



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 1T25**

SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del primer trimestre 2025	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	10
Contexto	15
Resultado Neto y Rentabilidad.....	16
Resultado financiero neto.....	18
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	27
Gastos & Eficiencia.....	30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	33
Impuesto a las ganancias.....	33
Estado de situación patrimonial	34
Cartera de préstamos	36
Gestión de riesgo.....	37
Fondeo	39
Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto	42
Exposición a CER-UVA	42
Exposición a moneda extranjera	43
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo	44
Capital	45
Resultados por segmento	48
Resultados por subsidiarias	55
Calificaciones crediticias.....	56
Eventos destacados del trimestre	56
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	60
Anexo III: Definición de ratios	61
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle	63
Anexo V: Marco regulatorio	64
Estados contables de Grupo Supervielle	71

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 1T25

Resultado Neto de AR\$7.937 millones en el 1T25 con un ROE de 3,5%. Afrontamos un Entorno Macroeconómico de Transición; Mantenemos la Confianza en Nuestras Fortalezas Core para Impulsar el Crecimiento.

Buenos Aires, 27 de mayo de 2025 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres meses, finalizado el 31 de marzo de 2025.

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

Comentario de la gerencia

Comentando los resultados del primer trimestre de 2025, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *“Continuamos avanzando con firmeza en la implementación de nuestra estrategia a largo plazo en toda la organización. En Banco Supervielle, estamos acelerando nuestra transformación mediante el desarrollo de soluciones diferenciadas que fortalecen nuestra posición frente a las fintechs y los bancos tradicionales. Nuestra estrategia se centra en cuatro iniciativas clave destinadas a satisfacer y anticipar las expectativas de los clientes:*

- *En primer lugar, respondiendo a la creciente demanda de soluciones sencillas y de alto rendimiento, en abril lanzamos nuestra innovadora Cuenta Remunerada. Supervielle es el único banco en Argentina que ofrece intereses diarios tanto en cuentas Sueldo como PyMEs, en pesos y dólares. Esta innovación mejora la experiencia del cliente y fortalece nuestra base de depósitos. Confiamos en que también impulsará el crecimiento orgánico de nuestra base de clientes y fortalecerá nuestra posición como su banco principal.*
- *En segundo lugar, como parte de nuestra estrategia de innovación centrada en el cliente, este mes concretamos el lanzamiento de Tienda Supervielle dentro de Mercado Libre, la plataforma de e-commerce líder en Latinoamérica, convirtiéndonos en el primer banco en contar con nuestra tienda online oficial integrada en su marketplace y totalmente accesible a través de la app móvil de Supervielle. Esta iniciativa marca un hito clave en nuestro recorrido hacia la Super App, expandiendo nuestro ecosistema digital y redefiniendo la forma en que los clientes interactúan con los servicios financieros, conectando el comercio cotidiano y los servicios bancarios en una única experiencia completamente digital.*
- *En tercer lugar, como parte de nuestros esfuerzos continuos por mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia, estamos integrando interacciones impulsadas por inteligencia artificial generativa a través de WhatsApp, mejorando la accesibilidad y al mismo tiempo garantizando que los clientes siempre puedan comunicarse con una persona cuando lo necesiten, combinando la tecnología con el servicio personalizado que define a Supervielle.*
- *Y en cuarto lugar, continuamos expandiendo IOL, nuestra plataforma de broker online líder, que ofrece soluciones de inversión integradas, tanto a sus clientes como a la base de clientes del Banco.*

Si bien Argentina enfrentó dificultades temporales este trimestre, mantenemos nuestra confianza en la fortaleza y el dinamismo de nuestro negocio. *Tras un sólido comienzo de año, la demanda de préstamos de la industria disminuyó debido a una combinación de factores externos, como la escasez de liquidez en pesos, la volatilidad cambiaria y las mayores expectativas de devaluación ante el acuerdo con el FMI. Consideramos estas presiones transitorias y seguimos enfocados en capturar las oportunidades a medida que se estabilizan las condiciones macroeconómicas.*

La cartera de préstamos se mantuvo resiliente, lo que destaca la solidez de nuestras operaciones bancarias core, mientras que una fuerte corrección en los precios de los bonos del Tesoro, en medio de la incertidumbre y antes de la confirmación del fuerte apoyo del FMI en abril, impactó negativamente en el rendimiento de la cartera de inversión. Nuestra cartera de préstamos se incrementó un 3% trimestralmente y un 104% interanualmente en términos reales, ganando 40 puntos básicos en participación de mercado en los últimos 12 meses. El segmento minorista se mantuvo como el principal motor de crecimiento, representando ahora el 52% del total de préstamos, frente al 48% del 4T24 y el 36% del año anterior. La calidad de los activos se mantiene sólida. El ratio de cartera irregular NPL aumentó al 2%, lo que refleja la normalización del crédito tras la rápida expansión del crédito minorista. Cabe destacar que la mora se mantiene dentro de los niveles previstos en los modelos de precios, y continuamos perfeccionando las estrategias de originación y cobro para salvaguardar la calidad de la cartera. En

cuanto al fondeo, los depósitos se incrementaron un 8% TaT, con una participación de mercado que se elevó 30 puntos básicos, hasta el 3%. En conjunto, estas tendencias destacan la resiliencia de nuestro negocio y sientan las bases para un crecimiento sostenido y rentable.

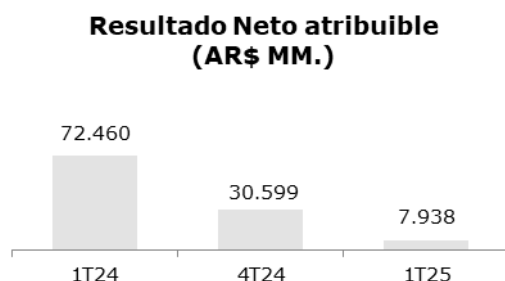
Los ingresos por servicios netos aumentaron un 33% AaA en términos reales, impulsados por un sólido crecimiento de las comisiones bancarias, los ingresos por servicios de broker y por la administración de fondos comunes, y una mayor penetración de los seguros. En línea con nuestra estrategia de eficiencia, los gastos operativos disminuyeron un 13% TaT y un 17% AaA, lo que refleja el progreso continuo en la reducción de costos estructurales y un modelo operativo más eficiente.

Argentina está comenzando una nueva etapa. Las recientes medidas, incluyendo el levantamiento de los controles cambiarios con el apoyo del FMI y organismos multilaterales, marcan un cambio hacia una mayor apertura y estabilidad. Este punto de inflexión está restaurando la confianza y creando las condiciones para la inversión a largo plazo. En Supervielle, nos comprometemos a apoyar esta transición brindando las soluciones crediticias y financieras que nuestros clientes necesitan para crecer, manteniéndonos cerca de quienes producen, invierten y construyen. Con un sólido ratio CET1 del 15,3%, estamos bien posicionados para capitalizar las oportunidades que se avecinan. Me enorgullece la plataforma digital y centrada en el cliente que hemos construido, la cual abarca de manera integral nuestros servicios bancarios, de seguros, fondos comunes e inversión online, diseñada para brindar a los clientes mayor control, transparencia y simplicidad. A medida que Argentina avanza hacia la normalización, nuestra estrategia basada en la innovación y nuestra plataforma en constante evolución serán clave para profundizar la interacción, ampliar nuestra base de clientes e impulsar un crecimiento rentable”, concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del primer trimestre 2025

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 1T25 fue de AR\$7.938 millones, en comparación con ganancias netas de AR\$72.460 millones en el 1T24 y AR\$30.599 millones en el 4T24.



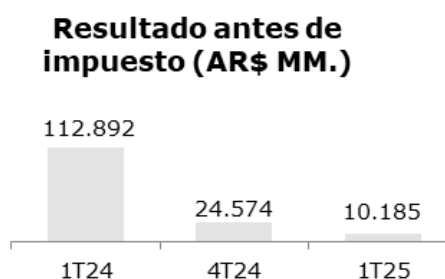
ROE fue del 3,5% en el 1T25 en comparación con el 33,9% en 1T24 y el 13,9% en 4T24. Si bien la rentabilidad disminuyó frente al trimestre anterior, el desempeño del negocio continúa reflejando la exitosa implementación de la estrategia de la Compañía con foco en el crecimiento de la cartera de préstamos. El margen financiero neto de clientes se incrementó un 17% impulsado por el aumento tanto en los márgenes como en los volúmenes de la cartera de préstamos, mientras las mejoras en la eficiencia operativa redujeron los gastos en términos reales. Estas mejoras fueron más que compensadas por: i) una fuerte reducción del margen neto relacionado a la cartera de inversión, reflejando los menores márgenes sobre títulos públicos, y ii) mayores cargos por incobrabilidad en línea con el crecimiento de préstamos a individuos que requieren un mayor provisionamiento, así como una liberación de cargos por incobrabilidad en 4T24 como resultado de la mejora de las condiciones macroeconómicas incorporadas en el modelo de pérdida esperada ECL. En la comparación interanual, el menor ROE se debe a una base de comparación excepcionalmente alta en el primer trimestre de 2024, que registró resultados extraordinarios por títulos públicos.

