	351,5	-	0,0		-	1,4	-	30,3	319,7
Otros activos no financieros	386,4	-	84,0		80,0	51,5	-	33,3	400,6
Compromisos eventuales	4.272,3		43,8		470,7	-	-	368,6	4.418,2
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	1.119,0	-	248,8	-	16,6	-	-	96,5	757,1
Total de provisiones	259.435,0	-	6.403,4	-	1.007,5	21.162,3	-	22.383,1	250.803,3

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se ubicó en 5,6% al cierre del 1T26, por encima del 5,0% registrado en diciembre de 2025, reflejando el arrastre de condiciones crediticias más exigentes acumuladas en trimestres previos, en un entorno macroeconómico desafiante. No obstante, los indicadores de morosidad mostraron una desaceleración en febrero y una leve mejora en marzo, lo que sugiere la presencia de un punto de inflexión incipiente en el desempeño de la cartera. Esta mejora secuencial responde a una mayor efectividad en cobranzas y refinanciaciones, impulsada por una gestión activa de cartera y una estrategia de originación disciplinada, particularmente en el segmento de individuos desde comienzos de 2025.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Cartela comercial	2.076.716,1	2.154.432,4	1.831.153,7	1.570.830,9	1.288.940,0	-3,6%	61,1%
Cartera irregular	29.145,2	29.529,3	18.794,1	17.320,1	14.814,4	-1,3%	na
Cartera de préstamos Consumo	1.011.479,5	1.110.504,0	1.204.922,7	1.267.513,9	1.259.409,4	-8,9%	-19,7%
Cartera irregular	102.159,8	110.448,6	87.848,7	44.120,1	26.790,3	-7,5%	281,3%
Prestamos comerciales clasificados como cartera comercial asimilable consumo	1.020.433,3	1.116.028,6	1.070.065,5	1.045.835,9	946.443,4	-8,6%	7,8%
Cartera irregular	110.150,3	92.414,0	61.936,1	48.371,7	28.007,7	19,2%	293,3%
Total cartera	4.108.628,9	4.380.965,0	4.106.141,9	3.884.180,8	3.494.792,8	-6,2%	17,6%
Total cartera irregular	241.455,4	232.392,0	168.578,9	109.811,9	69.612,4	3,9%	246,9%
Total cartera irregular/ Total cartera	5,6%	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%		
Previsiones ¹	250.803,3	259.435,0	189.208,8	142.476,3	106.306,9	-3,3%	135,9%
Ratio de cobertura	103,9%	111,6%	112,2%	129,7%	152,7%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	53.114,2	33.565,6	12.770,1	8.539,1	5.711,5	58,2%	487,7%

1. Provisiones efectuadas por la cartera de préstamos y saldos de otras financiaciones registrados en cuenta de Orden.
2. Estas cifras han sido re expresadas aplicando un índice general de precios, por lo que el resultado en cifras comparativas se presenta en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa y no refleja el saldo total de la cartera desafectada.
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 ¹						% Variación	
(En millones de Ps. a la fecha de cada baja)						TaT	AaA
	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25		
Activos dados de baja (trimestre)	51.440,7	29.850,4	10.603,9	6.719,9	4.168,8	72,3%	na

1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. No se realizaron ventas de cartera en el 1T26, 4T25, 3T25 y 1T25. El monto correspondiente a la cartera vendida fue de AR\$3,7 mil millones en el 2T25.

Ratio NPL por producto y segmento	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
NPL Banca empresas	4,0%	3,2%	2,0%	1,4%	1,3%
NPL Banca personas y negocios	9,9%	9,2%	7,1%	4,5%	2,8%
Total	5,6%	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** fue del 103,9% al 31 de marzo de 2026, comparado con 111,6% al 31 de diciembre de 2025 y 152,7% al 31 de marzo de 2025.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo ingresos por actividades de seguros) totalizaron AR\$51.712,7 millones en el 1T26, una disminución de 10,6% TaT, equivalente a AR\$6.139 millones, y de 14,2% AaA, equivalente a AR\$8.566 millones. La disminución TaT se explicó principalmente por una caída de 24,9%, o AR\$3.956 millones, en los ingresos por servicios netos del negocio de broker online de IOL, considerando que el 4T25 representó una base de comparación particularmente elevada, junto con una contracción de 22,4%, o AR\$1.869 millones, en los ingresos por administración de activos, reflejando menores niveles de actividad en dicho negocio. Estas disminuciones más que compensaron el incremento de 0,1%, o AR\$21,6 millones, en los ingresos por servicios netos generados por el Banco, los cuales se mantuvieron relativamente estables, principalmente como resultado de menores egresos por comisiones, mientras que los ingresos por comisiones reflejaron el impacto limitado en el trimestre de las iniciativas de repricing aplicadas en marzo.

En términos interanuales, los ingresos por servicios netos disminuyeron 14,2%, o AR\$8.566 millones, reflejando menores contribuciones del negocio bancario, así como un peor desempeño del negocio de Broker online de IOL y administración de activos en comparación con el 1T25.

ingresos por servicios netos por subsidiaria en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Change	
						TaT	AaA
Banco Supervielle	32.830,8	32.809,1	33.772,4	32.450,9	34.720,5	0,1%	-5,4%
IOL Invertronline	11.917,7	15.873,3	14.625,1	9.961,3	14.516,1	-24,9%	-17,9%
Supervielle Asset Management (SAM)	6.457,7	8.326,4	8.612,2	9.568,2	10.159,0	-22,4%	-36,4%
Otros ¹	506,6	843,3	351,7	743,2	883,4	-39,9%	-42,7%
Total	51.712,7	57.852,1	57.361,4	52.723,5	60.279,0	-10,6%	-14,2%

1. Otros ingresos por comisiones incluyen, entre otros conceptos, determinadas comisiones por seguros y comisiones provenientes de la comercialización de servicios no financieros a través de Cordial Servicios.

Los ingresos por servicios en el 1T26 ascendieron a AR\$66.636,0 millones, disminuyendo 9,7%, o AR\$7.168,9 millones, TaT y 12,7%, o AR\$9.667,8 millones, AaA. La variación TaT reflejó principalmente las siguientes disminuciones: i) 23,0%, o AR\$4.047 millones, en los ingresos por comisiones del negocio de broker (IOL), en un contexto de normalización de los volúmenes operados y de la volatilidad de mercado luego de niveles inusualmente elevados en el trimestre anterior; ii) 22,4%, o AR\$1.869 millones, en los ingresos por comisiones de asset management; y iii) 2,1%, o AR\$1.003 millones, en las comisiones bancarias, que registraron un beneficio limitado de las iniciativas de repricing de comisiones implementadas en marzo. Estas disminuciones más que compensaron el incremento de 6,3%, o AR\$913 millones, en las comisiones por tarjetas de crédito registrado durante el trimestre.

La variación AaA refleja las siguientes disminuciones: i) 36,4%, o AR\$3.701 millones, en las comisiones de asset management, ii) 13,1%, o AR\$2.054 millones, en las comisiones del broker; y de 7,1%, o AR\$3.597 millones, en las comisiones bancarias.

Las comisiones no bancarias representaron aproximadamente el 30% del total de comisiones (excluyendo ingresos por actividades de seguros) en el 1T26, en comparación con el 35% en el 4T25 y el 34% en el 1T25.

Los egresos por servicios se redujeron 6,5% TaT y 6,9% AaA. La disminución TaT y AaA reflejan menores comisiones de procesamiento de tarjetas de crédito.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Banking Business	46.902,9	47.905,8	49.538,2	48.067,6	50.500,2	-2,1%	-7,1%
Comisiones por cuentas de depósito	24.398,3	26.194,1	27.127,0	25.679,9	26.870,0	-6,9%	-9,2%
Operaciones de préstamos	133,7	71,2	28,4	167,2	650,2	87,7%	-79,4%
Comisiones por tarjetas de crédito	15.474,9	14.561,4	14.683,7	15.049,5	15.029,9	6,3%	3,0%
Créditos por arrendamientos financieros	526,7	570,0	576,8	548,0	561,9	-7,6%	-6,3%
Otras comisiones	6.369,4	6.509,0	7.122,3	6.623,0	7.388,3	-2,1%	-13,8%
Brokerage Business	13.564,5	17.610,9	16.085,0	10.959,8	15.618,2	-23,0%	-13,1%
Asset Management	6.457,7	8.326,4	8.612,2	9.568,2	10.159,0	-22,4%	-36,4%
Other¹	-289,0	-38,2	-347,3	197,0	26,4	na	na
Total de ingresos	66.636,0	73.804,9	73.888,1	68.792,5	76.303,8	-9,7%	-12,7%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	14.522,0	15.530,4	16.013,0	15.658,1	15.523,3	-6,5%	-6,5%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	401,3	422,4	513,6	410,9	501,5	-5,0%	-20,0%
Total de egresos	14.923,3	15.952,8	16.526,6	16.069,0	16.024,9	-6,5%	-6,9%
Ingresos por servicios netos	51.712,7	57.852,1	57.361,4	52.723,5	60.279,0	-10,6%	-14,2%

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

Los principales factores que contribuyeron a los ingresos por servicios en el 1T26 fueron las cuentas de depósito, que representaron 37% del total de los ingresos por servicios, comparado con 36% en el 4T25 y 35% en el 1T25. Las tarjetas de crédito representaron 23%, un aumento frente al 19,7% tanto en 4T25 y al 1T25. Las comisiones del broker IOL aportaron 20%, por debajo del 24% registrado en el 4T25 y sin cambios comparado con 1Q25. Las comisiones por administración de activos representaron 10%, por debajo del 11% en el 4T25 y del 13% en el 1T25.

Negocio Bancario

Los ingresos por servicios del negocio bancario totalizaron AR\$46.902,9 millones, una disminución de 2,1% TaT o de 7,1% AaA.

- Cuentas de depósito y paquetes de servicios bancarios

Las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron 6,9% TaT y 9,2% AaA reflejando el impacto limitado de las iniciativas de *repricing* de comisiones implementadas en marzo de este año.

- Tarjetas de crédito y débito

Las comisiones de tarjetas de crédito se incrementaron 6,3% TaT o AR\$913,5 millones, hasta AR\$15.474,9 millones en el 1T26, y 3,0% AaA o AR\$445,0 millones. Las comisiones de tarjetas de crédito incluyen un pago no recurrentes de AR\$1.600 millones por parte de procesadores de tarjetas registrado en 1T26.

Durante el 1T26, el total de transacciones con **tarjetas de crédito** del Banco disminuyó 8,6% TaT y 6,6% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) se incrementó 9,0% TaT (-0,4% en términos reales); y 34,2% AaA (+1,2% en términos reales). Los volúmenes se mantuvieron sin cambios TaT en términos nominales (-8,9% en términos reales), y se incrementaron 25,3% AaA en términos nominales (-5,5% en términos reales).

- Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)

Las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$133,7 millones en 1T26, un incremento de 87,7% TaT o AR\$62,5 millones, y una disminución de 79,4% AaA o AR\$516,7 millones AaA. Las comisiones por leasing totalizaron AR\$526,7 millones, una disminución de 7,6% TaT y 6,3% AaA.

IOL – Negocio de bróker

Brokerage Business	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variacion	
						TaT	AaA
Cientes (#) (en miles) ¹	596	566	544	603	569	5,4%	4,7%
Nuevas Cuentas	157.436	122.648	128.918	110.423	154.141	28,4%	2,1%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	233.709	220.345	252.301	213.169	258.890	6,1%	-9,7%
Transacciones (#) ²	5.846.730	5.807.995	6.142.958	4.388.440	5.658.462	0,7%	3,3%
Activos Bajo Administración (medidos en AR\$ Bn.) ³	3.741.466	3.616.594	3.164.912	2.378.896	2.261.892	3,5%	65,4%
Activos Bajo Administración (medidos en US\$ Bn.) ²	2.663	2.576	2.336	2.083	2.163	3,4%	23,1%

1. Clientes con actividad durante los últimos 90 días

2. Incluye Cauciones

3. En términos nominales

En el 1T26, IOL sumó 157.436 nuevas cuentas, con 594.000 clientes minoristas activos y 2.432 clientes comerciales activos al 31 de marzo de 2026. Los activos bajo custodia (AuC) se incrementaron 65,4% AaA en términos nominales y 24,7% en términos reales. En términos TaT, los AuC aumentaron 3,5% en términos nominales, pero disminuyeron 5,5% en términos reales. Los AuC en US\$ (medidos en dólares estadounidenses) ascendieron a US\$2.663 millones, lo que representa un incremento de 3,4% TaT y de 23,1% AaA.

Las comisiones del negocio de broker totalizaron AR\$13.600 millones, disminuyendo 23,0%, o AR\$4.000 millones, TaT y 13,1%, o AR\$2.100 millones, AaA. La caída trimestral refleja un menor volumen de transacciones en comparación con los niveles récord de actividad y comisiones registrados en el 4T25, mientras que el desempeño interanual también se vio afectado por un mayor nivel de operaciones vinculadas al mercado de cambios minorista en el 1T25, período en el cual aún se encontraban vigentes restricciones cambiarias que impulsaron un mayor volumen de operaciones en dólares estadounidenses.

Negocio de asset management

Al 31 de marzo de 2026, los activos bajo administración (AUM) totalizaron AR\$1.196,2 mil millones en términos nominales, registrando un incremento respecto de AR\$1.162,2 mil millones al 31 de diciembre de 2025, aunque manteniéndose por debajo de los niveles observados en períodos anteriores. La participación de mercado se ubicó en 1,30%, en comparación con 1,49% en el 4T25 y 1,96% en el 1T25. Los ingresos por administración de activos ascendieron a AR\$6.500 millones en el 1T26, registrando una disminución de 22,4% TaT y de 36,4% AaA, y representaron el 9,7% del total de ingresos por servicios, frente al 11,3% en el 4T25 y el 13,3% en el 1T25. Esta disminución refleja una reasignación de saldos transaccionales de corto plazo dentro del sistema financiero local. En este contexto, las cuentas remuneradas en AR\$ y en dólares estadounidenses promovidas por el Banco incentivaron a los clientes a mantener el exceso de liquidez directamente en la entidad, reduciendo los saldos administrados en los fondos de administración de liquidez (money market) de SAM.