ROA fue de 0,6% en el 1T25 comparado con 7,4% en el 1T24 y 2,6% en el 4T24.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó los AR\$10.185 millones en el 1T25 comparado con AR\$112.892 millones en el 1T24 y AR\$24.574 millones en el 4T24.

La disminución trimestral se debió principalmente a: i) una disminución del 46,6%, o AR\$43.308 millones, en el margen neto relacionado a la cartera de inversión como resultado de los menores precios de los títulos públicos, ii) un aumento de 118,0%, o AR\$16.745, en los cargos por incobrabilidad netos en línea con el crecimiento de préstamos a individuos los cuales requieren un mayor provisionamiento mientras que el 4T24 partía de una base baja de comparación, y iii)

una disminución del 5,2% o AR\$ 645,1 millones en comisiones del bróker, en un contexto de mayor volatilidad en los mercados. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: i) un incremento del 17,2% o AR\$ 18.495 millones en el margen financiero neto de clientes, ii) una reducción del 12,3% o AR\$ 17.361 millones en los gastos operativos, iii) un aumento del 3,4% o AR\$ 1.245 millones en los ingresos por comisiones del negocio bancario, como resultado de una actualización de las comisiones por encima de la inflación, y iv) un incremento del 2,8% o AR\$208,0 millones en los ingresos del negocio de asset management.



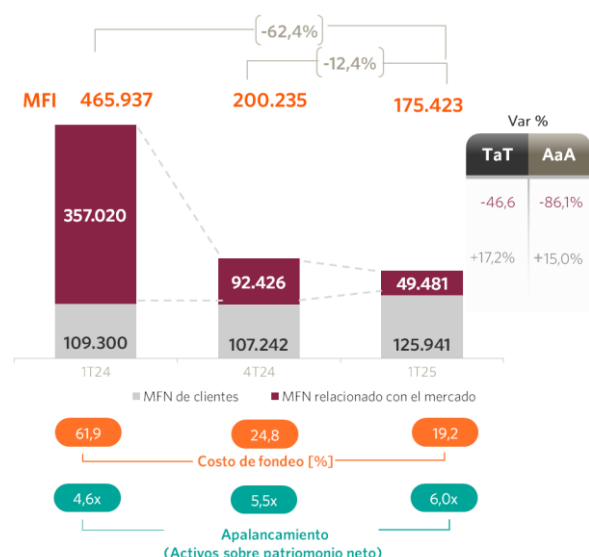
Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos – impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron los AR\$206.904,2 millones en el 1T25, en comparación con los AR\$477.185,4 millones en el 1T24 y AR\$232.883,4 millones en el 4T24.

La disminución trimestral de los ingresos se explicó principalmente por una disminución del 12,4% o AR\$24.812 millones en el Margen Financiero Neto, debido principalmente a menores rendimientos de la cartera de inversión. En contraste, el margen financiero neto con clientes continuó creciendo durante el trimestre, impulsado por un mayor volumen de préstamos y una reducción en el costo de fondeo, en línea con la baja en las tasas de interés del mercado. Los ingresos por servicios netos se mantuvieron estables, con comisiones bancarias aumentando un 3,4%, impulsadas por una actualización de las comisiones por encima de la inflación durante el trimestre, mientras que las comisiones del bróker disminuyeron un 5,2%. Los egresos por comisiones aumentaron un 3,9% en el mismo período.

La disminución AaA de los ingresos se debió principalmente a ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión que se habían registrado en 1T24 y a las menores tasas de interés del mercado tras la disminución de la inflación,

parcialmente compensado por un incremento en el volumen de préstamos. Esto fue parcialmente mitigado por un incremento del 31,9% o AR\$13.045 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo resultado por actividades de seguros) y una reducción del 24,3% o AR\$7.188 millones en el impuesto a los ingresos brutos reflejando menores ingresos gravables.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó los AR\$175.422,7 millones en el 1T25, disminuyendo 62,4% AaA y 12,4% TaT. La disminución trimestral se debió principalmente a una disminución del 46,6% (AR\$ 43.308 millones) en el **Margen Financiero Neto relacionado con la cartera de inversión**, reflejando menores rendimientos en los títulos públicos en un contexto de incertidumbre previa al acuerdo alcanzado con el FMI en abril. En contraste, el **Margen Financiero Neto de Clientes** aumentó un 17,2% o AR\$ 18.495 millones, respaldado por spreads más amplios sobre mayores volúmenes de préstamos. La variación AaA refleja la disminución de 86,1%, o AR\$306.951 millones, en el margen financiero neto relacionado con la cartera de inversión debido al resultado por títulos públicos extraordinariamente alto registrado en 1T24, mientras que el margen financiero neto de clientes aumentó un 15,0%, o AR\$ 16.437 millones, a medida que la Compañía transiciona su cartera hacia préstamos del sector privado.

La variación TaT refleja la disminución de 29,5%, o AR\$46.019 millones en los ingresos relacionados con el mercado impulsado por menores rendimientos, parcialmente compensados por un modesto incremento en los volúmenes de la cartera de inversión. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 5,2%, o AR\$10.783, millones en los ingresos por intereses de préstamos, respaldado por una expansión del 14% en los volúmenes promedios

de préstamos, a pesar de disminución de 308-puntos básicos en el rendimiento promedio de los préstamos. En términos de fondeo, los egresos por intereses disminuyeron un 6,4%, o AR\$10.424 millones, reflejando una disminución de 748-puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos denominados en AR\$, mientras que el saldo promedio de esos intereses se incrementó en un 14,3%. Los pasivos en US\$ que devengan interés se incrementaron en un 22,6% en el trimestre.

La variación AaA en el ingreso financiero neto se explica por las siguientes disminuciones: i) 83,2%, o AR\$542.983 millones en los ingresos proveniente de la cartera de inversión, reflejando menores volúmenes y rendimientos de la cartera de inversión a medida que el balance rota hacia un mayor share de préstamos. Esto se compara con ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión registrados en el 1T24; y (ii) 8,4% o AR\$19.805 millones en los ingresos por intereses de clientes debido a una reducción de 6.328 pbs en la tasa promedio de la cartera de préstamos luego de la disminución en las tasas de mercado, a pesar del incremento de 149,7% AaA en los volúmenes de préstamos. Estos impactos fueron parcialmente compensados por una disminución de 64,3% o AR\$277.274 millones en los egresos por intereses resultantes de una disminución de 5.218 pbs en el costo de fondeo en AR\$, aun cuando se incrementaron el 7,0% los pasivos que devengan interés en AR\$.

El **resultado financiero neto ajustado** (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$133.551 millones en el 1T25, disminuyendo 55,6% AaA y 17,7% TaT.

El **margen de interés neto (NIM)** disminuyó al 19,2% frente al 24,9% en 4T24. El margen de clientes permaneció sólido, con un NIM de la cartera de préstamos de 21,2% comparado con 20,7% en 4T24, reflejando mayores spreads y evidenciando la fortaleza de nuestro negocio bancario core. Por contraste, el NIM de la cartera de inversión disminuyó significativamente hasta 17,7% desde el 33,6%, reflejando la pronunciada corrección en los rendimientos de los títulos públicos. La variación AaA refleja la normalización de resultados extraordinarios que impulsaron el inusualmente alto NIM de 61,8% en 1T24, incluyendo ganancias por la venta de títulos públicos clasificados a costo amortizado, altos márgenes en AR\$ tanto en títulos públicos como en préstamos y los menores costos de fondeo tras la eliminación de las tasas mínimas de los depósitos durante ese trimestre.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se ubicó en un adecuado 2,0% en el 1T25, frente al 1,1% del 1T24 y al 1,3% del 4T24. Este aumento refleja una

normalización en la calidad crediticia tras un sólido crecimiento interanual del 196% y 58% (en términos reales) en las carteras de préstamos a individuos y comerciales, respectivamente. El mayor crecimiento de la cartera de individuos se reflejó en un cambio de la composición de la cartera total hacia una mayor exposición al crédito a ese segmento, que típicamente presenta ratios de morosidad más elevados que los préstamos a empresas. No obstante, el ratio de morosidad actual se mantiene por debajo de los promedios históricos y en línea con el referente del sector, que se ubicó en 2% en marzo de 2025. Además, la morosidad se mantiene dentro de los niveles esperados incorporados en el modelo de pricing de los productos, mientras seguimos perfeccionando nuestras estrategias de originación y cobranzas para preservar la calidad de la cartera.

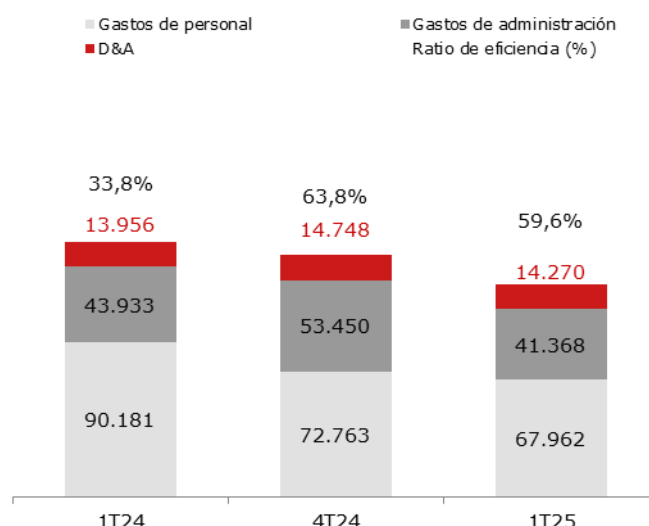
Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$31.820,4 millones en el 1T25, aumentando 155,9% AaA y 80,9% TaT. Estos incrementos reflejan el crecimiento de los préstamos y un cambio en el mix de la cartera de créditos hacia préstamos al segmento de individuos que implican mayores provisiones que los préstamos comerciales. Los volúmenes de préstamos a individuos aumentaron 12,8% TaT y 196,3% AaA en términos reales. La variación TaT también refleja la desafectación de provisiones por única vez registrada en el trimestre anterior, tras una actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada, que incorporó una perspectiva macroeconómica más favorable.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$30.940,6 millones en el 1T25 en comparación con AR\$13.084,4 millones en el 1T24 y AR\$14.195,2 millones en el 4T24.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se situó en 152,7% al 31 de marzo de 2025, en comparación con el 263,7% al 31 de marzo de 2024 y el 169,2% al 31 de diciembre de 2024.

GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue 59,6% en el 1T25, comparado con el 33,8% en el 1T24 y 63,8% en el 4T24. La mejora TaT se debió a una disminución del 12,3% en los gastos de personal y administración, junto con depreciaciones y amortizaciones, parcialmente compensada por una disminución del 6,1% en los ingresos. Excluyendo indemnizaciones y los cargos por retiro anticipado del 1T25 relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, el ratio de eficiencia hubiera sido del 57,6%.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 66,5% al 31 de marzo de 2025, en comparación con el 43,6% al 31 de marzo de 2024 y el 69,7% al 31 de diciembre de 2024. La variación TaT refleja un incremento del 7,7% en los depósitos, superando el crecimiento de los préstamos del 2,7%.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$3.709,7 mil millones, incrementándose un 109,0% AaA y 16,9% TaT en términos nominales. Los **depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$3.576,6 mil millones aumentando 112,4% AaA y 18,1% TaT en términos nominales, superando a la industria, que registró un crecimiento del 95,4% AaA y 5,6% TaT. En términos reales, los depósitos totales se incrementaron un 34,0% AaA y un 7,7% TaT, mientras que los depósitos totales del sector privado se incrementaron un 36,2% AaA y 8,8% TaT en términos reales por encima de la tendencia de la industria. Los depósitos promedio ascendieron a AR\$3.245,4 millones, incrementándose 19,8% AaA y 9,0% TaT en términos reales.

Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$2.823,3 mil millones, incrementándose 86,6% AaA y 21,6% TaT en términos nominales, comparado con el crecimiento de la industria de 88,4% AaA y 9,2% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ se incrementaron 19,7% AaA y 12,0% TaT.

La variación AaA de los depósitos en AR\$ de la Compañía se explicó principalmente por los siguientes incrementos: i) 14,5%, o AR\$219.748 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejo de la gestión de activos y pasivos de fin de trimestre, i) 23,7%, o AR\$56.598 millones en cajas de ahorro, impulsados por una inflación en descenso y menores tasas de

interés, que incentivaron a los clientes a mantener mayores saldos en sus cajas de ahorro; iii) 66,1%, o AR\$145.666 millones en cuentas corrientes, impulsado por mayores volúmenes transaccionales de los clientes comerciales del Banco; y iv) 15,4%, o AR\$39.685 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. Además, la comparación AaA refleja una menor base de comparación de depósitos en el 1T24, cuando las tasas de interés reales eran altamente negativas.

El incremento TaT de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a un crecimiento del 30,7%, o AR\$406.571 millones en el fondeo institucional mayorista, lo que refleja la gestión de activos y pasivos al final del trimestre. Estas ganancias fueron parcialmente compensadas por disminuciones del 12,7%, o AR\$53.181 millones en las cuentas corrientes y del 10,4%, o AR\$34.397 millones en las cajas de ahorro, ya que la disminución en los saldos al final del período refleja en gran medida la estacionalidad de fin de año registrada en el trimestre anterior. Sin embargo, los saldos promedio registraron un incremento TaT del 6,4% en las cajas de ahorro y del 2,1% en las cuentas corrientes, lo que refleja un desempeño subyacente más favorable que las cifras al final del período.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$825,4 millones, incrementándose un 170,1% AaA y un 0,1% TaT, superando los depósitos en moneda extranjera de la industria que aumentaron un 73,6% AaA y disminuyeron un 6,7% TaT. Esta variación AaA refleja mayores depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos lanzada el 18 de agosto de 2024, así como de los ingresos de depósitos en US\$ que superaron el crecimiento de la industria en los meses previos. Al 31 de marzo de 2025, los depósitos en moneda extranjera representaron el 24% de los depósitos totales, en comparación con el 15% al 31 de marzo de 2024, y el 27% al 31 de diciembre de 2024.

Activos

Los **activos totales** se incrementaron 34,0% AaA y 9,1% TaT, alcanzando AR\$5.365,3 mil millones al 31 de marzo de 2025. Los activos totales promedio aumentaron un 27,1% AaA y un 5,9% TaT.

La variación trimestral fue impulsada principalmente por un incremento del 30,2% o AR\$321.100 millones en el saldo de títulos públicos, reflejando la gestión de activos y pasivos al final del trimestre. Los préstamos netos se incrementaron un 1,9% o AR\$44.300 millones durante el mismo período. Los volúmenes

promedio reflejan un aumento más moderado TaT del 13,7% o AR\$154.263 millones en títulos públicos, mientras que los préstamos promedio se incrementaron 14,0%, o AR\$291.600 millones, reflejo de una actividad crediticia sostenida durante el trimestre.

Desde el 1T24, la Compañía continuó diversificando su cartera de activos, incrementando significativamente su exposición a préstamos al sector privado y reduciendo su cartera de inversión. Aunque la participación de los préstamos disminuyó levemente hacia el cierre del 1T25 debido a un aumento temporal en títulos públicos, la tendencia general refleja un cambio estratégico hacia un balance más centrado en los préstamos, que se espera continúe a lo largo de 2025.

Los préstamos totales sobre activos totales al 31 de marzo de 2025 se incrementaron al 44,6%, 1.530 pbs más que el 29,3% del 1T24 y disminuyeron 310 pbs desde 47,7% en 4T24.

La variación AaA refleja el aumento en el crecimiento de los préstamos y la mayor liquidez en ambos, AR\$ y US\$ impulsado mayormente por el aumento de los depósitos en US\$ por la regularización de activos y las iniciativas de la Compañía para incrementar los depósitos en US\$. Estos factores positivos fueron parcialmente compensados por la disminución de los títulos públicos y los instrumentos emitidos por el BCRA.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) se incrementó 140 puntos básicos AaA a 6,0x desde 4,6x al 31 de marzo de 2024, y aumentó 50 puntos básicos TaT desde 5,5x al 31 de diciembre de 2024. A pesar del incremento, el apalancamiento continúa significativamente por debajo del nivel de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta la amplia capacidad para apoyar el crecimiento futuro.

Los **préstamos** se incrementaron un 218,4% AaA y un 11,5% TaT en términos nominales, alcanzando AR\$2.466.562,5 millones al 31 de marzo de 2025. En términos reales, los préstamos brutos aumentaron un 104,2% AaA y un 2,7% TaT.

La variación AaA refleja la decisión estratégica de la Compañía desde el 1T24 de acelerar la originación de préstamos tanto en el segmento comercial como en el minorista, anticipando una mayor demanda de crédito impulsada por la disminución de la inflación y las menores tasas de interés del mercado. El incremento TaT se vio particularmente impulsado por la fuerte demanda de préstamos a individuos, en particular en

préstamos personales, préstamos prendarios y tarjetas de crédito.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** al 31 de marzo de 2025, se situó en 15,3%, disminuyendo 990 pbs AaA y 80 pbs TaT.

La disminución trimestral del CET1 refleja un impacto no recurrente de 1.400 puntos básicos debido a la implementación de los nuevos requerimientos de riesgo de crédito y operativo, efectiva desde enero y marzo de 2025, respectivamente. Además, el ratio CET1 se vio afectado por la expansión de los activos ponderados por riesgo, impulsada por el crecimiento de la cartera de préstamos, así como por mayores deducciones relacionadas con impuestos diferidos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la generación orgánica de capital en el 1T25, junto con el ajuste de capital por inflación.