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

Los ingresos por actividades de seguros totalizaron AR\$8.798,2 millones en el 1T26, registrando una disminución de 8,3% TaT y 21,6% AaA. La variación TaT refleja una disminución de 5,1%, o AR\$638,6 millones, en las primas emitidas brutas.

La variación interanual refleja una disminución de 24,9%, o AR\$4.000 millones, en las primas emitidas brutas.

Las primas emitidas brutas disminuyeron 5,1% TaT, mientras que las pólizas no vinculadas a créditos también registraron una caída de 5,1% durante el trimestre.

En términos interanuales, las primas emitidas brutas, medidas en la unidad corriente al cierre del período, disminuyeron 25,0%, mientras que las pólizas no vinculadas a créditos se redujeron 28,9%.

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

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
Gastos de personal	-111.173,0	-84.135,8	-89.142,4	-94.752,0	-90.122,8	32,1%	23,4%
Gastos de administración	-59.105,2	-72.336,6	-59.086,7	-56.471,1	-54.856,8	-18,3%	7,7%
Honorarios a directores y síndicos	-1.093,8	-2.529,9	-1.560,0	-1.674,4	-1.330,0	-56,8%	-17,8%
Otros honorarios	-6.105,0	-8.582,8	-6.174,9	-4.914,7	-5.802,3	-28,9%	5,2%
Propaganda y publicidad	-7.467,9	-12.937,1	-4.440,3	-5.172,9	-3.297,4	-42,3%	126,5%
Impuestos	-14.822,2	-15.224,2	-14.013,8	-13.732,5	-13.441,5	-2,6%	10,3%
Servicios de terceros	-6.948,1	-9.039,1	-8.364,5	-8.253,6	-8.544,6	-23,1%	-18,7%
Otros	-22.668,2	-24.023,6	-24.533,1	-22.722,9	-22.440,9	-5,6%	1,0%
Total gastos de personal y administración	-170.278,2	-156.472,4	-148.229,0	-151.223,0	-144.979,5	8,8%	17,4%
D&A	-22.200,8	-21.911,1	-20.405,9	-19.589,9	-18.923,4	1,3%	17,3%
Total	-192.479,0	-178.383,5	-168.634,9	-170.812,9	-163.903,0	7,9%	17,4%
Total Empleados ¹	3.092,0	3.348	3.362	3.399	3.442		
Sucursales bancarias	129	129	130	130	130		
Ratio de Eficiencia	68,9%	60,6%	95,8%	60,9%	59,6%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$111.173,0 millones en el 1T26, aumentando 32,1% TaT y 23,4% AaA. Este aumento estuvo explicado en su totalidad por cargos extraordinarios de carácter no recurrente por indemnizaciones y retiros anticipados asociados a la implementación del plan de optimización de nuestra estructura, reflejando el cambio estructural hacia un modelo operativo y de distribución más eficiente, con una proporción creciente de la actividad de los clientes migrando a canales digitales y de atención virtual.

Los gastos de personal en el 1T26 incluyen AR\$36.564,8 millones en cargos por indemnizaciones y retiros anticipados, vinculados a la salida de 278 empleados al cierre de marzo de 2026. Excluyendo estos cargos extraordinarios, los gastos de personal habrían disminuido aproximadamente 11% TaT, reflejando la continuidad en la disciplina de costos y el impacto positivo de las iniciativas estructurales de eficiencia implementadas en toda la organización.

Como resultado de estas acciones, la dotación total se redujo 7,6% TaT y 10,2% AaA, reforzando el foco de la Compañía en mejorar la eficiencia y alinear su estructura de costos con la evolución del comportamiento de los clientes.

Al cierre del 1T26, la dotación total se situó en 3.092 empleados, lo que representa una reducción de 10,2% AaA (350 empleados) y de 7,6% TaT (256 empleados), reflejando la implementación del plan de adecuación de dotación durante el trimestre.

Por subsidiarias: i) la dotación del Banco disminuyó 7,9% TaT (231 empleados) y 10,8% AaA (326 empleados); ii) la dotación del negocio de Seguros se redujo en 18 empleados TaT y 37 empleados AaA; y iii) la dotación de IOL se incrementó en 14 empleados TaT y 44 empleados AaA, reflejando la inversión continua en esta plataforma estratégica de crecimiento. La dotación de SAM se mantuvo estable, mientras que Cordial Servicios y otras unidades menores registraron nuevas reducciones en el marco de los esfuerzos de eficiencia a nivel Grupo.

Apertura empleados	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Banco	2.686	2.917	2.941	2.980	3.012	-7,9%	-10,8%
Seguros	110	128	131	140	147	-14,1%	-25,2%
IOL	206	192	180	165	162	7,3%	27,2%
SAM	12	12	11	11	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	38	57	59	62	65	-33,3%	-41,5%
Otros	40	42	40	41	44	-4,8%	-9,1%
Total empleados	3.092	3.348	3.362	3.399	3.442	-7,6%	-10,2%

*Otros incluye 35, 37, 33, 35 y 37 empleados de Mila al 31 de marzo de 2026, 31 de diciembre de 2025, 30 de septiembre de 2025, 30 de junio de 2025 y 31 de marzo de 2025, 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%
	1T26 9,4%

Los **gastos de administración** totalizaron AR\$ 59.105,2 en el 1T26, disminuyendo 18,3% TaT y aumentando 7,7% AaA.

La caída TaT se debió principalmente a las siguientes disminuciones: i) AR\$5.469,2 millones en gastos de Publicidad y Propaganda, dado que el trimestre anterior registró mayores erogaciones 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) AR\$2.091 millones en servicios de terceros.

La variación AaA se explicó principalmente por un incremento de 126,5%, o AR\$4.170,6 millones, en gastos de Publicidad y Propaganda, parcialmente compensado por una disminución de 18,7%, o AR\$1.596,5 millones, en servicios de terceros.

Las **depreciaciones y amortizaciones** se incrementaron 1,3%, o AR\$274,8 millones, TaT y 17,2%, o AR\$3.277,4 millones, AaA.

El **ratio de eficiencia** fue del 68,9% en el 1T26, frente al 60,6% en el 4T25 y el 59,6% en el 1T25. La variación TaT refleja: i) un incremento de 32,1%, o AR\$27.037,2 millones, en los gastos de personal, asociado a los costos derivados de las iniciativas de adecuación de dotación implementadas durante el trimestre; y ii) una disminución de 5,1%, o AR\$14.875 millones, en los ingresos. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por una reducción de 18,3%, o AR\$13.231 millones, en los gastos de administración. El **ratio de eficiencia ajustado**, excluyendo los AR\$36.564,8 millones en cargos por indemnizaciones y retiros anticipados, fue de 55,8%.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	18.768,3	22.777,8	16.899,2	15.602,3	15.825,6	-17,6%	18,6%
Otros gastos operativos	-18.875,9	-28.374,5	-19.547,4	-25.189,9	-15.065,6	-33,5%	25,3%
Subtotal	-107,6	-5.596,7	-2.648,2	-9.587,6	760,0	na	na
Ingresos brutos	-35.713,1	-36.532,3	-35.690,3	-31.817,7	-29.750,3	-2,2%	20,0%
Total	-35.820,7	-42.129,0	-38.338,5	-41.405,3	-28.990,3	-15,0%	23,6%

En el 1T26, **otros ingresos (egresos) operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) registraron una pérdida de AR\$107,6 millones, en comparación con una pérdida de AR\$5.596,7 millones en el 4T25 y una ganancia de AR\$760,0 millones en el 1T25. La mejora trimestral se explica principalmente por mayores gastos estacionales registrados en el 4T25, que incluyeron costos promocionales de tarjetas de crédito asociados al cierre del ejercicio, así como por la pérdida de AR\$773,0 millones reconocida en el 4T25 derivada de la valuación a valor de mercado de activos fijos al cierre del ejercicio.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$35.713,1 millones en el 1T26, disminuyendo 2,2% TaT e incrementándose 20,0% 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 \$ 8.473.031. 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 marzo de 2026, el Banco registró una previsión por contingencias por un total de AR\$ 5.492 millones.

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 1T26 fue una pérdida de AR\$41.608,0 millones, comparado con una pérdida de AR\$37.924,3 millones en 4T25 y mejorando frente a pérdidas de AR\$55.524,5 millones en el 1T25. Las performance TaT reflejan un ritmo de inflación levemente mayor de 9,4% en 1T26 comparado con 7,8% en 4T25 mientras que los activos monetarios netos disminuyeron 3,8%. La mejora interanual refleja principalmente una disminución del 29,0% 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)	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-41.608,0	-37.924,3	-34.443,3	-36.808,1	-55.524,5	9,7%	-25,1%
Total	-41.608,0	-37.924,3	-34.443,3	-36.808,1	-55.524,5	9,7%	-25,1%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T26, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una ganancia de AR\$1.352,1 millones, en comparación con una ganancia de AR\$8.883,7 millones en el 4T25 y una pérdida de AR\$2.327,2 millones en el 1T25. 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 marzo de 2026, la reserva de ORI relacionada con instrumentos financieros fue de -AR\$5,5 billones, en comparación con una reserva de -AR\$3,1 billones al 31 de marzo de 2025 (medida en moneda del 31 de marzo de 2025).

El **resultado integral atribuible** en el 1T26 fue una pérdida de AR\$15.708,5 millones, en comparación con una pérdida de AR\$12.485,2 millones en el 4T25 y una ganancia de AR\$8.198,9 millones en el 1T25.

Impuesto a las ganancias

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

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

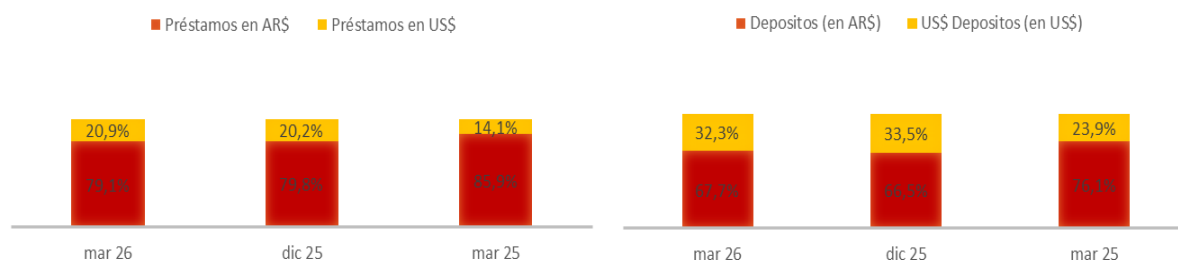
En el 1T26, la Compañía registró una ganancia por impuesto a las ganancias de AR\$5.262,8 millones, en comparación con una ganancia de AR\$19.239,1 millones en el 4T25 y una pérdida de AR\$2.163,7 millones en el 1T25. La línea de impuesto a las ganancias refleja el efecto neto de la provisión de impuesto 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)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.483.313,7	1.750.186,3	2.076.790,5	1.368.605,5	1.137.446,5	-15,2%	30,4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	311.613,7	273.065,6	181.863,1	226.082,6	245.366,7	14,1%	27,0%
Instrumentos derivados	8.388,5	10.846,4	6.018,3	9.009,5	5.031,2	-22,7%	66,7%
Operaciones de pase	9.742,0	4.002,3	594,3	-	4.047,4	na	na
Otros activos financieros	51.131,6	65.633,9	143.104,6	49.114,0	63.059,9	-22,1%	-18,9%
Préstamos y otras financiaciones	3.879.573,0	4.121.695,4	3.854.075,0	3.604.320,3	3.182.274,0	-5,9%	21,9%
Otros títulos de deuda	913.980,8	900.009,8	1.133.574,0	1.469.591,2	1.755.054,5	1,6%	-47,9%
Activos financieros entregados en garantía	850.793,4	760.012,9	794.999,0	255.843,9	156.992,6	11,9%	441,9%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.551,5	6.244,7	7.823,0	6.449,8	5.001,3	-11,1%	11,0%
Propiedad, planta y equipo	142.044,6	145.184,3	143.370,4	144.598,1	143.521,9	-2,2%	-1,0%
Propiedades de inversión	100.003,0	101.330,7	102.797,7	103.093,2	113.114,3	-1,3%	-11,6%
Activos intangibles	246.805,7	253.727,1	244.839,2	238.256,3	234.946,3	-2,7%	5,0%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	102.676,1	87.190,1	66.152,0	23.856,2	8.695,5	17,8%	1080,8%
Otros activos no financieros	49.173,5	48.105,2	47.602,8	49.208,8	60.250,5	2,2%	-18,4%
TOTAL ACTIVO	8.154.791,2	8.527.234,8	8.803.603,9	7.548.029,4	7.114.802,4	-4,4%	14,6%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	5.340.418,1	5.602.226,6	5.972.640,4	5.200.271,3	4.919.264,4	-4,7%	8,6%
Sector público no financiero	345.031,4	143.676,8	190.421,3	200.196,9	176.204,7	140,1%	95,8%
Sector financiero	1.524,7	814,3	775,9	354,3	308,5	87,2%	394,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.993.862,1	5.457.735,5	5.781.443,2	4.999.720,1	4.742.751,2	-8,5%	5,3%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	10.207,1	759,4	15.689,5	-	3.629,6	na	na
Instrumentos derivados	-	-	-	-	35,3	na	na
Operaciones de pase	547.174,7	430.558,5	456.038,0	69.496,9	41.543,6	27,1%	na
Otros pasivos financieros	284.295,7	306.736,4	241.882,4	223.037,6	235.372,1	-7,3%	20,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	603.947,1	526.191,7	425.192,4	107.242,2	95.104,7	14,8%	535,0%
Obligaciones negociables emitidas	106.094,6	191.377,8	308.973,6	450.046,0	295.230,0	-44,6%	na
Provisiones	14.348,2	15.202,4	50.498,5	54.864,0	55.330,9	-5,6%	-74,1%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	2.232,3	-	3.306,2	2.355,7	2.583,1	na	-13,6%
Otros pasivos no financieros	154.513,8	350.472,9	213.081,7	264.764,6	260.489,7	-55,9%	-40,7%
TOTAL PASIVO	7.066.292,2	7.424.010,3	7.690.381,8	6.378.350,2	5.919.916,9	-4,8%	19,4%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	1.087.674,2	1.102.371,4	1.112.332,0	1.166.941,8	1.192.505,2	-1,3%	-8,8%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	824,8	853,2	890,0	2.737,3	2.380,3	-3,3%	-65,4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8.154.791,2	8.527.234,8	8.803.603,9	7.548.029,4	7.114.802,4	-4,4%	14,6%

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



Los **activos totales** ascendieron a AR\$8.154,8 mil millones al 31 de marzo de 2026, registrando una disminución de 4,4% trimestre a trimestre y un incremento de 14,6% interanual. La caída secuencial reflejó principalmente el desapalancamiento del balance, menores posiciones de liquidez tras la flexibilización de los encajes a fines de 2025, aunque los niveles de reservas se mantuvieron elevados, y el impacto de conversión de tipo de cambio derivado de la apreciación del peso sobre los activos denominados en dólares estadounidenses.