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	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	148.370	155.865	161.489	219.728	332.799	-4,8%	-55,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	27.053	44.370	27.258	47.548	133.138	-39,0%	-79,7%
Ingreso financiero neto	175.423	200.235	188.747	267.276	465.937	-12,4%	-62,4%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	45.457	45.472	48.059	37.606	35.107	0,0%	29,5%
Resultados por actividades de seguros ¹	8.459	8.515	6.806	6.052	5.764	-0,6%	46,8%
RECPAM	-41.872	-37.894	-53.344	-77.525	-165.131	10,5%	-74,6%
Cargos por incobrabilidad	-31.820	-17.589	-12.069	-15.366	-12.433	80,9%	155,9%
Gastos de Personal y administración	-109.330	-126.213	-124.684	-122.715	-134.114	-13,4%	-18,5%
Resultado antes de impuesto	10.185	24.574	12.560	40.623	112.892	-58,6%	-91,0%
Resultado Neto atribuible	7.938	30.599	10.395	22.454	72.460	-74,1%	-89,0%
Ganancia por acción	18,1	69,9	23,6	50,8	163,7		
Ganancia por ADRs	90,7	349,5	118,0	254,2	818,4		
Acciones en circulación promedio (en millones) ²	437,7	437,7	440,6	441,6	442,7		
Otros resultados integrales	-1.755	-1.707	1.599	-2.645	-9.328		
Resultado integral	6.183	28.892	11.994	19.809	63.132	-78,6%	-90,2%
BALANCE	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	QoQ	YoY
Total del activos	5.365.339	4.918.983	4.676.180	4.383.126	4.002.903	9,1%	34,0%
Activo Promedio ³	5.009.776	4.731.483	4.325.487	3.885.391	3.942.270	5,9%	27,1%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros neto de provisiones	2.391.700	2.347.437	1.839.086	1.601.681	1.172.237	1,9%	104,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros ⁴	2.466.562	2.400.666	1.882.929	1.641.524	1.207.832	2,7%	104,2%
Cartera de prestamos incluyendo off balance	2.602.423	2.591.545	2.050.208	1.781.735	1.385.213	0,4%	87,9%
Total depósitos	3.709.664	3.445.399	3.227.127	2.757.020	2.767.509	7,7%	34,0%
Patrimonio neto	899.279	893.097	864.204	853.073	873.527	0,7%	2,9%
Patrimonio neto promedio ³	900.645	883.614	863.139	860.234	856.226	1,9%	5,2%

INDICADORES CLAVE

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	3,5%	13,9%	4,8%	10,4%	33,9%
ROA	0,6%	2,6%	1,0%	2,3%	7,4%
Margen de interés neto (NIM)	19,2%	24,9%	24,7%	36,3%	61,8%
Ratio de ingresos por servicios netos	23,5%	21,2%	22,5%	14,0%	8,1%
Gastos / Activos	9,9%	11,9%	12,9%	14,1%	15,0%
Ratio de Eficiencia	59,6%	63,8%	64,1%	50,6%	33,8%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	66,5%	69,7%	58,3%	59,5%	43,6%
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	75,1%	79,3%	72,1%	62,6%	46,1%
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	39,2%	43,5%	23,5%	43,6%	29,3%
Ratio de cobertura de liquidez	115,3%	107,1%	139,3%	104,0%	109,9%
Patrimonio neto como % del total de activos	16,8%	18,2%	18,4%	19,4%	21,8%
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%	25,2%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%	25,2%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	81,2%	80,8%	73,5%	71,0%	61,0%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%
Provisiones como % del total de préstamos	3,0%	2,1%	2,4%	2,4%	2,8%
Ratio de Cobertura	152,7%	169,2%	281,7%	302,9%	263,7%
Costo de riesgo del crédito	5,0%	2,5%	2,7%	3,8%	4,1%
Costo neto de riesgo del crédito	4,8%	2,2%	2,4%	3,6%	3,8%

Variables Macroeconómicas	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁷	8,5%	8,0%	12,1%	18,6%	51,6%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%)	55,9%	117,8%	209,0%	271,5%	287,9%
UVA (var)	7,2%	10,2%	13,2%	32,6%	69,6%
Tipo de cambio Pesos/US\$	1.073,88	1.032,50	970,92	911,75	857,42
Tasa BADLAR (fdp)	30,2%	31,9%	39,8%	36,1%	70,9%
Tasa BADLAR (promedio)	29,9%	36,7%	38,4%	44,1%	101,6%
Tasa de política monetaria (fdp)	29,0%	32,0%	40,0%	40,0%	80,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	30,1%	36,1%	40,0%	51,9%	96,0%
DATOS OPERATIVOS					
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,38	1,44	1,39	1,40	1,44
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,60	0,57	0,58	0,51	0,49
Sucursales Bancarias	130	130	131	136	136
Empleados (banco)	3.012	3.024	3.099	3.154	3.197
Empleados (otras subsidiarias)	430	432	443	448	463

1. Los ingresos por actividades de seguros para el 1T24, 2T24 y 3T24 reflejan la implementación de la NIIF 17
2. Al 31 de marzo de 2025, la tesorería de la Compañía poseía 18.991.157 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo los programas de recompra llevado a cabo en 2022 y 2024. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
3. Calculado sobre una base diaria.
4. Préstamos brutos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
5. 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). El 21 de marzo de 2024, el BCRA dispuso, mediante Comunicación A 7982, que a partir de abril de 2024 las instituciones financieras deberán presentar sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros). De acuerdo con esta norma, el ratio CET1 hubiera sido del 25,2% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado. Hasta el 31 de marzo de 2024, la Compañía había calculado este ratio sumando al ratio de capital regulatorio del Banco, el monto de liquidez mantenida a nivel de la holding. Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo.
6. El Capital TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo. Se aplica la misma información que la nota 4.
7. 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	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Change	
						TaT	AaA
Banco Supervielle							
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	-4.226	18.023	-2.302	12.119	75.554	na	na
ROE (%)	-2,3%	9,7%	-1,3%	6,3%	45,2%		
Dotación	3.012	3.024	3.099	3.154	3.197	-0,4%	-5,8%
Sucursales	130	130	131	136	136	0,0%	-4,4%
Clientes	1,38	1,44	1,39	1,40	1,44	-3,6%	-3,6%
Market Share préstamos	2,8%	2,9%	2,7%	2,8%	2,4%		
Market Share depósitos	3,0%	2,7%	3,0%	2,8%	2,8%		
Ratio de cartera irregular (NPL)	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%		
Supervielle Asset Management (SAM)							
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	3.994	4.285	3.833	3.373	3.832	-6,8%	4,2%
Activos bajo Administración (AuM) (AR\$ millones) ¹	1.294	1.386	1.181	1.060	661	-6,6%	95,8%
Dotación	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%
Market Share (promedio mes)	2,0%	2,4%	2,4%	2,6%	2,1%	-18,0%	-6,6%
Cantidad de fondos administrados	17	17	17	17	17		
IOL Invertironline							
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	4.658	5.771	6.229	4.881	1.991	-19,3%	133,9%
Clientes	603	569	579	506	493	6,0%	22,4%
Activos en Custodia (AuC) (AR\$ millones) ¹	2.262	2.049	1.517	1.325	908	10,4%	149,1%
Dotación	162	158	156	154	165	2,5%	-1,8%
Supervielle Seguros							
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	3.314	3.351	1.862	2.849	-892	-1,1%	-471,6%
Ratio Combinado	59,1%	62,0%	65,3%	65,9%	66,4%		
Dotación	147	157	157	159	156	-6,4%	-5,8%
Cantidad de pólizas totales (miles)	422.062	458.566	453.917	444.380	438.598	-8,0%	-3,8%

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

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 1T25, 4T24, 3T24, 2T24 y 1T24 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	
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	290.674,6	276.660,9	277.155,1	265.355,7	425.548,8	5,1%	-31,7%
Egresos por intereses	-146.717,0	(145.145,1)	(144.311,8)	(146.465,8)	(242.046,9)	1,1%	-39,4%
Resultado neto por intereses	143.957,6	131.515,8	132.843,3	118.889,8	183.501,8	9,5%	-21,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	26.352,6	39.330,0	18.324,7	32.496,0	69.911,6	-33,0%	-62,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(6,6)	389,6	3.504,6	2.192,7	1.378,4	-101,7%	-100,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	26.346,0	39.719,5	21.829,3	34.688,7	71.290,0	-33,7%	-63,0%
Ingreso financiero neto	170.303,6	171.235,3	154.672,6	153.578,5	254.791,9	-0,5%	-33,2%
Ingresos por comisiones	55.643,4	51.246,2	49.707,7	36.004,3	26.190,6	8,6%	112,5%
Egresos por comisiones	(11.707,1)	(10.437,9)	(10.101,6)	(8.587,7)	(6.050,5)	12,2%	93,5%
Resultado por actividad de seguros	7.399,8	7.823,4	3.796,4	4.379,3	2.936,2	-5,4%	152,0%
Resultado neto por comisiones	51.336,0	48.631,7	43.402,5	31.796,0	23.076,2	5,6%	122,5%
Otros ingresos operativos	14.826,2	59.951,6	88.403,8	46.272,4	6.416,6	-75,3%	131,1%
Cargo por incobrabilidad	(30.860,5)	(15.579,3)	(10.039,5)	(11.304,8)	(7.321,6)	98,1%	321,5%
Ingreso operativo neto	205.605,3	264.239,3	276.439,4	220.342,0	276.963,1	-22,2%	-25,8%
Beneficios al personal	(65.648,2)	(66.182,7)	(64.797,6)	(56.938,9)	(52.647,9)	-0,8%	24,7%
Gastos de administración	(40.109,5)	(48.767,7)	(37.987,3)	(33.651,2)	(25.803,2)	-17,8%	55,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	(5.507,2)	(4.966,5)	(3.453,1)	(2.925,7)	(2.116,2)	10,9%	160,2%
Ingresos brutos	(21.629,0)	(18.823,0)	(12.771,1)	(16.542,4)	(16.934,2)	14,9%	27,7%
Otros gastos operativos	(11.076,6)	(10.531,0)	(18.509,4)	(20.292,3)	(30.465,8)	5,2%	-
Resultado antes de impuesto	61.634,9	114.968,5	138.920,9	89.991,4	148.995,7	-46,4%	-19,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	3.935,0	(10.963,5)	5.549,5	(2.896,7)	7.449,1	-135,9%	-
Resultado neto del período	65.569,9	104.005,0	144.470,4	87.094,7	156.444,8	-37,0%	-58,1%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	64.907,4	103.915,2	144.417,2	87.060,1	156.304,0	-37,5%	-58,5%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	662,5	89,8	53,2	34,5	140,8	638,2%	370,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(1.645,2)	22.448,6	2.526,7	714,6	(4.104,7)	na	na
Resultado integral del período	63.924,7	126.453,6	146.997,1	87.809,2	152.340,2	-49,4%	-58,0%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	63.264,3	126.342,3	146.943,2	87.776,6	152.204,4	-49,9%	-58,4%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	660,4	111,3	53,9	32,7	135,7	493,4%	386,5%