La variación trimestral de los activos estuvo impulsada principalmente por: i) una disminución de 15,2%, o AR\$266.873 millones, en efectivo y depósitos en bancos, reflejando menores necesidades regulatorias de liquidez y el efecto de la apreciación del tipo de cambio, que redujo el valor en pesos de los encajes en moneda extranjera y, en consecuencia, el nivel de efectivo requerido; ii) una reducción de 5,7%, o AR\$235.684 millones, en los préstamos netos, como resultado de una caída de 6,4% en los préstamos en pesos, en un contexto de originación de crédito más débil, mientras que los préstamos denominados en dólares crecieron 12,8% en términos de moneda original, pero disminuyeron 2,4% medidos en pesos como consecuencia de la apreciación cambiaria. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento de 10,7%, o AR\$170.652 millones, en títulos públicos, reflejando decisiones de asignación de cartera.

El crecimiento interanual de los activos estuvo explicado principalmente por una expansión de 22,0% en la cartera de préstamos, parcialmente compensada por una disminución de 5,2% en títulos públicos.

Los préstamos totales representaron 47,5% de los activos totales al 31 de marzo de 2026, aumentando 290 puntos básicos frente a 44,6% en el 1T25, pero disminuyendo 70 puntos básicos respecto de 48,1% en el 4T25. El incremento interanual pone de manifiesto el avance sostenido en el reposicionamiento del balance hacia el crédito al sector privado. La Compañía mantiene su compromiso con una estrategia centrada en préstamos, priorizando un crecimiento disciplinado del crédito y retornos ajustados por riesgo, a medida que las condiciones macroeconómicas se normalizan.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) se ubicó en 7,5x, disminuyendo 20 puntos básicos trimestre a trimestre desde 7,7x al 31 de diciembre de 2025, e incrementándose 150 puntos básicos interanualmente desde 6,0x al 31 de marzo de 2025.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Disponibilidades	1.483.314	1.750.186	2.076.791	1.368.606	1.137.446	-15,2%	30,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA (incluye Bopreal)	72.395	79.333	82.129	78.706	1.548	-8,7%	na
Operaciones de pases	9.742	4.002	594	0	4.047	143,4%	140,7%
Títulos públicos	1.761.175	1.590.523	1.782.442	1.562.440	1.857.355	10,7%	-5,2%
Préstamos & Arrendamientos financieros	3.869.792	4.105.476	3.837.591	3.591.898	3.171.555	-5,7%	22,0%
Propiedad, planta y equipos	142.045	145.184	143.370	144.598	143.522	-2,2%	-1,0%
Otros e intangibles ¹	816.329	852.530	880.686	801.782	799.328	-4,2%	2,1%
Total	8.154.791	8.527.235	8.803.604	7.548.029	7.114.802	-4,4%	14,6%

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)						
	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	
Instrumentos emitidos por el BCRA	12.737,4	1.580,2	3.005,2	35.051,7	1.548,4	
AR\$ LEI LIQ	-	-	-	-	-	
Bopreal	12.737,4	1.580,2	3.005,2	35.051,7	1.548,4	
Títulos públicos	1.089.312,8	1.033.773,6	1.191.084,6	1.508.960,1	1.835.128,1	
AR\$	1.054.550,2	954.281,4	1.042.318,2	1.499.046,4	1.660.873,8	
US\$ linked/US\$	34.762,6	79.492,2	148.766,4	9.913,7	174.254,3	
Títulos privados	129.095,8	143.966,3	129.170,3	158.111,9	168.746,0	
AR\$	97.148,6	103.108,8	87.016,1	115.635,1	123.108,5	
US\$ linked/US\$	31.947,2	40.857,5	42.154,2	42.476,9	45.637,5	
Títulos públicos en garantía	671.862,0	556.749,2	591.357,7	53.479,7	22.226,7	
AR\$	608.509,5	489.252,9	452.196,6	22.804,1	22.226,7	
US\$ linked/US\$	63.352,5	67.496,4	139.161,1	30.675,5	-	
Bopreal en garantía	59.657,7	77.752,6	79.123,8	43.654,3	-	
Oeraciones de pase	9.742,0	4.002,3	594,3	-	4.047,4	
Total	1.972.407,7	1.817.824,3	1.994.335,8	1.799.257,7	2.031.696,5	
AR\$	1.769.950,3	1.550.645,4	1.582.125,3	1.637.485,6	1.810.256,4	
US\$ linked/US\$	202.457,4	267.178,8	412.210,6	161.772,1	221.440,1	

Al 31 de marzo de 2026, 31 de diciembre de 2025, 30 de septiembre de 2025, 30 de junio de 2025 y 31 de marzo de 2025, las principales tenencias de títulos públicos eran:

Títulos públicos						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	
Dual (tasa) ¹	235.474,0	358.924,5	360.029,2	345.807,1	365.830,7	
US\$	63.352,5	67.496,4	139.161,1	30.675,5	-	
Dollar linked	12.611,0	72.078,4	64.243,7	-	-	
Lecer	78.811,7	50.473,2	-	-	5,6	
Boncer ²	621.780,7	601.995,3	848.314,3	820.917,6	851.297,0	
Bonos del tesoro (tasa fija)	117.656,9	7.221,0	7.658,5	83.548,0	181.567,6	
Bonos del tesoro (Badlar)	2.400,3	2.628,5	4.323,7	4.514,4	4.766,6	
Lecap	596.604,3	426.566,9	354.496,8	266.640,0	443.359,1	
Bopreal ³	72.395,1	79.332,7	82.129,0	78.706,0	1.548,4	
Otros	32.483,4	3.138,5	4.214,9	10.337,0	10.528,2	
Total	1.833.569,9	1.669.855,6	1.864.571,3	1.641.145,7	1.858.903,2	

1. Dual incluye \$154 mil millones de Bonos Duales (tasa) en Garantía al 31 de marzo de 2026.
2. Boncer incluye AR\$380 mil millones de Boncer en Garantía al 31 de marzo de 2026.
3. Bopreal incluye AR\$ 60 mil millones de Bopreal en garantía al 31 de marzo de 2026.

Cartera de préstamos

La cartera de préstamos bruta (préstamos y arrendamientos financieros, excluyendo otras financiaciones) ascendió a AR\$4.115.098,6 millones al 31 de marzo de 2026, disminuyendo 5,6% TaT pero aumentando 25,8% AaA y 156,9% desde el 31 de marzo de 2024. El crecimiento de los préstamos ha superado significativamente el crecimiento del 130% registrado por la industria desde el 31 de marzo de 2024. En términos interanuales, el crecimiento de los préstamos también superó el incremento del 18,0% de la industria. La disminución TaT estuvo impulsada principalmente por una reducción de 6,4% en los préstamos denominados en pesos, reflejando estacionalidad y políticas prudentes de originación crediticia. Adicionalmente, los préstamos en dólares estadounidenses crecieron 12,8% medidos en dicha moneda, pero disminuyeron 2,4% medidos en pesos como consecuencia de la apreciación del tipo de cambio.

Al 31 de marzo de 2026, la cartera de préstamos en AR\$ totalizó AR\$3.254.099,4 millones, disminuyendo 6,4% TaT, pero incrementándose 15,8% AaA y 125,6% desde el 31 de marzo de 2024.

Los préstamos denominados en US\$ alcanzaron los US\$622,1 millones, con un incremento de 12,8% TaT, 92,3% AaA y 593,8% desde el 31 de marzo de 2024, lo que refleja la creciente demanda de los clientes corporativos y supera las tendencias de la industria durante el mismo período.

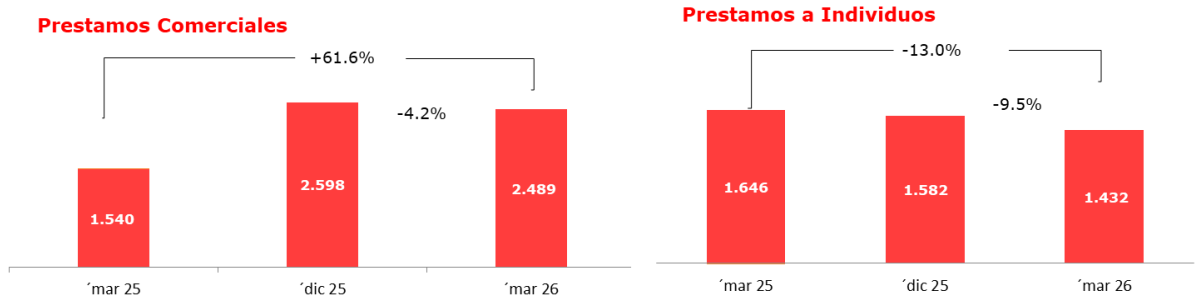
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$128.887,1 millones al 31 de marzo de 2026, disminuyendo 3,6% TaT y 28,5% AaA, lo que refleja la estrategia del Banco de priorizar la originación de crédito en el balance.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos, arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$4.243.985,6 millones, disminuyendo 5,5% TaT, pero incrementándose 23,0% 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 9,4%, mientras que la AaA alcanzó el 32,6%.

Cartera de préstamos & Leasing	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	6.075,1	9.560,3	5.475,3	8.610,4	6.419,8	-36,5%	-5,4%
Sector financiero	503.958,6	363.880,0	102.553,2	33.243,7	11.991,3	38,5%	4102,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	3.484.977,3	3.867.238,4	3.792.876,4	3.579.013,3	3.154.532,2	-9,9%	10,5%
Adelantos	225.713,7	407.413,8	232.440,3	252.869,8	158.222,6	-44,6%	42,7%
Documentos	818.920,3	884.459,9	824.712,4	959.069,5	841.557,0	-7,4%	-2,7%
Hipotecarios	399.482,4	405.551,9	406.069,8	402.211,3	388.633,0	-1,5%	2,8%
Prendarios	265.348,2	293.213,7	308.114,3	320.469,7	308.779,1	-9,5%	-14,1%
Personales	469.791,4	510.854,5	537.823,4	541.442,9	525.462,4	-8,0%	-10,6%
Tarjetas de crédito	356.174,6	408.622,0	429.093,9	436.470,3	419.200,7	-12,8%	-15,0%
Comercio exterior y préstamos en US\$	821.258,6	831.091,1	879.049,2	578.593,5	433.467,6	-1,2%	89,5%
Otros	128.288,2	126.031,6	175.572,9	87.886,3	79.209,7	1,8%	62,0%
Provisiones	-240.091,2	-249.018,0	-181.104,4	-134.423,0	-98.382,3	-3,6%	144,0%
Total Préstamos	3.754.919,8	3.991.660,6	3.719.800,5	3.486.444,4	3.074.560,9	-5,9%	22,1%
Créditos por arrendamientos financieros	115.539,3	113.967,1	115.791,3	103.460,3	95.118,7	1,4%	21,5%
Ajustes e intereses devengados	3.765,4	3.807,5	3.808,3	3.097,5	2.766,5	-1,1%	36,1%
Provisiones	-5.214,9	-4.430,4	-2.287,5	-1.159,4	-901,2	17,7%	478,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	3.869.792,4	4.105.476,0	3.837.591,3	3.591.897,8	3.171.555,2	-5,7%	22,0%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	4.115.098,6	4.358.924,4	4.020.983,2	3.727.480,2	3.270.838,6	-5,6%	25,8%
Garantías otorgadas fuera de balance	128.887,1	133.757,1	151.076,6	168.627,9	180.160,3	-3,6%	-28,5%
Total Financiaciones	4.243.985,6	4.492.681,6	4.172.059,8	3.896.108,1	3.450.998,9	-5,5%	23,0%

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) disminuyó 4,2% trimestralmente, principalmente explicado por una reducción de la cartera en pesos, mientras que la cartera en dólares medida en dólares se expandió en el trimestre, aunque cuando se mide en pesos se redujo debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio en el trimestre.

La cartera de préstamos minorista disminuyó 9,5% 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 13%, 29% y 36% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
%Top10	13%	10%	10%	8%	8%
%Top20	29%	26%	23%	19%	18%
%Top100	36%	33%	30%	26%	25%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Sector Económico	1T26 Share	4T25 Share	1T25 Share
Familia e individuos	34,9%	35,9%	47,9%
Agro	8,0%	9,4%	7,7%
Alimentos & Bebidas	5,2%	5,3%	5,7%
Petroleo, Gas & Mineral	4,4%	2,9%	2,3%
Vehiculos	3,7%	2,2%	1,6%
Transporte	3,4%	3,4%	3,0%
Industria Vitivinícola	2,8%	3,1%	2,3%
IT & Comunicaciones	2,5%	2,4%	2,8%
Electrodomesticos	2,4%	2,7%	1,3%
Electricidad, Gas y Otros	2,3%	2,9%	3,6%
Construccion & Obra Publica	2,2%	2,2%	2,2%
Maquinaria & Equipo	2,2%	2,2%	2,4%
Textil	1,7%	1,8%	1,9%
Farmaceutica	1,6%	1,5%	1,3%
Quimicos and plasticos	1,5%	1,6%	2,0%
Terminales Automotrices	1,2%	1,0%	0,4%
Servicios Financieros	1,2%	2,8%	1,8%
Salud	1,0%	0,9%	0,7%
Otros	17,9%	16,0%	9,3%

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	36%	34%	19%	23%
Cartera sin garantía	64%	66%	81%	77%

Al 31 de marzo de 2026, el 23% de la cartera de préstamos comerciales estaba garantizada, mientras que el 44% 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 53% de la cartera total de préstamos minoristas.
- Los préstamos minoristas garantizados a clientes del mercado abierto representaron el 55% 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 87% del total de préstamos personales, medidos al momento de originación, y
- El volumen de tarjetas de crédito de clientes que reciben sus ingresos en el Banco y jubilados alcanzo el 61% 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\$8.153.966,5 millones disminuyendo 4,4% TaT y aumentando 14,6% AaA en términos reales.

La disminución TaT se explicó principalmente por una caída de 4,7%, o AR\$261.808,5 millones, en los depósitos totales, reflejando el desapalancamiento del balance llevado a cabo durante el trimestre. Esto se vio acompañado por una reducción de 5,3%, o AR\$95.909,6 millones, en otras fuentes de fondeo, explicada principalmente por una disminución de 44,6%, o AR\$85.283,2 millones, en obligaciones negociables emitidas, como consecuencia de su cancelación al vencimiento.

En términos interanuales, el crecimiento del fondeo se explicó por incrementos de 8,6% en los depósitos y de 72,5% en otras fuentes de fondeo, impulsados principalmente por un nuevo desembolso del Inter-American Investment Corporation ("IDB Invest") y por mayores saldos en operaciones a la vista con entidades financieras locales, parcialmente compensados por una disminución de 8,8% en el patrimonio neto atribuible.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó 4,8% TaT y 60,9% AaA. La variación TaT refleja el aumento de 6,1%, o US\$71,8 millones, en los depósitos en US\$, asociado a la estrategia de cuentas remuneradas lanzada en 2025.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	345.031,4	143.676,8	190.421,3	200.196,9	176.204,7	140,1%	95,8%
Sector financiero	1.524,7	814,3	775,9	354,3	308,5		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	470.024,0	659.321,7	473.072,9	453.919,8	485.287,0	-28,7%	-3,1%
Cajas de ahorro	1.098.778,0	1.106.550,9	943.178,1	1.024.905,2	876.568,1	-0,7%	25,3%
Plazos fijos	1.025.483,4	945.562,1	927.604,4	695.497,8	689.480,2	8,5%	48,7%
Mayorista/Institucional	2.399.576,8	2.746.300,9	3.437.587,8	2.825.397,3	2.691.415,8	-12,6%	-10,8%
Cuentas corrientes especiales	1.858.709,9	1.922.129,3	2.220.557,4	2.294.002,3	1.916.681,2	-3,3%	-3,0%
Plazo fijos	430.388,1	594.701,5	1.019.911,4	350.769,8	507.334,7	-27,6%	-15,2%
Otros	110.478,8	229.470,0	197.119,0	180.625,2	267.399,9	-51,9%	-58,7%
Total depósitos	5.340.418,1	5.602.226,6	5.972.640,4	5.200.271,3	4.919.264,4	-4,7%	8,6%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	10.207,1	759,4	15.689,5	0,0	3.629,6	na	na
Operaciones de pase	547.174,7	430.558,5	456.038,0	69.496,9	41.543,6	27,1%	na
Otros pasivos financieros	284.295,7	306.736,4	241.882,4	223.037,6	235.407,4	-7,3%	20,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	603.947,1	526.191,7	425.192,4	107.242,2	95.104,7	14,8%	535,0%
Obligaciones negociables emitidas	106.094,6	191.377,8	308.973,6	450.046,0	295.230,0	-44,6%	-64,1%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	3.060,6	484,6	3.079,1	6.272,0	11.333,5	na	na
Provisiones	14.348,2	15.202,4	50.498,5	54.864,0	55.330,9	-5,6%	-74,1%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	2.232,3	0,0	3.306,2	2.355,7	2.583,1	na	-13,6%
Otros pasivos no financieros	154.513,8	350.472,9	213.081,7	264.764,6	260.489,7	-55,9%	-40,7%
Total otras fuentes de financiamiento	1.725.874,1	1.821.783,7	1.717.741,4	1.178.078,9	1.000.652,5	-5,3%	72,5%
Patrimonio neto	1.087.674,2	1.102.371,4	1.112.332,0	1.166.941,8	1.192.505,2	-1,3%	-8,8%
Total fondeo	8.153.966,5	8.526.381,7	8.802.713,9	7.545.292,0	7.112.422,1	-4,4%	14,6%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** ascendieron a AR\$5.340.418,1 millones al cierre del trimestre, registrando una disminución de 4,7% trimestre a trimestre y un incremento de 8,6% interanual. La caída secuencial estuvo principalmente asociada a un desapalancamiento deliberado del fondeo institucional en pesos, a factores estacionales que afectaron los saldos en cuentas corrientes y al efecto de conversión negativo derivado de la apreciación del peso sobre los depósitos denominados en dólares estadounidenses. Los depósitos en dólares crecieron 6,1% en términos de moneda original, aunque disminuyeron 8,1% medidos en pesos, como consecuencia de la apreciación cambiaria durante el período. Los **depósitos totales del sector privado** alcanzaron AR\$4.993.862,1 millones, con una disminución de 8,5% TaT y un incremento de 5,3% AaA en términos reales.

La variación TaT en los depósitos se explicó principalmente por disminuciones de: i) 12,6%, o AR\$346.724,1 millones, en el fondeo institucional mayorista, reflejando un desapalancamiento deliberado a lo largo del trimestre; y ii) 28,7%, o AR\$189.297,8 millones, en los saldos de cuentas corrientes, reflejando la estacionalidad de los clientes del sector privado. Esto fue parcialmente compensado por incrementos de 140,1%, o AR\$201.354,6 millones, en los depósitos del sector público no financiero, así como de 8,5%, o AR\$79.921,3 millones, en los depósitos a plazo fijo de individuos y empresas, mientras que los saldos en cajas de ahorro se mantuvieron relativamente estables, disminuyendo 0,7%, o AR\$7.772,9 millones, TaT.

La variación AaA refleja los siguientes incrementos: i) 48,7%, o AR\$336.003,1 millones, en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas, impulsados por la exitosa estrategia de la Compañía de captación de depósitos en un contexto de política monetaria restrictiva; ii) 25,3%, o AR\$222.209,8 millones, en cajas de ahorro, respaldadas por iniciativas lanzadas por el Banco, como la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo, junto con una menor inflación y tasas de interés nominales más bajas, y iii) 95,8%, o AR\$168.826,7 millones, en depósitos del sector público no financiero. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución de 10,8%, o AR\$291.839,0 millones, en el fondeo institucional mayorista y por menores saldos en cuentas corrientes, con una caída interanual de 3,1%, o AR\$15.263,1 millones.

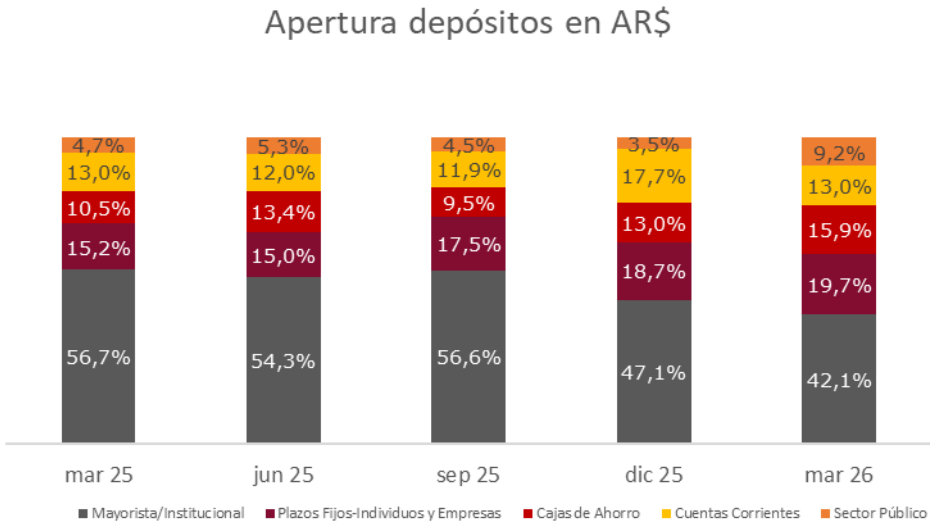
Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$3.616.997,8 millones, con una disminución del 2,9% TaT y 3,4% AaA en términos reales.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
Depósitos en AR\$	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Sector público no financiero	332.550,4	129.260,3	175.861,3	199.671,0	175.703,6	157,3%	89,3%
Sector financiero	1.524,5	809,0	775,7	354,3	308,4	88,4%	394,4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.282.922,9	3.596.065,3	3.783.070,9	3.576.555,2	3.567.854,7	-8,7%	-8,0%
Cuentas corrientes	469.971,0	659.321,7	473.072,9	453.919,8	485.287,0	-28,7%	-3,2%
Cajas de ahorro	576.637,7	486.103,1	378.067,5	505.712,4	391.437,7	18,6%	47,3%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	712.322,5	697.349,6	691.420,4	564.991,3	567.324,3	2,1%	25,6%
Mayorista/Institucional	1.523.991,7	1.753.290,8	2.240.510,1	2.051.931,7	2.123.805,6	-13,1%	-28,2%
Cuentas corrientes especiales	1280.795,2	1301.781,2	1473.630,6	1739.508,7	1433.801,4	-1,6%	-10,7%
Plazo fijos	150.093,1	238.245,3	584.852,5	142.633,2	431.362,5	-37,0%	-65,2%
Otros	93.103,4	213.264,4	182.026,9	169.789,8	258.641,7	-56,3%	-64,0%
Total depósitos en AR\$	3.616.997,8	3.726.134,6	3.959.707,9	3.776.580,5	3.743.866,6	-2,9%	-3,4%

El desempeño TaT de los depósitos en AR\$ refleja un desapalancamiento deliberado del balance al cierre del trimestre. Como resultado, el fondeo institucional mayorista disminuyó 13,1%, o AR\$229,3 mil millones, mientras que los saldos en cuentas corrientes de clientes comerciales se redujeron 28,7%, o AR\$189,4 mil millones. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 18,6%, o AR\$90,5 mil millones, en las cajas de ahorro del segmento minorista.

En términos interanuales, la evolución de los depósitos en AR\$ se explicó principalmente por las siguientes disminuciones: 28,2%, o AR\$599,8 mil millones, en el fondeo institucional mayorista, y 3,2%, o AR\$15,3 mil millones, en las cuentas corrientes. Estas caídas fueron parcialmente compensadas por incrementos de 47,3%, o AR\$185,2 mil millones, en las cajas de ahorro del segmento minorista, impulsadas por la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo lanzada a comienzos de abril de 2025, y de 25,6%, o AR\$145,0 mil millones, en los depósitos a plazo fijo de individuos y empresas.

Los gráficos que se presentan a continuación muestran la composición de los depósitos al 31 de marzo de 2026, desagregada por producto.



1. Al 31 de marzo de 2026, los depósitos a la vista del sector privado de bajo o nulo costo representaban el 29% de la base total de depósitos en AR\$ de la Compañía, compuestos por 15,9% en cajas de ahorro y 13,0% en cuentas corrientes. Esto se compara con el 31% del total de depósitos al 31 de diciembre de 2025 y el 23% al 31 de marzo de 2025.

Los **depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$)** ascendieron a US\$1.246,4 millones, registrando un crecimiento de 6,1% QoQ y 51,0% YoY. El crecimiento tanto trimestral como interanual refleja el éxito de la estrategia de cuentas remuneradas implementada en 2025 para captar depósitos denominados en dólares, junto con otras iniciativas lanzadas hacia fines de 2024. Al 31 de marzo de 2026, los depósitos en moneda extranjera representaban el 32% de los depósitos totales, frente a 33% al 31 de diciembre de 2025 y 24% al 31 de marzo de 2025.

US\$ Depositos (En millones de US\$)						% Variación	
	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Total depósitos en US\$	1.246,4	1.174,6	1.247,8	953,2	825,4	6,1%	51,0%

Al 31 de marzo de 2026, los depósitos totales representaban el 65,5% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle, en comparación con el 65,7% al 31 de diciembre de 2025 y el 69,2% al 31 de marzo de 2025.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2026, otras fuentes de fondeo y el patrimonio neto ascendieron a AR\$2.813.548,3 millones, disminuyendo 3,8% TaT y aumentando 28,3% AaA.

La variación TaT se explica principalmente por disminuciones de: i) 44,6%, o AR\$85.283,2 millones, en obligaciones negociables de mediano plazo, y ii) 55,9%, o AR\$195.959,1 millones, en otros pasivos financieros. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 14,8%, o AR\$77.755,4 millones, en la línea “financiaciones recibidas del Banco Central y otras instituciones”, explicado principalmente por

mayores saldos en operaciones a la vista con entidades financieras locales. El patrimonio neto atribuible disminuyó 1,3% TaT, o AR\$14.697,1 millones.

La variación AaA se explica por un incremento de 72,5%, o AR\$725.221,6 millones, en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible disminuyó 8,8%, o AR\$104.831,0 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 marzo de 2026, se ha desembolsado por parte de los prestamistas un monto de US\$229 millones.