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 1T25

Fecha: miércoles 28 de mayo de 2025

Hora: 10:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_JDKkbVqSQ_S66N6zmqRQLw

En los últimos años, Argentina enfrentó importantes desafíos macroeconómicos y regulatorios, incluyendo tasas mínimas para depósitos a plazo fijo, límites en las tasas de interés para ciertos préstamos y restricciones en el mercado cambiario. Sin embargo, en 2024, el BCRA eliminó varias de estas regulaciones, incluyendo la tasa mínima para depósitos a plazo fijo y los límites a las tasas de interés en líneas de financiamiento para MiPyMEs y tarjetas de crédito. Como resultado, mientras que la penetración crediticia continúa siendo baja, se evidencian signos de recuperación. Al 31 de marzo de 2025, la relación de préstamos y depósitos del sector privado en pesos respecto del PBI se ubicó en 11,4% y 18,5%, respectivamente, comparado con 10,5% y 19,3%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024.

La actividad económica creció un 1,5% en el 1T25, según datos desestacionalizados, y un 6,1% AaA. Sin embargo, en el margen, la actividad disminuyó un 1,8% en marzo en términos mensuales, lo que refleja la incertidumbre en torno al posible cambio en el régimen cambiario, que finalmente se materializó a mediados de abril.

En este contexto, durante el primer trimestre de 2025, la actividad crediticia continuó mostrando señales de recuperación, aunque a un menor ritmo que lo observado en trimestres previos. Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 8,8% en términos reales en el primer trimestre del año, impulsados por el dinamismo de los préstamos personales y adelantos a empresas. Por su parte, los depósitos en pesos del sector privado se mantuvieron relativamente estables en términos reales, mientras que los depósitos en dólares cayeron levemente luego de que en 2024 habían crecido significativamente luego del blanqueo de capitales.

La inflación tuvo un primer trimestre en donde se fue acelerando mes a mes. Pasó del 2,2% mensual en enero, al 2,4% en febrero y terminó con el 3,7% en marzo. No obstante, luego de la implementación de un nuevo esquema cambiario producto de un nuevo acuerdo con el FMI; en abril, la inflación mensual se redujo a 2,8%.

En abril 2025, el gobierno alcanzó un acuerdo con el FMI que marcó un hito clave, permitiendo el ingreso de nuevos desembolsos por US\$23.100 millones en 2025. Esto fortaleció significativamente las reservas internacionales, que al 21 de mayo de 2025 alcanzaron US\$38.176 millones. El acuerdo también contempló un nuevo régimen cambiario con bandas de flotación y la eliminación del esquema de "dólar blend", lo que contribuyó a un entorno cambiario más predecible.

Finalmente, el Gobierno logró superávit fiscal en los primeros cuatro meses del año, tanto en términos primarios como financieros y ratificó su compromiso con un programa monetario basado en metas de agregados, orientado a estabilizar la economía.

Según el REM del BCRA, se proyecta una recuperación del PBI del 5,1% para este año, con una fuerte desaceleración de la inflación hacia niveles del 31,8% anual a diciembre de 2025.

Resultado Neto y Rentabilidad

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros y cuenta con más de 135 años de experiencia operando en Argentina. La Compañía se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes mientras se adapta de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de la dinámica de la industria. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. La Compañía opera a través de las siguientes subsidiarias: (i) Banco Supervielle, el 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 minorista líder; (vii) Portal Integral de Inversiones, una plataforma que ofrece productos online relacionados con inversiones financieras, (viii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, y (ix) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. Sofital, una sociedad holding dueña de acciones de las subsidiarias de Grupo Supervielle, también forma parte del Grupo.

Estado de resultados consolidado
% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	299.900,3	317.853,3	336.605,5	422.522,7	757.007,2	-5,6%	-60,4%
Egresos por intereses	-151.530,3	-161.988,1	-175.116,9	-202.795,1	-424.208,4	-6,5%	-64,3%
Resultado neto por intereses	148.370,0	155.865,2	161.488,6	219.727,6	332.798,9	-4,8%	-55,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23.162,6	39.942,2	25.798,1	39.702,7	47.709,3	-42,0%	-51,5%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.933,2	3.961,3	-2.803,6	4.836,0	83.102,0	na	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-43,1	466,4	4.263,9	3.009,4	2.327,0	-109,2%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	27.052,8	44.369,9	27.258,4	47.548,0	133.138,3	-39,0%	-79,7%
Ingreso financiero neto	175.422,7	200.235,2	188.747,0	267.275,6	465.937,2	-12,4%	-62,4%
Ingresos por comisiones	57.541,4	57.106,2	60.351,1	49.356,0	45.660,5	0,8%	26,0%
Egresos por comisiones	-12.084,5	-11.634,4	-12.291,7	-11.750,1	-10.553,1	3,9%	14,5%
Resultado por actividad de seguros	8.459,5	8.514,6	6.806,3	6.052,1	5.763,6	-0,6%	46,8%
Resultado neto por comisiones	53.916,4	53.986,5	54.865,6	43.658,0	40.871,0	-0,1%	31,9%
Subtotal	229.339,1	254.221,6	243.612,6	310.933,6	506.808,1	-9,8%	-54,7%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-41.871,5	-37.893,9	-53.344,1	-77.524,6	-165.130,8	10,5%	-74,6%
Otros ingresos operativos	11.934,3	10.455,1	11.987,5	9.416,4	10.518,2	14,1%	13,5%
Cargo por incobrabilidad	-31.820,4	-17.589,2	-12.069,0	-15.365,6	-12.432,9	80,9%	155,9%
Ingreso operativo neto	167.581,4	209.193,7	190.187,1	227.459,8	339.762,7	-19,9%	-50,7%
Beneficios al personal	-67.962,4	-72.763,2	-78.405,8	-77.110,2	-90.181,1	-6,6%	-24,6%
Gastos de administración	-41.368,0	-53.450,2	-46.277,8	-45.604,8	-43.932,6	-22,6%	-5,8%
Depreciaciones y Amortizaciones	-14.270,3	-14.748,2	-14.418,6	-13.967,4	-13.956,0	-3,2%	2,3%
Ingresos brutos	-22.435,0	-21.338,2	-15.550,7	-22.955,2	-29.622,8	5,1%	-24,3%
Otros gastos operativos	-11.361,1	-22.320,2	-22.973,8	-27.199,4	-49.177,9	-49,1%	-76,9%
Resultado antes de impuesto	10.184,6	24.573,7	12.560,4	40.622,8	112.892,3	-58,6%	-91,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-1.631,6	6.043,8	-2.166,9	-18.156,1	-40.356,3		-
Resultado neto del periodo	8.552,9	30.617,5	10.393,5	22.466,7	72.536,0	-72,1%	na
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	7.937,8	30.599,2	10.395,5	22.454,3	72.459,7	-74,1%	na
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	615,2	18,3	-2,0	12,4	76,3		
ROE	3,5%	13,9%	4,8%	10,4%	33,9%		
ROA	0,6%	2,6%	1,0%	2,3%	7,4%		

*Los ingresos por actividades de seguros para 1T24, 2T24 y 3T24 no son comparables con las cifras de 2023 debido a la implementación de la NIIF 17.