Al 31 de marzo de 2026, las Obligaciones Negociables a mayor plazo colocadas en los mercados de capitales locales representaron el 1,3% del fondeo total.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de marzo de 2026, la exposición total neta a CER-UVA ascendió a AR\$ 1.117,9 mil millones, lo que representó el 103% del patrimonio neto atribuible, en comparación con AR\$1.097,0 mil millones, o 100,0%, al 31 de diciembre de 2025. Asimismo, al 31 de marzo de 2026, la Compañía tenía activos no monetarios por un total de AR\$511,4 mil millones, lo que representa el 47,0% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

AR\$ Millones	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	509.775,6	507.321,2	497.890,4	489.532,0	465.145,6
Hipotecarios	399.482,4	405.551,8	406.069,8	402.211,2	388.633,0
Prendarios	103.418,8	95.133,9	85.670,0	81.136,8	70.608,2
Personales	572,1	581,9	566,3	265,1	0,0
Otros	3.193,8	3.217,7	3.250,4	3.728,9	4.083,6
Intereses	3.108,5	2.835,9	2.334,0	2.190,0	1.820,7
Títulos	621.780,7	601.995,3	848.314,3	820.917,6	851.297,0
BONCER/LECER	621.780,7	601.995,3	848.314,3	820.917,6	851.297,0
Total Activo	1.131.556,3	1.109.316,6	1.346.204,8	1.310.449,6	1.316.442,6
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	3.914,3	2.341,3	3.370,7	7.738,7	7.175,4
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	9.779,0	9.978,6	9.762,7	9.381,6	8.205,4
Intereses	3,3	5,2	12,3	29,1	17,8
Total Pasivo	13.696,6	12.325,1	13.145,8	17.149,5	15.398,6
Exposición total a CER/UVA, neta	1.117.859,7	1.096.991,5	1.333.059,0	1.293.300,2	1.301.044,0

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\$)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Activo					
Disponibilidades	609.032	596.555	765.886	549.589	662.870
Títulos públicos y privados	72.474	88.777	89.933	71.932	165.722
Préstamos	614.164	544.053	569.493	400.484	400.865
Otros créditos por Intermediación Financiera	20.008	20.412	11.778	22.368	7.995
Créditos por arrendamiento financiero	3.297	3.214	-845	395	489
Otros activos	102.166	102.166	155.127	80.679	22.384
Otros activos no financieros	5	155	9	131	16
Total activo	1.421.146	1.355.332	1.591.380	1.125.578	1.260.342
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	1.246.402	1.174.572	1.247.820	953.175	1.033.905
Otras obligaciones por intermediación financiera	345.843	347.785	319.140	195.190	205.998
Otros pasivos	2.826	2.383	2.186	2.553	3.070
Total pasivo	1.595.071	1.524.740	1.569.145	1.150.918	1.242.973
Posición neta	-181.995	-169.408	22.235	-25.340	17.369
Posición derivados neta	185.168	166.968	12.252	24.585	-31.096
Posición total neta	3.173	-2.440	34.487	-755	-13.727

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** ubicó en 77,1% al 31 de marzo de 2026, en comparación con 77,8% al 31 de diciembre de 2025 y 66,5% al 31 de marzo de 2025. La reducción trimestral refleja una contracción más pronunciada de los préstamos en relación con los depósitos, en un contexto de desapalancamiento deliberado del balance.

El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ disminuyó a 90,0%, desde 93,3% en el 4T25, como consecuencia de una caída de los préstamos en pesos a un ritmo mayor que la disminución de los depósitos en AR\$.

El ratio de préstamos en US\$ sobre depósitos en US\$ se incrementó a 49,9%, desde 47,0% en el trimestre anterior, dado que los préstamos en dólares estadounidenses crecieron 12,8% medidos en dicha moneda, superando el incremento de 6,1% de los depósitos en US\$, también medidos en términos de moneda original.

Al 31 de marzo de 2026, el **ratio de cobertura de liquidez** (LCR) fue 115,4%, manteniéndose cómodamente por encima de los requerimientos regulatorios.

El **coeficiente de fondeo estable neto** (NSFR) al 31 de marzo de 2026 fue 135,8%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Efectivo y depósitos en bancos	639.605	795.179	840.142	546.555	383.104
Títulos Públicos	1.077.028	1.023.293	1.089.684	1.330.748	1.613.137
Operaciones de pase	9.742	-	-	95.417	223.359
Call	- 226.324,4	- 113.515,8	- 71.848,0	- 26.987,5	-
Activos líquidos en AR\$	1.500.050	1.704.956	1.857.977	1.945.733	2.219.599
Depósitos en AR\$	3.616.998	3.726.135	3.959.708	3.776.580	3.743.867
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	41,5%	45,8%	46,9%	51,5%	59,3%

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)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Efectivo y depósitos en bancos	610,2	597,7	766,1	550,2	529,6
Activos líquidos en US\$	650,8	614,4	795,2	591,5	536,5
Depósitos en US\$	1.246,4	1.174,6	1.247,8	953,2	825,4
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	52,2%	52,3%	63,7%	62,1%	65,0%

La siguiente tabla muestra la composición de los requerimientos de efectivo mínimo de la Compañía a cada fecha informada. El requerimiento mínimo de efectivo se calcula sobre la base del promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos al cierre de cada día a lo largo del mes calendario. Durante el 3T25, el BCRA modificó la forma de cumplimiento de los requerimientos de efectivo mínimo, adoptando un esquema de cumplimiento diario del 100%. Con posterioridad a las elecciones intermedias del 26 de octubre, los requerimientos comenzaron a flexibilizarse, retornando a un esquema de promedio mensual, con un cumplimiento diario mínimo del 95%, y a partir del 1 de diciembre de 2025, los requerimientos se flexibilizaron adicionalmente, pasando a un cumplimiento diario mínimo del 75%. Más recientemente, con vigencia a partir del 17 de abril de 2026, el BCRA redujo adicionalmente el cumplimiento diario mínimo de los requerimientos de efectivo en pesos al 65%, y eliminó los plazos mínimos y máximos de tenencia previamente establecidos para los títulos públicos nacionales elegibles adquiridos en emisiones primarias a efectos de la integración de los requerimientos de encaje.

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Disponibilidades	674.794,8	760.196,2	696.156,7	356.839,4	272.628,6
Títulos Públicos	744.122,7	610.142,2	580.732,1	281.418,8	277.455,2
Deducción especial ¹	107.065,6	107.023,6	106.621,8	110.494,2	160.129,8
Requerimiento de efectivo mínimo total	1.525.983,1	1.477.362,0	1.383.510,5	748.752,3	710.213,6

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Disponibilidades	457,4	576,2	530,0	458,8	441,2
Requerimiento de efectivo mínimo total	457,4	576,2	530,0	458,8	441,2

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

Capital

Al 31 de marzo de 2026, **el patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,3%, aumentando desde 12,9% al 31 de diciembre de 2025 y disminuyendo de 16,8% al 31 de marzo de 2025.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	1.087.674,2	1.102.371,4	1.112.332,0	1.166.941,8	1.192.505,2	-1,3%	-8,8%
Patrimonio neto promedio	1.093.141,9	1.109.765,0	1.144.634,8	1.166.098,4	1.194.315,9	-1,5%	-8,5%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,3%	12,9%	12,6%	15,5%	16,8%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	13,3%	12,8%	14,4%	16,7%	18,0%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	10,6%	10,3%	10,1%	12,7%	13,9%		

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
Grupo Supervielle	Mayo 25		27.137
Supervielle Seguros	Abril 25	5.700	
	Mayo 25	2.850	
	Noviembre 25	4.750	
Supervielle Productores Asesores de Seguros	Diciembre 25	2.000	
	Abril 26	5.600	
Supervielle Asset Management	Marzo 25	14.557	
	Marzo 26	20.564	
Sofital	Mayo 25	1.410	
	Diciembre 25	50	
	Abril 26	1.500	
Mila	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 marzo de 2026, manteniéndose estable TaT y aumentando 10 pbs AaA. Al 31 de marzo de 2026, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle reflejaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$779.766,4 millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$365.324,9 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)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Asignado a activos en riesgo	311.028,3	304.501,2	303.224,2	244.579,6	202.486,0
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles					
activos de participaciones en otras sociedades del Banco	30.811,3	27.913,2	24.866,5	23.420,7	23.168,5
Riesgo de mercado	17.824,6	16.852,9	17.211,4	15.846,7	15.608,0
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	2.919,8	928,9	631,3	2.563,7	415,3
Riesgo operacional	51.857,4	45.771,9	40.991,6	123.389,2	113.349,0
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	414.441,5	395.968,0	386.925,0	409.800,0	355.027,0
Patrimonio neto básico	1.176.889,8	1.103.547,1	1.003.162,6	973.940,1	928.339,8
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Conceptos deducibles	-397.123,4	-358.337,1	-381.297,9	-274.390,4	-261.147,5
Total del capital según regulaciones del Banco Central	779.766,4	745.210,0	621.864,8	699.549,7	667.192,4
Exceso del capital mínimo	365.324,9	349.241,9	234.939,8	289.749,8	312.165,4
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	437,7	437,7	442,0	437,7	437,7
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	798.014,5	729.164,7	676.049,5	637.973,5	601.790,2
Recompra de acciones	-10.524,8	-11.936,5	-13.502,1	-14.338,8	-13.525,5
Reservas declaradas y resultados no asignados	218.171,7	249.341,6	231.661,0	222.522,1	237.039,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	847,5	895,4	830,2	783,4	739,0
Ajustes capital	85.349,5	77.948,1	74.614,0	68.144,9	64.255,2
Ajuste NIIF	4.002,8	2.095,5	-1.985,4	-4.701,3	1.344,9
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	98.499,3	103.650,7	65.586,6	47.711,2	32.291,7
100% de los resultados	-17.908,5	-48.049,9	-30.533,3	7.937,8	0,0
50% de los resultados	0,0	0,0	0,0	7.469,4	3.967,6
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	1.176.889,8	1.103.547,1	1.003.162,6	973.940,1	928.339,8
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	245.043,1	230.110,2	205.390,8	188.617,1	175.516,4
Partidas pendientes de imputación	334,5	501,7	149,0	219,4	151,5
Otras deducciones	151.745,7	127.725,2	175.758,1	85.553,9	85.479,6
Total de Deducciones	397.123,4	358.337,1	381.297,9	274.390,4	261.147,5
Subtotal: Capital Nivel 1	779.766,4	745.210,0	621.864,8	699.549,7	667.192,4
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Capital	779.766,4	745.210,0	621.864,8	699.549,7	667.192,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	4.158.627,7	4.026.186,9	3.966.861,8	3.273.425,1	2.736.269,2
Activos ponderados por riesgo	5.054.999,2	4.828.237,6	4.716.881,8	5.023.268,7	4.355.529,9
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	15,4%	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	15,4%	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (COn1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre 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	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.098.603	1.094.446	1.102.011	1.104.546	1.092.654
Banco - Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ¹	154.357	174.625	174.070	204.639	244.927
Banco - Personas y negocios. Pequeños comercios y PYMES	27.763	28.176	25.976	25.528	25.286
Banco - Corporativo	2.637	2.601	2.213	2.127	2.094
Total Banco	1.283.360	1.299.848	1.304.270	1.336.840	1.364.961
InvertirOnline.com	596.073	565.621	567.649	545.963	604.724
Cientes Activos totales	1.879.433	1.865.469	1.871.919	1.882.803	1.969.685

- 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.

Con efecto a partir de marzo de 2026, el Banco actualizó la definición de clientes activos. A efectos de garantizar la comparabilidad, el nuevo criterio fue aplicado de manera retroactiva a diciembre de 2025. No obstante, las cifras informadas para marzo, junio y septiembre de 2025 no fueron reexpresadas y reflejan la definición vigente al momento de su publicación original. Bajo la nueva definición, se consideran clientes activos a aquellas personas humanas y jurídicas que cuenten con al menos un producto activo con el Banco, hayan realizado al menos una transacción en los últimos 90 días y cumplan al menos uno de los siguientes criterios: (i) tenencias en fondos comunes de inversión superiores a AR\$100.000, y/o (ii) saldos en cuentas a la vista superiores a AR\$100.000.

Cientes- Altas Brutas

Cientes-Altas Brutas	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Banco- Personas y negocios- Individuos	83.454	76.711	120.749	84.634	41.356
Banco- Personas y negocios- Pequeños comercios y Pymes	508	670	835	843	668
Banco- Empresas	67	27	15	22	204
Cientes Banco Altas Brutas	84.029	77.408	121.599	85.499	42.228
IOL invertironline Altas Brutas	157.436	122.648	128.918	110.423	154.141
Total Cientes Altas Brutas	241.465	200.056	250.517	195.922	42.323

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)	1T26	4T25	1T25	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	(53.682)	(78.247)	(45.753)	-31%	17%
Corporativa	(2.834)	(1.134)	1.192	150%	-338%
Tesorería	29.918	32.427	38.853	-8%	-23%
Seguros	3.773	6.641	4.394	-43%	-14%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	13.710	23.716	16.771	-42%	-18%
Total alocado a operaciones entre segmentos	(9.115)	(16.597)	15.458	-45%	na
Ajuste	(7.946)	(4.772)	(4.784)	0%	0%
Total consolidado	(17.061)	(21.369)	10.673	-20%	na

- El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$5,7 mil millones y AR\$4,3 mil millones de IOL y SAM respectivamente en 1T26.

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, pequeños comercios y clientes PyME, que comprenden personas físicas dedicadas a actividades comerciales y pequeñas y medianas empresas con ingresos inferiores a AR\$34 mil millones por año. Los productos ofrecidos incluyen cuentas en moneda local y extranjera, transferencias y pagos, préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos comerciales a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, leasing, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, planes 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 a jubilados e inversiones como fondos comunes de inversión y una oferta integral de productos de inversión a través del acceso a la plataforma de inversiones de IOL.

En el 1T26, el Banco se focalizó en expandir su base de clientes en los segmentos Sueldo, Identité y Jubilados, alcanzando 83.454 nuevas incorporaciones brutas de clientes. El objetivo principal es mejorar los márgenes e incrementar el nivel de vinculación y el cross-selling, con foco en la relación bancaria principal y el fondeo y, una vez normalizada la calidad de cartera, crecer en préstamos de mayor margen, como préstamos personales y prendarios.

Asimismo, Supervielle continuó fortaleciendo la experiencia de everyday banking de sus clientes mediante soluciones digitales mejoradas dentro de la SuperApp Supervielle. Al 31 de marzo de 2026, 782.689 clientes eran digitales, lo que representa el 66% de la cartera del segmento. Las iniciativas lanzadas en 2025 incluyeron: i) la Cuenta Remunerada, que permite a los clientes sueldo y PyME obtener intereses diarios sobre los saldos de sus cuentas en pesos y dólares estadounidenses. Este producto mejora la experiencia del cliente, profundiza la base de fondeo del Banco y refuerza su rol como banco principal de los clientes; ii) Tienda Supervielle en la plataforma Mercado Libre, totalmente integrada a la aplicación móvil del Banco, marcando un nuevo paso en 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 acceso a asistencia humana. Asimismo, el Banco integró la experiencia de la plataforma de inversiones de IOL dentro de la aplicación de Supervielle.

Banca personas y negocios – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	1T25	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	109.320	114.273	88.923	-4,3%	22,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	1.464	3.400	349	-57,0%	319,4%
Resultado financiero neto	110.784	117.673	89.272	-5,9%	24,1%
Ingresos por servicios netos	27.738	26.077	31.142	6,4%	-10,9%
Otros ingresos (egresos) netos	(14.901)	(26.165)	(22.832)	-43,0%	-34,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	123.620	117.585	97.582	5,1%	26,7%
Gastos de personal y administración y D&A	(142.795)	(131.667)	(124.560)	8,5%	14,6%
RECPAM	(49)	(23)	(406)	117,5%	-87,8%
Cargo por incobrabilidad	(62.633)	(106.772)	(43.050)	-41,3%	45,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(81.857)	(120.877)	(70.434)	-32,3%	16,2%
Resultado neto, atribuible	(53.682)	(78.247)	(45.753)	-31,4%	17,3%
Resultado neto atribuible, ajustado	(34.869,2)	-	-		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.809.158,6	2.014.012	2.005.256	-10,2%	-9,8%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	56.015	56.954	40.585	-1,6%	38,0%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.865.173	2.070.966	2.045.840	-9,9%	-8,8%
Depósitos	2.511.720	2.372.973	1.799.218	5,8%	39,6%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$81.857 millones en el 1T26, en comparación con pérdidas de AR\$120.877 millones en el 4T25 y AR\$70.434 millones en el 1T25. La mejora secuencial se explica principalmente por un menor nivel de cargos por incobrabilidad durante el trimestre, parcialmente compensado por mayores gastos operativos asociados a cargos extraordinarios de personal.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$62.633 millones en el 1T26, disminuyendo 41,3% TaT, luego del pico registrado en el trimestre anterior. La reducción TaT es consistente con una tendencia a la baja en los niveles de mora a lo largo del trimestre y los primeros efectos positivos de las iniciativas de cobranza, refinanciación y gestión de cartera implementadas desde fines de 2025. En términos interanuales, los cargos aumentaron 45,5%, reflejando un entorno crediticio aún desafiante en comparación con comienzos de 2025.

Los **gastos totalizaron** AR\$142.795 millones en el 1T26, aumentando 8,5%, o AR\$11.128 millones, TaT, y 14,6%, o AR\$18.235 millones, AaA. El incremento TaT y AaA refleja principalmente un cargo de AR\$28.900 millones vinculado a gastos extraordinarios de personal asociados a la implementación del plan de redimensionamiento de dotación durante el trimestre. Sin considerar estos cargos extraordinarios, los gastos hubieran disminuido 13,5% TaT y 8,6% AaA.

El **margen financiero neto** ascendió a AR\$110.784 millones en el 1T26, disminuyendo 5,9%, o AR\$6.889 millones, TaT, y aumentando 24,1%, o AR\$21.512 millones, AaA. La caída TaT refleja menores rendimientos devengados sobre la cartera de préstamos en un contexto de reducción de tasas de interés, junto con una disminución en los volúmenes de préstamos durante el trimestre. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una reducción en el costo de fondeo.

Los **ingresos por servicios** ascendieron a AR\$27.738 millones en el 1T26, aumentando 6,4%, o AR\$1.661 millones, TaT, y disminuyendo 10,9%, o AR\$3.405 millones, AaA. El incremento TaT refleja una recuperación parcial de las comisiones bancarias, mientras que la caída interanual se debió principalmente a los efectos de repricing rezagado en los productos de comisiones bancarias.

El **resultado neto atribuible** del segmento de Banca Personas y Negocios fue una pérdida de AR\$53.682 millones en el 1T26, en comparación con pérdidas de AR\$78.247 millones en el 4T25 y AR\$45.753 millones en el 1T25. Excluyendo los gastos extraordinarios, la pérdida neta atribuible habría sido de AR\$34.869,2 millones.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$1.809.158,6 millones al 31 de marzo de 2026, disminuyendo 10,2% TaT y 9,8% AaA. El desempeño de la cartera de préstamos refleja políticas prudentes de originación en el segmento minorista, en un contexto de niveles de morosidad que aún se mantienen elevados.

La estrategia de la Compañía centrada en los préstamos se mantiene sin cambios, con un foco continuo en una expansión disciplinada de la cartera de préstamos a medida que las condiciones macroeconómicas se normalizan.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios se incrementaron 5,8% TaT y 39,6% AaA. El crecimiento trimestral refleja el impacto positivo de la cuenta remunerada para clientes de Cuenta Sueldo lanzada a comienzos de abril de 2025, así como mayores saldos en depósitos a plazo fijo de individuos.

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				
	1T26	4T25	1T25	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	27.704	34.235	19.379	-19,1%	43,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	(774)	(411)	1.594	88,2%	-148,5%
Resultado financiero neto	26.930	33.824	20.974	-20,4%	28,4%
Ingresos por servicios netos	5.393	6.245	4.264	-13,6%	26,5%
Otros ingresos (egresos) netos	(9.663)	(9.449)	(5.044)	2,3%	91,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	22.660	30.620	20.194	-26,0%	12,2%
Gastos de personal y administración y D&A RECPAM	(22.666)	(19.875)	(19.432)	14,0%	16,6%
Cargo por incobrabilidad	(4.181)	(12.611)	1.072	-66,9%	-489,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(4.187)	(1.867)	1.834	124,3%	-328,3%
Resultado neto, atribuible	(2.834)	(1.134)	1.192	149,9%	-337,8%
Resultado neto atribuible, ajustado	(688,1)	-	-	-	-
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.924.312	1.951.116	956.829	-1,4%	101,1%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	58.858	56.861	55.854	3,5%	5,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.983.170	2.007.977	1.012.683	-1,2%	95,8%
Cartera de prestamos incluyendo off balance	2.112.057	2.141.734	1.192.843	-1,4%	77,1%
Depósitos	1.134.031	1.308.431	1.069.700	-13,3%	6,0%

Durante el 1T26, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$4.187 millones, en comparación con una pérdida de AR\$1.867 millones en el 4T25 y una ganancia de AR\$1.834 millones en el 1T25. El deterioro secuencial se explica principalmente por mayores gastos operativos asociados a cargos extraordinarios de personal durante el trimestre, parcialmente compensados por una significativa reducción en los cargos por incobrabilidad.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$4.181 millones en el 1T26, disminuyendo 66,9% TaT, luego de los elevados cargos registrados en el trimestre anterior. La reducción TaT refleja menores cargos por riesgo crediticio en la cartera de préstamos corporativos, tras el pico de provisiones registrado durante 2025. En términos interanuales, los cargos aumentaron respecto de los niveles del 1T25, reflejando un contexto macroeconómico menos favorable en comparación con comienzos de 2025.

Los **gastos totalizaron** AR\$22.666 millones en el 1T26, aumentando 14,0%, o AR\$2.791 millones, TaT, y 16,6%, o AR\$3.234 millones, AaA. El incremento TaT y AaA refleja principalmente un cargo de AR\$3.300

millones vinculado a gastos extraordinarios de personal asociados a la implementación del plan de redimensionamiento de dotación durante el trimestre. Excluyendo estos cargos extraordinarios, los gastos habrían disminuido 2,6% TaT y 0,4% AaA.

El **margen financiero neto** ascendió a AR\$26.930 millones en el 1T26, disminuyendo 20,4%, o AR\$6.893 millones, TaT, y aumentando 28,4%, o AR\$5.956 millones, AaA. La caída TaT refleja menores rendimientos sobre la cartera de préstamos y volúmenes promedio de crédito prácticamente estables en un entorno de reducción de tasas de interés, junto con un menor devengamiento medido en pesos de los préstamos denominados en dólares estadounidenses como resultado de la apreciación del tipo de cambio. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor costo de fondeo.

El **resultado neto atribuible** del segmento de Banca Corporativa fue una pérdida de AR\$2.834 millones en el 1T26, en comparación con una pérdida de AR\$1.134 millones en el 4T25 y una ganancia de AR\$1.192 millones en el 1T25. Excluyendo los gastos extraordinarios, la pérdida neta atribuible habría sido de AR\$688,1 millones.

Los **préstamos del segmento** corporativo (incluyendo cuentas por cobrar por arrendamientos financieros y otras financiaciones) alcanzaron AR\$2.112 mil millones al 31 de marzo de 2026, disminuyendo 1,4% TaT y aumentando 77,1% AaA. La disminución TaT refleja una menor demanda de crédito durante el trimestre, en un contexto de niveles de actividad relativamente estables y el mantenimiento de un enfoque de originación disciplinado y selectivo.

Los **depósitos totales** de clientes corporativos ascendieron a AR\$1.134 mil millones, disminuyendo 13,3% TaT y aumentando 6,0% AaA. El desempeño interanual 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)

	1T26	4T25	1T25	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	72.424	101.701	91.908	-28,8%	-21,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	27.615	(14.127)	17.155	na	61,0%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	595	8.005	5.220	-92,6%	-88,6%
Resultado financiero neto	100.635	95.579	114.284	5,3%	-11,9%
Otros ingresos (egresos) netos	(13.417)	(10.345)	(4.012)	29,7%	234,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	87.217	85.234	110.272	2,3%	-20,9%
Gastos de personal y administración y D&A	(9.995)	(12.807)	(9.116)	-22,0%	9,6%
RECPAM	(28.286)	(27.222)	(44.916)	3,9%	-37,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	48.698	47.569	56.244	2,4%	-13,4%
Resultado neto, atribuible	29.918	32.427	38.853	-7,7%	-23,0%
Resultado neto atribuible, ajustado	32.180	-			

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento de Tesorería fue AR\$48.698 millones en el 1T26, en comparación con AR\$47.569 millones en el 4T25 y AR\$56.244 millones en el 1T25.

La variación trimestral refleja una ganancia en las diferencias de cambio durante el período como consecuencia del impacto de la apreciación del peso sobre los pasivos en moneda extranjera, junto con

menores costos de fondeo. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores rendimientos de la cartera de inversiones, tras el fuerte repunte registrado en el 4T25.

Durante el 1T26, el segmento de Tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$29.918 millones, en comparación con AR\$32.427 millones en el 4T25 y AR\$38.853 millones en el 1T25.

Segmento de seguros

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

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T26	4T25	1T25	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	2.929	4.949	1.556	-40,8%	88,2%
Ingresos por servicios netos	7.560	8.005	9.562	-5,6%	-20,9%
Otros ingresos (egresos) netos	24	(26)	32	na	-24,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	10.512	12.928	11.150	-18,7%	-5,7%
Gastos de personal y administración y D&A	(1.931)	(1.117)	(1.253)	72,8%	54,1%
RECPAM	(2.823)	(2.361)	(3.017)	19,6%	-6,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5.758,5	9.450,1	6.879,6	-39,1%	-16,3%
Resultado neto, atribuible	3.773,3	6.640,7	4.394,5	-43,2%	-14,1%
Resultado neto atribuible, ajustado	4.353,1				
Primas emitidas de seguros	11.955	12.594	15.938	-5,1%	-25,0%
Siniestros pagados	2.280	2.522	3.030	-9,6%	-24,8%
Ratio combinado	68,6%	61,2%	59,6%		
Ratio Combinado Ajustado	61,1%				

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% Variación	
						TaT	AaA
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	954,5	964,5	993,5	951,3	902,4	-1,0%	5,8%
Accidentes personales	329,1	369,8	427,9	454,6	537,0	-11,0%	-38,7%
Bolso protegido	820,1	864,8	1.005,2	1.206,3	1.399,2	-5,2%	-41,4%
Huesos rotos	155,1	176,4	200,1	213,0	244,6	-12,1%	-36,6%
Otros	675,2	738,3	826,3	858,1	859,6	-8,6%	-21,5%
Hogar	1.729,2	1.868,2	2.054,9	2.185,6	2.496,7	-7,4%	-30,7%
Tecnología protegida	566,8	530,1	610,6	721,7	846,2	6,9%	-33,0%
Robo ATM	404,3	428,1	520,1	583,5	642,2	-5,5%	-37,0%
Vida temporal	6.320,6	6.653,4	7.232,5	7.148,6	8.010,4	-5,0%	-21,1%
Total	11.955,0	12.593,6	13.871,2	14.322,7	15.938,4	-5,1%	-25,0%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 1T26 fue una ganancia de AR\$5.758,5 millones, en comparación con ganancias de AR\$9.450,1 millones en el 4T25 y de AR\$6.879,6 millones en 1T25. El resultado neto atribuible incluye AR\$579,9 millones correspondientes a cargos extraordinarios asociados a la implementación del plan de redimensionamiento de dotación durante el trimestre. Excluyendo estos gastos extraordinarios de personal, el resultado neto atribuible ascendió a AR\$4.353,1 millones

El **resultado neto atribuible** en el 1T26 fue una ganancia de AR\$3.773,3 millones, comparada con ganancias de AR\$6.640,7 millones en el 4T25 y de AR\$4.394,5 millones en el 1T25.

TaT, las primas emitidas brutas disminuyeron 5,1%, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos también cayeron 5,1% durante el trimestre.

AaA, las primas emitidas brutas, medidas en la unidad al final del período de reporte, disminuyeron 25,0%, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron 28,9%.

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 68,6% en el 1T26, comparado con 61,2% en el 4T25 y 59,6% en el 1T25. El Ratio Combinado ajustado, excluyendo los cargos extraordinarios por desvinculaciones de personal, fue de 61,1%.

La variación TaT se explica un incremento de 14,1% en los gastos generales y una disminución de 5,1% en las primas emitidas brutas durante el período, parcialmente compensados por una disminución de 9,6% en los siniestros pagados. Los gastos generales, excluyendo los cargos extraordinarios por desvinculaciones de personal, disminuyeron 3,1%.

La variación AaA refleja una disminución de 24,9% en las primas emitidas brutas y de 8,5% en los gastos generales durante el período, parcialmente compensadas por una disminución de 24,8% en los siniestros pagados, todos ellos medidos en la unidad al final del período de reporte. Los gastos generales, excluyendo los cargos extraordinarios por desvinculaciones de personal, registraron una disminución de 22,3%.