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT	AaA
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-1.754,9	-1.706,7	1.598,5	-2.645,4	-9.328,2	2,8%	-81,2%
Resultado integral	6.182,9	28.892,5	11.994,0	19.808,9	63.131,6	-78,6%	-90,2%

Resultado financiero neto

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

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT	AaA
Ingreso financiero neto por clientes	125.737,2	107.242,0	82.801,2	106.202,5	109.300,3	17,2%	15,0%
Ingreso financiero neto relacionado con el mercado	49.685,5	92.993,2	105.945,8	161.073,0	356.636,9	-46,6%	-86,1%
Ingreso financiero neto	175.422,7	200.235,2	188.747,0	267.275,6	465.937,2	-12,4%	-62,4%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-41.871,5	-37.893,9	-53.344,1	-77.524,6	-165.130,8	10,5%	-74,6%
Ingreso financiero neto ajustado	133.551,2	162.341,3	135.402,9	189.751,0	300.806,4	-17,7%	-55,6%

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$175.422,7 millones en el 1T25, disminuyendo 62,4% AaA y 12,4% TaT. La disminución TaT fue impulsada principalmente por una reducción del 46,6% o AR\$43.308 millones en el **ingreso financiero neto relacionado con el mercado**, reflejando menores rendimientos sobre títulos públicos, en medio de la incertidumbre previa al acuerdo alcanzado con el FMI en abril. En contraste, el **ingreso neto por intereses de clientes** aumentó 17,2% o AR\$18.495 millones, respaldado por mayores spreads y volúmenes de préstamos. La variación AaA refleja una disminución de 86,1%, o AR\$306.951 millones en el ingreso financiero neto relacionado con el mercado en comparación con el 1T24 que se benefició de un retorno extraordinariamente alto por títulos públicos junto con una débil performance de la cartera de inversión en 1T25, mientras que el ingreso neto por intereses de clientes aumentó 15,0%, o AR\$16.437 millones, en línea con la continua transición de la Compañía hacia un balance más centrado en los préstamos y una creciente exposición al sector privado.

La variación trimestral refleja una disminución de 29,5%, o AR\$46.020 millones en los ingresos por inversiones en instrumentos financieros impulsada por menores rendimientos debido a la pronunciada corrección en los precios de los bonos del Tesoro en un contexto de incertidumbre durante el trimestre previo al acuerdo alcanzado por Argentina con el FMI, parcialmente compensada por un leve aumento en los volúmenes de la cartera de inversión. Esta caída se vio parcialmente compensada por un aumento de 5,2%, o AR\$10.783 en los ingresos por intereses de préstamos, explicado principalmente por un crecimiento del 14,0% en los volúmenes de préstamos, a pesar de una disminución de 308 puntos básicos en los rendimientos promedio de los mismos. Adicionalmente, los egresos por intereses se redujeron un 6,5%, o AR\$10.424 millones, reflejando una caída de 748 puntos básicos en las tasas pagadas sobre pasivos denominados en AR\$, aun cuando el saldo promedio aumentó un 14,3%. Los pasivos en US\$ que devengan interés se incrementaron un 22,6%.

La variación AaA se explica por las siguientes disminuciones: i) 83,2%, o AR\$542.983 millones, en los resultados por inversiones en instrumentos financieros reflejando menores volúmenes y rendimientos de la cartera de inversión a medida que el balance transicionó hacia una mayor proporción de préstamos. Además, el 1T24 se benefició de ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión; y (ii) 8,4% o AR\$19.805 millones en los ingresos por intereses de clientes impulsada por una disminución de 6.328 pbs en la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos siguiendo un entorno de tasas más bajas, a pesar de un incremento del 149,7% AaA en los volúmenes de préstamos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 64,2% o AR\$272.274 millones en los egresos por intereses resultantes de una disminución de 5.218 pbs en el costo de fondeo en AR\$ mientras que los pasivos que devengan interés en AR\$ aumentaron un 7,0%.

El **resultado financiero neto ajustado** (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) totalizó AR\$133.551,2 millones en el 1T25, disminuyendo 55,6% AaA y 17,7% TaT.

Al 31 de marzo de 2025, el valor contable de los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$976,2 mil millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$903,0 mil millones (-AR\$73,2 mil millones).

La siguiente tabla proporciona los ingresos financieros netos desglosados por ingresos por clientes, ingresos por mercado y egresos por intereses:

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación					
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos (Ingresos por intereses de clientes)	217.152,3	206.368,9	173.978,8	183.736,7	236.957,8	5,2% -8,4%
Rendimiento de la cartera de inversión	109.795,6	155.815,2	189.866,4	286.188,1	652.778,4	-29,5% -83,2%
Títulos en AR\$	99.417,2	138.877,8	175.868,4	271.220,2	638.631,6	-28,4% -84,4%
Títulos en US\$ ¹	10.378,3	16.937,4	13.998,0	14.967,9	14.146,8	-38,7% -26,6%
Egresos por intereses	-151.525,2	-161.948,9	-175.098,2	-202.649,2	-423.799,0	-6,4% -64,2%
Ingreso financiero neto	175.422,7	200.235,2	188.747,0	267.275,6	465.937,2	-12,4% -62,4%

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 1T25 del margen financiero neto desglosado 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	12.031	(51.585)	(46.020)
Títulos públicos y privados	13.080	(51.702)	(38.622)
Instrumentos del Banco Central	(1.049)	118	(931)
	-	-	(6.466)
Cartera de préstamos	25.508	(14.724)	10.783
AR\$	24.669	(14.825)	9.844
US\$	839	101	939
Total de activos que devengan intereses	37.539	-66.309	-35.236
	-	-	-
Pasivos			
Depósitos	14.806	(30.645)	(15.839)
AR\$	14.691	(30.970)	(16.278)
US\$	114	325	439
Otros	5.100	(1.787)	3.313
Otros resultados	-	-	(2.102)
Total de pasivos que devengan intereses	19.906	-32.432	-10.424

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. 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. 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\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación					
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT AaA
NIIFI	22.160,9	32.360,3	16.996,4	35.860,0	124.528,9	-31,5% -82,2%
Títulos públicos en AR\$	22.160,9	32.360,3	16.996,4	35.860,0	124.528,9	-31,5% -82,2%
Ingresos por intereses	77.256,4	106.517,5	158.872,0	235.360,2	514.102,7	-27,5% -85,0%
Títulos públicos en AR\$	77.129,7	105.309,6	156.360,4	136.570,5	144.019,3	-26,8% -46,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	126,7	1.207,8	2.511,6	98.789,7	370.083,5	-89,5% -100,0%
Rendimiento de operaciones en AR\$	99.417,2	138.877,8	175.868,4	271.220,2	638.631,6	-28,4% -84,4%

En el 1T25, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$99.417 millones, disminuyendo 84,4% AaA y 28,4% TaT. La variación TaT refleja una disminución del 27,9% o AR\$38.379 millones en los ingresos por títulos públicos en AR\$, impulsado por una disminución de 2.010 pbs en su rendimiento promedio parcialmente compensado por un aumento de 14,8% en los volúmenes promedio.

AaA, la disminución se atribuye mayormente a una reducción de AR\$369.793 millones en los ingresos por operaciones de pases y una disminución de 63,0%, o AR\$169.272 millones en las ganancias por títulos públicos. Esto fue principalmente impulsado por una disminución de 20.570 puntos básicos en el rendimiento promedio, a pesar del incremento del 156,2% en saldos promedio.

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

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

Activos que Devengan Intereses	1T25		4T24		3T24		2T24		1T24	
(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	1.282.940,6	33,6%	1.128.447,5	51,9%	1.353.679,5	52,4%	1.078.154,4	66,9%	518.022,1	213,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.060,1	56,5%	1.290,1	0,0%	1.576,0	0,0%	1.948,0	0,0%	19.015,4	107,8%
Total Inversiones	1.284.000,7	33,7%	1.129.737,6	51,9%	1.355.255,5	52,3%	1.080.102,4	66,8%	537.037,5	209,4%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	9.080,5	38,0%	10.716,7	45,9%	13.622,3	38,4%	7.901,0	45,3%	3.370,5	59,7%
Adelantos	116.101,2	46,1%	157.288,9	51,8%	177.014,3	47,4%	163.272,0	58,1%	103.625,1	97,6%
Documentos	265.241,1	40,2%	236.623,3	42,8%	207.004,9	37,0%	164.195,4	54,4%	148.364,8	92,1%
Documentos a sola firma	343.015,8	39,5%	304.888,6	43,4%	341.837,7	44,1%	213.452,5	69,9%	190.770,7	118,6%
Créditos por arrendamientos financieros	97.137,4	37,2%	108.511,5	32,0%	97.830,3	31,1%	32.474,2	75,8%	36.480,2	80,5%
Hipotecarios	289.762,7	33,9%	255.659,5	44,5%	170.724,5	54,9%	140.249,3	118,5%	122.136,0	213,0%
Prendarios	221.112,0	55,5%	180.882,7	58,2%	118.200,7	59,6%	54.571,3	79,3%	32.394,4	87,3%
Personales	358.054,8	64,9%	257.685,8	70,2%	172.550,0	74,1%	113.939,9	88,7%	94.525,0	104,7%
Tarjetas de credito	289.437,1	20,7%	242.666,7	22,4%	189.902,7	24,4%	149.101,4	36,3%	134.124,5	44,4%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	1.988.942,5	42,6%	1.754.923,8	46,1%	1.488.687,3	46,0%	1.039.156,9	69,9%	865.791,2	108,8%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	378.280,7	5,4%	320.692,0	5,2%	181.356,4	5,8%	160.194,7	5,5%	82.328,0	6,6%
Total préstamos	2.367.223,3	36,7%	2.075.615,8	39,8%	1.670.043,8	41,7%	1.199.351,7	61,3%	948.119,2	100,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	1.415,9	35,8%	12.774,8	37,8%	25.792,7	39,0%	667.089,3	59,3%	1.529.781,4	95,5%
Total de activos que devengan intereses	3.652.639,9	35,6%	3.218.128,1	44,0%	3.051.092,0	46,4%	2.946.543,4	62,9%	3.014.938,1	117,2%

1. 1T25, 4T24, 3T24, 2T24 y 1T24 incluye AR\$16,5 mil millones, AR\$12,2 mil millones, AR\$12,4 mil millones, AR\$10,1 mil millones y AR\$8,8 mil millones respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1T25		4T24		3T24		2T24		1T24	
(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	1.090.427,8	27,8%	917.253,3	35,0%	904.632,1	36,2%	854.846,7	58,1%	958.324,9	94,4%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	958.291,6	31,4%	790.375,4	40,3%	800.456,4	40,6%	827.188,8	60,0%	930.889,1	97,2%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	132.136,2	2,1%	126.877,9	1,9%	104.175,7	2,1%	27.657,9	0,9%	27.435,8	0,3%
Cuentas corrientes especiales	1.217.059,6	19,6%	1.172.489,4	24,2%	1.214.778,2	28,0%	948.742,5	31,8%	1.059.032,2	72,2%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	876.864,6	26,6%	854.305,9	32,8%	951.615,5	35,3%	741.090,2	40,4%	864.381,6	88,4%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	340.195,1	1,5%	318.183,5	1,2%	263.162,7	1,4%	207.652,4	1,2%	194.650,7	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	220.057,1	16,1%	85.386,9	26,1%	38.429,9	45,8%	23.612,8	28,8%	8.832,0	179,5%
Total de pasivos que devengan intereses	2.527.544,5	22,9%	2.175.129,7	28,8%	2.157.840,2	31,7%	1.827.202,1	44,1%	2.026.189,1	83,2%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	564.332,4	0,3%	515.608,5	0,4%	438.098,8	0,6%	383.208,4	1,4%	402.662,1	2,1%
Cajas de ahorro en AR\$	281.857,5	0,6%	264.982,5	0,8%	254.167,9	1,0%	215.188,1	2,4%	213.119,0	3,9%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	282.474,9		250.626,0		183.930,9		168.020,4		189.543,1	
Cuentas corrientes	373.555,2		371.785,1		332.357,0		292.459,8		289.634,3	
Cuentas corrientes en AR\$	363.623,6		356.118,1		316.072,2		275.250,0		269.024,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	9.931,7		15.667,0		16.284,8		17.209,8		20.609,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	937.887,6		887.393,6		770.455,8		675.668,3		692.296,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	3.465.432,1	16,7%	3.062.523,3	20,6%	2.928.296,0	23,5%	2.502.870,3	32,4%	2.718.485,5	62,3%
AR\$	2.572.574,2	22,0%	2.306.509,9	26,9%	2.344.601,1	29,0%	2.064.999,7	39,0%	2.283.228,7	74,1%
Fx	892.858,0	1,6%	756.013,3	1,2%	583.695,0	1,2%	437.870,7	1,0%	435.256,8	0,2%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25		4T24		1T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	958.291,6	31,4%	790.375,4	40,3%	930.889,1	97,2%
Cuentas corrientes especiales	876.864,6	26,6%	854.305,9	32,8%	864.381,6	88,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	91.936,9	31,6%	40.728,0	48,3%	5.814,3	268,6%
Total de pasivos que devengan intereses	1.927.093,0	29,2%	1.685.409,4	36,7%	1.801.085,0	93,5%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	281.857,5		264.982,5		213.119,0	
Cuentas corrientes	363.623,6		356.118,1		269.024,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	645.481,1		621.100,6		482.143,7	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.572.574,2	22,0%	2.306.509,9	26,9%	2.283.228,7	74,1%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25		4T24		1T24	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	132.136	2,1%	126.878	1,9%	27.436	0,3%
Cuentas corrientes especiales	340.195	1,5%	318.184	1,2%	194.651	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	128.120	5,0%	44.659	5,9%	3.018	7,7%
Obligaciones negociables subordinadas	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	600.451	2,4%	489.720	1,8%	225.104	0,4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	282.475		250.626		189.543	
Cuentas corrientes	9.932		15.667		20.610	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	292.407		266.293		210.153	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	892.858	1,6%	756.013	1,2%	435.257	0,2%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los retornos en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. El rendimiento de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento del 1T25 reflejado de los pasivos que devengan intereses mostrado en esta tabla no considera el impacto negativo del aumento desde el 25,2% AaA del tipo de cambio al 31 de marzo de 2025. El impacto completo en el período está capturado en la línea de Estado de Resultados "Diferencias de Cotización de Oro y Moneda Extranjera".

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 495 pbs en el trimestre, reflejando el ajuste de precios de los depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes especiales luego de las bajas de tasas de interés del BCRA junto con un aumento del 3,9% en los pasivos no remunerados en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 14,3% en el volumen de los mismos.

El costo de fondeo en US\$ aumento 40bps al 1,6% en 1T25 desde el 1,2% en 4T24.

El resultado neto por intereses fue de AR\$148.370,0 millones, comparado con AR\$332.798,9 millones en el 1T24 y AR\$155.865,2 millones en el 4T24. Esta línea refleja 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 por la cartera de inversión mantenida para operaciones de trading, los cuales se incluyen en la línea de ingreso financiero neto (NIFFI). Para obtener una visión más completa de los factores detrás del resultado neto por intereses, se recomienda consultar la sección de Ingreso Financiero Neto, que incluye un desglose detallado de los rendimientos de los préstamos y el portafolio de inversiones, así como los gastos totales por intereses.

Los ingresos por intereses disminuyeron un 60,4% AaA alcanzando AR\$299.900,3 millones en el 1T25, y 5,6% TaT.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	5,1	39,2	19,2	0,8	8,9	-86,9%	-42,5%
Préstamos al sector financiero	862,5	1.229,6	1.309,4	895,1	502,8	-29,9%	71,5%
Adelantos	13.392,6	20.381,8	20.988,3	23.706,8	25.281,0	-34,3%	-47,0%
Documentos	26.645,0	25.333,5	19.173,8	22.334,3	34.165,9	5,2%	-22,0%
Documentos a sola firma	33.844,9	33.059,8	37.688,8	37.291,9	56.562,0	2,4%	-40,2%
Arrendamientos financieros	9.044,0	8.674,0	7.603,5	6.153,8	7.338,0	4,3%	23,2%
Préstamos hipotecarios	24.534,7	28.440,6	23.412,8	41.532,6	65.035,0	-13,7%	-62,3%
Préstamos prendarios	30.706,3	26.297,4	17.605,3	10.813,1	7.067,3	16,8%	334,5%
Préstamos personales	58.084,6	45.200,3	31.960,5	25.256,9	24.741,5	28,5%	134,8%
Tarjetas de crédito	14.943,5	13.565,2	11.587,2	13.541,5	14.897,8	10,2%	0,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	5.094,2	4.186,6	2.649,1	2.210,7	1.366,6	21,7%	272,8%
Otros ¹	82.742,8	111.445,3	162.607,5	238.785,2	520.040,5	-25,8%	-84,1%
Total	299.900,3	317.853,3	336.605,5	422.522,7	757.007,2	-5,6%	-60,4%

1. Incluye ingresos por intereses de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y, resultados de títulos registrados en la categoría disponibles para la venta.

Los egresos por intereses disminuyeron en un 64,3% AaA y un 6,5% TaT, alcanzando AR\$151.530,3 millones en 1T25.

(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)	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	449,6	529,3	635,8	1.300,6	2.076,3	-15,1%	-78,3%
Cuentas corrientes especiales	59.729,5	71.056,9	84.947,7	75.456,7	191.149,1	-15,9%	-68,8%
Depósitos a plazo fijo	75.800,3	80.232,4	81.782,2	124.074,4	226.227,3	-5,5%	-66,5%
Otras obligaciones por intermediación financiera	8.204,9	4.854,6	4.256,1	989,8	3.202,6	69,0%	156,2%
Financiaciones del sector financiero	678,9	715,9	143,3	711,5	760,4	-5,2%	-10,7%
Otros	6.667,1	4.599,0	3.351,9	262,2	792,7	45,0%	741,1%
Total	151.530,3	161.988,1	175.116,9	202.795,1	424.208,4	-6,5%	-64,3%

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$27.052 millones en 1T25, en comparación con AR\$133.138,3 millones en el 1T24 y AR\$44.369,9 millones en el 4T24. La disminución TaT fue impulsada por menores rendimientos sobre menores volúmenes de los títulos públicos y corporativos en AR\$ y US\$ reflejando la disminución en los precios en un contexto de incertidumbre durante las semanas previas al acuerdo alcanzado con el FMI en abril. La variación AaA refleja rendimientos de los títulos públicos en AR\$ y US\$ mantenidos para trading en el 1T24, junto con mayores resultados por el reconocimiento de activos medidos a costo amortizado en el período del año anterior.