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)	1T26	4T25	1T25	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.140	14.100	(3.983)	na	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	10.961	1.368	9.921	701,3%	10,5%
Resultado financiero neto	12.102	15.468	5.938	-21,8%	103,8%
Ingresos por servicios netos	19.238	25.282	26.441	-23,9%	-27,2%
Otros ingresos (egresos) netos	2.489	4.303	2.304	-42,2%	8,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	33.829	45.054	34.683	-24,9%	-2,5%
Gastos de personal y administración y D&A	(13.865)	(17.476)	(11.293)	-20,7%	22,8%
RECPAM	(8.400)	(7.047)	(6.371)	19,2%	31,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	17.282	30.327	23.196	-43,0%	-25,5%
Resultado neto, atribuible	13.710	23.716	16.771	-42,2%	-18,3%
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	596	566	569	5,4%	4,7%
IOL - DART	100.715	94.467	93.721	6,6%	7,5%

En el 1T26, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos fue una ganancia de AR\$17.282,0 millones en comparación contra ganancias de AR\$30.327,1 millones en 4T25 y AR\$23.196,5 millones en 1T25.

Los segmentos de fondos comunes de inversión y otros reportaron un **resultado neto** de AR\$13.710,3 millones en el 1T26, en comparación con AR\$23.716,1 millones en el 4T25 y AR\$16.771,1 millones en el 1T25. El resultado neto atribuible incluye AR\$5,7 mil millones y AR\$4,3 mil millones de los resultados de IOL y SAM, respectivamente, en 1T26, en comparación con AR\$9,8 mil millones y AR\$5,1 mil millones respectivamente en 4T25.

Las comisiones del negocio de broker totalizaron AR\$13.564,5 millones, registrando una disminución de 23,0% TaT, equivalente a AR\$4.046,5 millones, y de 13,1% AaA, equivalente a AR\$2.053,8 millones. El desempeño tanto trimestral refleja un menor volumen de transacciones en comparación con récord de actividad y comisiones registrados en el 4T25, mientras que el desempeño interanual también se vio afectado por un mayor volumen de operaciones vinculadas al mercado de cambios minorista en el 1T25, período en el cual aún se encontraban vigentes restricciones cambiarias que impulsaron un mayor volumen de transacciones en dólares estadounidenses.

Los ingresos por comisiones del bróker online, desarrollado a través de IOL, representaron un 20% del total de ingresos por servicios, comparado con el 24% en 4T25 y 21% en 1T25.

En el 1T26, IOL sumó 157.436 nuevas cuentas, con 594.000 clientes minoristas activos y 2.432 clientes comerciales activos al 31 de marzo de 2026. Los activos bajo custodia (AuC) se incrementaron 65,4% AaA en términos nominales y 24,7% en términos reales. En términos TaT, los AuC aumentaron 3,5% en términos nominales, pero disminuyeron 5,5% en términos reales. Los AuC en US\$ (medidos en dólares estadounidenses) ascendieron a US\$2.663 millones, lo que representa un incremento de 3,4% TaT y de 23,1% AaA.

Al 31 de marzo de 2026, los activos bajo administración (AUM) totalizaron AR\$1.196,2 mil millones en términos nominales, registrando un incremento respecto de AR\$1.162,2 mil millones al 31 de diciembre de 2025, aunque manteniéndose por debajo de los niveles observados en períodos anteriores. La participación de mercado se ubicó en 1,30%, en comparación con 1,49% en el 4T25 y 1,96% en el 1T25. Los ingresos por administración de activos ascendieron a AR\$6.500 millones en el 1T26, registrando una disminución de 22,4% TaT y de 36,4% AaA, y representaron el 9,7% del total de ingresos por servicios, frente al 11,3% en el 4T25 y el 13,3% en el 1T25. Esta disminución refleja una reasignación de saldos transaccionales de corto plazo dentro del sistema financiero local. En este contexto, las cuentas remuneradas en AR\$ y en dólares estadounidenses promovidas por el Banco incentivaron a los clientes a mantener el exceso de liquidez directamente en la entidad, reduciendo los saldos administrados en los fondos de administración de liquidez (money market) de SAM.

Resultados por subsidiarias

La siguiente tabla presenta información sobre el Resultado Neto Atribuible por subsidiarias en 1T26, 4T25 y 1T25:

Resultado neto por subsidiarias (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T26	4T25	1T25
Banco Supervielle	(28.088)	(48.460)	(5.604)
IOL (Invertironline) 1	4.173	8.886	5.029
SAM (Asset Management)	4.327	5.064	5.296
Seguros (Insurance)	3.773	6.641	4.394
MILA (Car loans)	(100)	48	52
SPV Agente Negociación	1.590	1.458	(156)
Holding company (standalone)	(425)	605	467
Adjustments & Others	(2.311)	4.390	1.047
Resultado neto	(17.061)	(21.369)	10.526
Resultado neto Ajustado	6.706		

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 Ratings elevó las calificaciones de depósitos de Banco Supervielle, tanto de corto como de largo plazo en moneda local y extranjera, a Caa1 desde Caa2. La perspectiva de la calificación de depósitos de largo plazo se mantiene estable.
2. El 21 de agosto de 2025, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento del emisor a largo plazo (Issuer Default Ratings, IDRs) de Banco Supervielle S.A. en moneda local y extranjera en 'CCC+'. Asimismo, el 23 de febrero de 2026, Fitch Ratings mantuvo las calificaciones de incumplimiento del emisor a largo plazo (IDRs) del Banco en moneda local y extranjera en 'CCC+'.
3. El 30 de abril de 2026, 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 sus 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 Clases Q, R, S y U en circulación, con vencimientos en junio de 2026, agosto de 2026 y diciembre de 2026, respectivamente, así como la calificación de largo plazo en moneda extranjera AA+.ar correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase T, con vencimiento en agosto de 2027. Adicionalmente, Moody's Local Argentina asignó una calificación de corto plazo en moneda extranjera ML A-1.ar a las Obligaciones Negociables Clase V, con vencimiento en mayo de 2027.

Eventos destacados del trimestre

Cancelación de Acciones Clase B

El Directorio de la Sociedad reporta 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 sus respectivas fechas de adquisición entre el 3 de agosto de 2022 y el 10 de febrero de 2023. Conforme esta 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, y considerando la cancelación de las acciones correspondientes, Grupo Supervielle posee un total de 4.940.665 acciones ordinarias Clase B, que representan el 1,116101% del capital social de la Sociedad.

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.

Hechos Posteriores

Designación de Juan Manuel Truppia como Chief Treasury & Global Markets

El 20 de abril de 2026, Juan Manuel Truppia fue designado Chief Treasury & Global Markets Officer, apoyando la estrategia financiera del Banco y fortaleciendo de la posición de la Compañía en los mercados.

El Sr. Truppia es Licenciado en Economía y cuenta con más de 18 años de experiencia en la industria financiera, combinando una sólida formación técnica, liderazgo y un enfoque analítico y estratégico desarrollado a lo largo de su trayectoria en instituciones como HSBC, Banco Hipotecario y TPCG Valores. Su designación refuerza el compromiso de la Compañía con una gestión orientada a resultados y la generación de valor a largo plazo para sus clientes, inversores y sus equipos.

Emisiones de Obligaciones Negociables Corporativas

El 4 de mayo de 2026, el Banco emitió US\$20,1 millones en Obligaciones Negociables Clase V, con un plazo de 12 meses y una tasa de interés fija de 3,25%, con vencimiento el 4 de mayo de 2026.

Eventos Corporativos

Grupo Supervielle avanzó en la creación de la Fundación Equidad y Futuro

Durante el trimestre, Grupo Supervielle avanzó en la creación de la Fundación Equidad y Futuro, una nueva organización orientada a fortalecer y ampliar el impacto de sus iniciativas sociales. La Fundación concentrará su trabajo en tres ejes estratégicos —niñez, educación, personas mayores— con el objetivo de ampliar oportunidades y promover una mayor inclusión en las comunidades donde el Grupo opera. Esta iniciativa reafirma el compromiso de largo plazo de Grupo Supervielle con el desarrollo sostenible y complementa el trabajo impulsado desde su área de Sustentabilidad.

Asamblea General de Accionistas

El 23 de abril de 2026, Grupo Supervielle celebró su Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobaron las propuestas elevadas por el Directorio, incluyendo, entre otras:

- Los estados financieros anuales y consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025;
- La gestión del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025;
- La remuneración de los miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025;
- La determinación del número de miembros del Directorio;
- La elección de los miembros titulares y suplentes del Directorio y la determinación de la duración de sus mandatos;
- La designación de los miembros titulares y suplentes de la Comisión Fiscalizadora;
- La consideración de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y la absorción de la pérdida no asignada con reservas existentes;

- La remuneración del contador certificante correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025;
- La designación del contador certificante de la Compañía para el ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2026;
- La asignación de un presupuesto al Comité de Auditoría, de conformidad con la Ley de Mercado de Capitales;
- La cancelación de acciones en cartera, la modificación del Estatuto Social de la Compañía y la aprobación de su texto ordenado.

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)

	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Trading	297.557,1	257.814,3	170.506,6	211.432,4	231.487,3
Títulos públicos	287.080,5	243.951,0	154.828,1	182.963,9	204.464,6
Instrumentos emitidos por el BCRA	32,1	0,1	1.257,2	4.545,0	1.548,6
Títulos privados	10.476,6	13.863,4	15.678,4	28.468,5	27.022,7
A vencimiento	815.617,4	792.088,9	1.039.279,8	1.233.498,2	1.294.567,1
Títulos públicos ²	801.554,6	789.024,7	1.035.952,3	1.199.914,8	1.293.015,7
Instrumentos emitidos por el BCRA	12.705,2	1.580,1	1.748,0	30.506,7	-
Títulos privados	1.357,6	1.484,2	1.579,5	3.076,8	1.551,4
Disponible para la venta	117.939,3	129.416,8	112.216,4	252.648,0	477.819,7
Títulos públicos	677,6	798,0	304,1	126.081,4	337.647,8
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	117.261,6	128.618,8	111.912,3	126.566,6	140.171,9
Total	1.231.146,0	1.179.320,1	1.323.260,0	1.702.123,7	2.005.422,6
Operaciones de pase	9.742,0	4.002,3	594,3	-	4.047,4
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	668.167,3	567.005,4	531.320,4	66.458,4	22.226,7
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.972.407,7	1.817.824,3	1.994.335,8	1.799.257,7	2.031.696,7

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

2. Al 31 de marzo de 2026, incluye AR\$744 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 marzo de 2026, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 13 días comparado con 16 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a marzo de 2026 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan en 141 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan en un plazo promedio de aproximadamente 190 días.

Activo	mar 26		dic 25		sep 25		jun 25		mar 25	
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\$	141		154		161		172		189	
Disponibilidades	1	0%	1	0%	1	0%	1	0%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		10%		11%		12%		8%		7%
Titulos públicos y privados	10	25%	19	22%	6	22%	27	21%	37	29%
Préstamos en AR\$	190		209		239	0%	231	0%	249	0%
Documentos	43	6%	45	7%	42	5%	40	7%	48	7%
Documentos a sola firma	147	4%	129	4%	103	4%	88	5%	84	6%
Hipotecarios	1	7%	1	6%	1	6%	1	6%	1	7%
Préstamos personales	615	8%	650	8%	659	8%	693	8%	728	10%
Prendarios	256	4%	293	5%	331	5%	361	5%	393	6%
Tarjetas de crédito	80	6%	98	6%	104	6%	106	6%	113	7%
Adelantos	25	4%	29	6%	52	3%	32	4%	41	3%
Otros préstamos	193	2%	169	1%	326	2%	77	0%	72	1%
Créditos por arrendamientos financieros	525	2%	534	2%	614	2%	688	2%	754	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		2%		2%		2%		3%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	130		108		105		148		133	
Disponibilidades	1	10%	1	11%	1	8%	1	10%	1	10%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		32%		33%		40%		44%		44%
Titulos públicos y privados	12	13%	20	14%		16%		7%	65	14%
Préstamos en US\$	169	44%	155	41%	149	36%	193	39%	199	32%
Créditos por arrendamientos financieros	953	1%	641	1%	256	1%	281	0%	181	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\$	13		16		15		22		20	
Depósitos	12	74%	17	71%	15	70%	13	76%	20	84%
Sector privado	0	67%	0	69%	0	67%	0	72%	0	80%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		23%		24%		16%		21%		21%
Cuentas corrientes especiales	1	26%	1	24%	1	26%	1	35%	1	32%
Plazos fijos	18	18%	23	18%	21	23%	24	14%	31	23%
Plazos fijos precancelables	147	1%	115	3%	131	2%	121	2%	115	4%
Sector público	24	7%	21	2%	18	3%	18	4%	23	4%
Otras Fuentes de financiamiento	1	16%	0	13%	0	12%	0	6%	0	6%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		-2%		1%		1%		2%		3%
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\$	86		85		68		101		59	
Depósitos	71	78%	73	77%	78	79%	106	83%	83	83%
Sector privado	71	77%	73	76%	78	79%	106	83%	83	83%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		49%		50%		51%		63%		68%
Cuentas corrientes especiales	1	1%	3	1%	3	1%	3	1%	3	1%
Plazos fijos	75	27%	76	25%	80	27%	110	20%	88	14%
Sector público	4	1%		1%		1%	4	0%	4	0%
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	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	% TaT
Resultado neto por intereses	210.738	250.355	188.389	243.202	200.654	-15,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	24.593	-5.516	-45.000	4.949	22.715	na
Ingreso financiero neto	235.331	244.838	143.389	248.151	223.369	-3,9%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	32.831	32.809	33.772	32.451	34.720	0,1%
RECPAM	-27.760	-26.842	-26.708	-30.286	-44.402	3,4%
Cargos por incobrabilidad	67.617	118.564	68.832	55.625	42.197	-43,0%
Gastos de Personal y administración	-152.919	-142.253	-134.615	-138.462	-133.643	7,5%
Resultado antes de impuesto	-39.612	-77.072	-111.757	-6.294	-12.176	na
Resultado Neto atribuible	-28.088	-48.461	-71.104	926	-5.605	na
Resultado Neto atribuible Ajustado	-5.154	0	0	0	0	0,0%
Ecosistema Banco- Resultado Neto atribuible	-21.233	-36.757	-62.724	12.511	4.086	na
Ecosistema Banco- Resultado Neto atribuible Ajustado	2.486					

BALANCE	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT
Total del activos	7.798.692	8.101.300	8.509.011	7.180.225	6.725.370	-3,7%
Activos promedio ¹	7.767.734	7.300.026	6.884.564	6.461.270	6.248.192	6,4%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	4.115.099	4.358.924	4.020.983	3.727.480	3.270.839	-5,6%
Total depósitos	128.887	133.757	151.077	168.628	180.160	-3,6%
Patrimonio neto	805.832	832.248	872.828	947.077	953.875	-3,2%
Patrimonio neto promedio ¹	816.697	850.190	910.821	985.040	961.656	-3,9%

INDICADORES CLAVE	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	-14,0%	-22,8%	na	0,4%	-2,4%
ROE Ajustado	-2,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ROA	-1,4%	-2,7%	na	0,1%	-0,4%
Margen de interés neto (NIM)	17,1%	19,3%	10,9%	20,9%	19,4%
Ratio de ingresos por servicios netos	12,2%	11,8%	19,1%	11,6%	13,5%
Gastos / Activos	9,0%	9,0%	9,0%	9,7%	9,7%
Ratio de Eficiencia	75,8%	70,5%	111,7%	66,4%	67,1%
Ratio de Eficiencia Ajustado	60,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	77,1%	77,8%	67,3%	71,7%	66,5%
Patrimonio neto como % del total de activos	10,3%	10,3%	10,3%	13,2%	14,2%
Capital / Activos ponderados por riesgo	13,3%	13,3%	11,8%	13,3%	14,5%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo (individual)	13,3%	13,3%	11,8%	13,3%	14,5%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo (consolidado)	15,4%	15,4%	13,2%	13,9%	15,3%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	62,0%	62,0%	63,2%	83,2%	81,2%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	5,6%	5,0%	3,9%	2,7%	2,0%
Previsiones como % del total de préstamos	5,8%	5,6%	4,4%	3,6%	3,0%
Ratio de Cobertura	103,9%	111,6%	112,2%	129,7%	152,7%
Costo de riesgo del crédito	6,4%	10,6%	6,6%	5,8%	5,0%
Costo neto de riesgo del crédito	6,0%	10,4%	6,4%	5,5%	4,8%

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
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: 21,44% (al 4 de mayo de 2026) Tamar: 23,13% (al 4 de mayo 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 19 de marzo de 2026, el Banco Central autorizó a las entidades financieras a distribuir utilidades, a partir de mayo de 2026, en tres cuotas mensuales iguales, por hasta el 60% de las ganancias retenidas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.
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 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.

Tasa de política monetaria

- 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 30 de enero de 2025, mediante la Comunicación "A" 8189, el Banco Central incrementó del 15% al 20% el requisito de encaje mínimo aplicable a las Cuentas Corrientes Especiales, a ser integrado en efectivo.

El 17 de julio de 2025 y el 31 de julio de 2025, a través de las Comunicaciones "A" 8281 y "A" 8289, respectivamente, el Banco Central elevó del 20% al 40% (10% mediante la Comunicación 8281 y 10% mediante la Comunicación 8289) los requisitos mínimos de efectivo aplicables a los depósitos a la vista y a los depósitos a plazo con opción de cancelación anticipada. Este incremento tuvo vigencia a partir del 1 de agosto de 2025 y resultó aplicable a los activos de fondos comunes de inversión de mercado monetario, así como a los pasivos pasivos. En simultáneo, los requisitos mínimos de efectivo en pesos que podían ser integrados con títulos valores se redujeron en 4 puntos porcentuales.

El 14 de agosto de 2025, mediante la Comunicación "A" 8302, el Banco Central introdujo modificaciones al régimen de encajes, incluyendo el paso a integración diaria y un incremento temporario de 5 puntos porcentuales en los requerimientos de encaje aplicables a los depósitos a la vista en pesos y a ciertas obligaciones vinculadas al mercado monetario, con vigencia a partir del 19 de agosto y originalmente hasta el 28 de noviembre de 2025. Posteriormente, este incremento fue extendido hasta marzo de 2026 conforme a la Comunicación "A" 8355 mencionada más abajo.

El 29 de agosto de 2025, mediante la Comunicación "A" 8306, el Banco Central incrementó en 3,5 puntos porcentuales los requisitos mínimos de efectivo aplicables a todas las obligaciones denominadas en pesos sujetas a encajes fraccionarios, con vigencia a partir del 1 de septiembre de 2025. Esta porción adicional pudo ser integrada con títulos públicos elegibles. Asimismo, el Banco Central incrementó en 2 puntos porcentuales la proporción del encaje aplicable a los depósitos a la vista en pesos que podía ser integrada con dichos títulos, bajo las mismas condiciones.

El 1 de noviembre de 2025, mediante la Comunicación "A" 8350, el Banco Central estableció que los requisitos mínimos de efectivo debían calcularse sobre la base del promedio mensual, asegurando en todo momento una integración diaria mínima del 95%.

El 20 de noviembre de 2025, mediante la Comunicación "A" 8355, el Banco Central de la República Argentina eliminó, con vigencia a partir del 1 de diciembre de 2025, el requerimiento adicional de 3,5 puntos porcentuales aplicado a los depósitos a la vista y a ciertas cuentas vinculadas al mercado monetario, que había sido dispuesto el 29 de agosto y estaba vigente desde el 1 de septiembre, incrementando en igual magnitud la porción del encaje que podía ser integrada con títulos públicos elegibles. Asimismo, el requisito mínimo de integración diaria se redujo del 95% al 75%. El 16 de abril de 2026, mediante la comunicación "A" 8423, el Banco Central de la República Argentina redujo el requisito mínimo de integración diaria del 75% al 65%.

De manera separada, el Banco Central extendió hasta el 31 de marzo de 2026 el requerimiento adicional de 5 puntos porcentuales originalmente establecido mediante la Comunicación "A" 8302 para los bancos del Grupo A —incluido Banco Supervielle— y las subsidiarias G-SIB, manteniendo una mayor flexibilidad para su integración con títulos públicos elegibles. Al 31 de marzo de 2026, este requerimiento adicional de 5 puntos porcentuales fue efectivamente eliminado. Como resultado, los requisitos mínimos de encaje sobre las cajas de ahorro y cuentas corrientes se redujeron al 45,0%, de los cuales 31,5% deben ser integrados en efectivo y 13,5% con títulos públicos, mientras que los encajes sobre las Cuentas Corrientes Especiales de Fondos Comunes de Inversión se redujeron al 40%, con 36,5% a integrar en efectivo y 3,5% con títulos públicos.

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

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%	13,5%	45,0%
Cuentas corrientes	31,5%	13,5%	45,0%
Cuentas corrientes – Fondos comunes	36,5%	3,5%	40,0%
Depósitos a plazo fijo		28,5%	28,5%

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 19 de marzo de 2026, mediante la Comunicación "A" 8410, el Banco Central de la República Argentina autorizó a las entidades financieras, sujeto a la aprobación previa del Banco Central, a distribuir utilidades hasta el 31 de diciembre de 2026, en tres cuotas mensuales iguales y no acumulativas, pagaderas a partir del tercer día hábil de mayo y de cada uno de los meses siguientes en los que se realicen dichas distribuciones.

El monto total a distribuir no podrá exceder el 60% de las ganancias netas correspondientes al ejercicio 2025, luego de efectuadas las aplicaciones a las reservas obligatorias.

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)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.483.313,7	1.750.186,3	2.076.790,5	1.368.605,5	1.137.446,5	-15,2%	30,4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultad	311.613,7	273.065,6	181.863,1	226.082,6	245.366,7	14,1%	27,0%
Instrumentos derivados	8.388,5	10.846,4	6.018,3	9.009,5	5.031,2	-22,7%	66,7%
Operaciones de pase	9.742,0	4.002,3	594,3	-	4.047,4	na	na
Otros activos financieros	51.131,6	65.633,9	143.104,6	49.114,0	63.059,9	-22,1%	-18,9%
Préstamos y otras financiaciones	3.879.573,0	4.121.695,4	3.854.075,0	3.604.320,3	3.182.274,0	-5,9%	21,9%
Otros títulos de deuda	913.980,8	900.009,8	1.133.574,0	1.469.591,2	1.755.054,5	1,6%	-47,9%
Activos financieros entregados en garantía	850.793,4	760.012,9	794.999,0	255.843,9	156.992,6	11,9%	441,9%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.551,5	6.244,7	7.823,0	6.449,8	5.001,3	-11,1%	11,0%
Propiedad, planta y equipo	142.044,6	145.184,3	143.370,4	144.598,1	143.521,9	-2,2%	-1,0%
Propiedades de inversión	100.003,0	101.330,7	102.797,7	103.093,2	113.114,3	-1,3%	-11,6%
Activos intangibles	246.805,7	253.727,1	244.839,2	238.256,3	234.946,3	-2,7%	5,0%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	102.676,1	87.190,1	66.152,0	23.856,2	8.695,5	17,8%	1080,8%
Otros activos no financieros	49.173,5	48.105,2	47.602,8	49.208,8	60.250,5	2,2%	-18,4%
TOTAL ACTIVO	8.154.791,2	8.527.234,8	8.803.603,9	7.548.029,4	7.114.802,4	-4,4%	14,6%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	5.340.418,1	5.602.226,6	5.972.640,4	5.200.271,3	4.919.264,4	-4,7%	8,6%
Sector público no financiero	345.031,4	143.676,8	190.421,3	200.196,9	176.204,7	140,1%	95,8%
Sector financiero	1.524,7	814,3	775,9	354,3	308,5	87,2%	394,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.993.862,1	5.457.735,5	5.781.443,2	4.999.720,1	4.742.751,2	-8,5%	5,3%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	10.207,1	759,4	15.689,5	-	3.629,6	na	na
Instrumentos derivados	-	-	-	-	35,3	na	na
Operaciones de pase	547.174,7	430.558,5	456.038,0	69.496,9	41.543,6	27,1%	na
Otros pasivos financieros	284.295,7	306.736,4	241.882,4	223.037,6	235.372,1	-7,3%	20,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	603.947,1	526.191,7	425.192,4	107.242,2	95.104,7	14,8%	535,0%
Obligaciones negociables emitidas	106.094,6	191.377,8	308.973,6	450.046,0	295.230,0	-44,6%	na
Provisiones	14.348,2	15.202,4	50.498,5	54.864,0	55.330,9	-5,6%	-74,1%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	2.232,3	-	3.306,2	2.355,7	2.583,1	na	-13,6%
Otros pasivos no financieros	154.513,8	350.472,9	213.081,7	264.764,6	260.489,7	-55,9%	-40,7%
TOTAL PASIVO	7.066.292,2	7.424.010,3	7.690.381,8	6.378.350,2	5.919.916,9	-4,8%	19,4%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	1.087.674,2	1.102.371,4	1.112.332,0	1.166.941,8	1.192.505,2	-1,3%	-8,8%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	824,8	853,2	890,0	2.737,3	2.380,3	-3,3%	-65,4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8.154.791,2	8.527.234,8	8.803.603,9	7.548.029,4	7.114.802,4	-4,4%	14,6%

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	mar 26	dic 25	sep 25	jun 25	mar 25
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.483.313,7	1.599.186,5	1.760.045,1	1.095.226,8	858.029,8
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultad	311.613,7	249.506,5	154.394,1	246.108,6	254.619,2
Instrumentos derivados	8.388,5	9.910,6	5.098,5	7.202,7	3.794,0
Operaciones de pase	9.742,0	3.657,0	503,5	-	3.052,2
Otros activos financieros	49.603,5	59.956,4	121.185,9	39.226,9	47.561,8
Préstamos y otras financiaciones	3.879.569,8	3.766.084,8	3.265.031,7	2.881.474,4	2.399.779,4
Otros títulos de deuda	913.980,8	822.360,2	960.323,6	1.109.499,7	1.254.114,6
Activos financieros entregados en garantía	850.793,4	694.441,7	673.494,9	204.534,7	118.389,6
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.385,3	5.685,9	6.145,3	5.003,3	3.427,9
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	102.091,8	102.448,4	80.021,1	77.984,5	74.496,4
Propiedades de inversión	90.752,4	91.901,6	70.545,6	70.705,1	77.631,0
Activos intangibles	165.509,4	160.398,7	149.948,9	138.563,3	130.594,3
Activos por impuesto a las ganancias diferido	126.527,3	105.496,4	94.085,8	55.111,5	39.321,4
Otros activos no financieros	33.067,5	29.449,1	24.698,0	26.525,8	30.518,2
TOTAL ACTIVO	8.030.339,2	7.700.483,8	7.365.522,0	5.957.167,2	5.295.329,6
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	5.340.418,1	5.118.886,5	5.060.470,6	4.157.672,7	3.709.771,5
Sector público no financiero	345.031,4	131.280,9	161.318,2	160.047,6	132.877,6
Sector financiero	1.524,7	744,0	657,3	283,2	232,6
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.993.862,1	4.986.861,6	4.898.495,2	3.997.341,8	3.576.661,2
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	10.207,1	693,9	13.291,6	-	2.737,1
Instrumentos derivados	-	-	-	-	26,6
Operaciones de pase	547.174,7	393.411,4	386.339,2	55.559,4	31.328,4
Otros pasivos financieros	284.295,7	280.272,3	204.914,1	179.091,1	177.832,3
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	603.947,1	480.793,7	360.207,9	85.734,9	71.546,3
Obligaciones negociables	106.094,6	174.866,4	261.751,4	359.789,7	222.635,7
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	3.256,5	647,3	3.123,1	5.213,4	9.138,7
Provisiones	14.348,2	13.890,8	42.780,6	43.861,1	41.725,6
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	(365,5)	(190,3)	1.515,5	545,9	(350,8)
Otros pasivos no financieros	153.167,9	323.368,4	178.576,4	214.047,3	196.618,0
TOTAL PASIVO	7.062.544,3	6.786.640,5	6.512.970,5	5.101.515,4	4.463.009,4
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	968.578,3	913.137,4	851.882,1	854.956,7	831.557,6
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	726,9	705,9	669,4	695,1	762,5
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8.031.849,5	7.700.483,8	7.365.522,0	5.957.167,2	5.295.329,6



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 129 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

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 descritos 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.