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)	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	23.596,1	38.339,8	22.815,1	38.595,2	45.428,2	-38,5%	-48,1%
Operaciones a término	-433,5	1.602,4	2.983,0	1.107,5	2.281,1	-127,1%	-119,0%
Subtotal	23.162,6	39.942,2	25.798,1	39.702,7	47.709,3	-42,0%	-51,5%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.933,2	3.961,3	-2.803,6	4.836,0	83.102,0	-0,7%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-43,1	466,4	4.263,9	3.009,4	2.327,0	-109,2%	na
Total	27.052,8	44.369,9	27.258,4	47.548,0	133.138,3	-39,0%	-79,7%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó los AR\$7.822 este trimestre, en comparación con los AR\$12.304 millones del 1T24 y los AR\$15.252 millones del 4T24. La disminución TaT se debió a menores resultados de títulos públicos y corporativos en US\$, lo que refleja menores rendimientos a pesar de los volúmenes ligeramente mayores de títulos en US\$. La comparación AaA refleja ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión en el 1T24.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	7.864,7	14.787,9	2.605,9	7.727,3	9.977,4	NA
Resultado neto de instrumentos financieros	2.378,3	9.860,1	-1.130,1	4.447,4	4.440,1	NA
Títulos públicos en US\$3	2.811,8	8.257,7	-4.113,1	3.339,9	2.159,0	na
Operaciones a término	-433,5	1.602,4	2.983,0	1.107,5	2.281,1	-127,1%
Ingresos por intereses	5.486,4	4.927,8	3.736,0	3.279,9	5.537,3	11,3%
Títulos públicos en US\$2	5.486,4	4.927,8	3.736,0	3.279,9	5.537,3	11,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-43,1	466,4	4.263,9	3.009,4	2.327,0	-109,2%
Ingreso financiero neto por operaciones	7.821,6	15.254,3	6.869,8	10.736,7	12.304,4	-48,7%

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

El **margen de interés neto (NIM)** disminuyó al 19,2% frente al 24,9% en 4T24. El margen de clientes permaneció sólido, con un **NIM de la cartera de préstamos** de 21,2% comparado con 20,7% en 4T24, reflejando mayores spreads y evidenciando la fortaleza de nuestro negocio bancario core. Por contraste, el **NIM de la cartera de inversión** disminuyó significativamente hasta 17,7% desde el 33,6%, reflejando la pronunciada corrección en los rendimientos de los títulos públicos. La variación AaA refleja la normalización de resultados extraordinarios que impulsaron el inusualmente alto NIM de 61,8% en 1T24, incluyendo ganancias por la venta de títulos públicos clasificados a costo amortizado, altos márgenes en AR\$ tanto en títulos públicos como en préstamos y los menores costos de fondeo tras la eliminación de las tasas mínimas de los depósitos durante ese trimestre.

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	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	20,8%	26,1%	24,9%	37,2%	63,4%	-533	-4.260
Cartera de préstamos en AR\$	25,0%	24,0%	22,0%	40,7%	50,4%	100	-2.542
Cartera de inversión en AR\$	16,0%	31,7%	29,4%	38,9%	180,1%	-1.570	#####
NIM Total	19,2%	24,9%	24,7%	36,3%	61,8%	-568	-4.261
Cartera de préstamos	21,2%	20,7%	19,8%	35,4%	46,1%	58	-2.487
Cartera de inversión	17,7%	33,6%	29,8%	40,0%	160,2%	-1.595	#####

Activo promedio	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	86,1%	86,2%	91,5%	91,6%	94,3%	-14	-824
US\$ (como % de ADI)	13,9%	13,8%	8,5%	8,4%	5,7%	14	824
Préstamos (como % de ADI)	64,8%	64,5%	54,7%	40,7%	31,4%	31	3.336
AR\$ (como % de Préstamos)	83,3%	84,0%	88,4%	85,8%	90,4%	-64	-706
US\$ (como % de Préstamos)	16,7%	16,0%	11,6%	14,2%	9,6%	64	706
Inversiones (como % de ADI)	35,2%	35,5%	45,3%	59,3%	68,6%	-31	-3.336
AR\$ (como % de Inversiones)	91,2%	90,3%	95,4%	95,6%	96,1%	84	-496
US\$ (como % de Inversiones)	8,8%	9,7%	4,6%	4,4%	3,9%	-84	496
Pasivo promedio	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	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\$	74,2%	75,3%	80,1%	82,5%	84,0%	-108	-975
US\$	25,8%	24,7%	19,9%	17,5%	16,0%	108	975
Total de pasivos que devengan intereses	72,9%	71,0%	73,7%	73,0%	74,5%	191	-160
AR\$	76,2%	77,5%	82,2%	86,2%	88,9%	-124	-1.265
US\$	23,8%	22,5%	17,8%	13,8%	11,1%	124	1.265
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	27,1%	29,0%	26,3%	27,0%	25,5%	-191	160
AR\$	82,0%	79,5%	87,4%	89,5%	87,2%	253	-518
US\$	18,0%	20,5%	12,6%	10,5%	12,8%	-253	518
Tasas de interés	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	36,7%	39,8%	41,7%	61,3%	100,0%	-308	-6.328
AR\$	43,0%	46,4%	46,4%	70,5%	109,9%	-340	-6.698
US\$	5,4%	5,3%	5,7%	5,4%	6,3%	12	-92
Rendimiento de la cartera de inversiones	33,7%	51,9%	52,3%	66,8%	209,4%	-1.822	-17.578
AR\$	33,9%	54,0%	53,7%	68,8%	239,6%	-2.010	-20.568
US\$	30,9%	32,1%	23,8%	41,7%	37,5%	-117	-662
Costo de los fondos	16,7%	20,6%	23,5%	32,4%	62,3%	-384	-4.558
AR\$	22,0%	26,9%	29,0%	39,0%	74,1%	-495	-5.218
US\$	1,6%	1,2%	1,2%	1,0%	0,2%	44	141
Tasas de interés de mercado	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	29,0%	32,0%	40,0%	40,0%	80,0%	-300	-5.100
Tasa de Política Monetaria (promedio)	30,1%	36,1%	40,0%	51,9%	96,0%	-603	-6.595
Badlar (fdp)	30,2%	31,9%	39,8%	36,1%	70,9%	-175	-4.069
Badlar (promedio)	29,9%	36,7%	38,4%	44,1%	101,6%	-683	-7.167

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$31.820,4 millones en el 1T25, aumentando 155,9% AaA y 80,9% TaT. Estos incrementos reflejan el crecimiento de los préstamos y un cambio en el mix de la cartera de créditos hacia préstamos al segmento de individuos que implican mayores provisiones que los préstamos comerciales. Los volúmenes de préstamos a individuos aumentaron 12,8% TaT y 196,3% AaA en términos reales. La variación TaT también refleja la desafectación de provisiones por única vez registrada en el trimestre anterior, tras una actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada, que incorporó una perspectiva macroeconómica más favorable.

Los cargos por incobrabilidad netos, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$30.940,6 millones en el 1T25 en comparación con AR\$13.084,4 millones en el 1T24 y AR\$14.195,2 millones en el 4T24.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto						% Var.
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT
Corporativo	-1.295,7	1.231,9	-695,7	716,4	461,0	na
Cargos por incobrabilidad	-808,6	1.852,1	-502,6	746,5	423,6	na
Otros cargos	-487,0	-620,2	-193,1	-30,1	37,4	na
Personas y negocios	32.531,9	13.070,2	13.265,0	15.355,6	12.465,2	148,9%
Cargos por incobrabilidad	32.464,7	15.407,1	12.414,5	14.541,9	11.980,9	110,7%
Otros cargos	67,2	-2.336,9	850,5	813,7	484,3	na
Otros	-295,7	-106,9	-191,0	-113,1	158,1	176,6%
Cargos por incobrabilidad	164,4	330,0	157,1	79,8	33,7	-50,2%
Otros cargos	-460,0	-436,9	-348,0	-192,9	124,5	na
Total	30.940,6	14.195,2	12.378,4	15.958,9	13.084,4	118,0%

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

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

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

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

El **costo del riesgo del crédito** se incrementó al 5,0% en el 1T25, desde el 4,1% en el 1T24 y el 2,5% en el 4T24. El costo del riesgo neto, que representa los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, aumentó al 4,8% en el 1T25, desde el 3,8% en el 1T24 y el 2,2% en el 4T24. Los incrementos AaA y TaT se debieron principalmente al crecimiento de los préstamos, liderado por un mayor crecimiento de préstamos a individuos, que conlleva inherentemente mayores requerimientos de provisiones que los préstamos comerciales. La variación TaT también se vio impactada por la desafectación de provisiones registrada en el 4T24, luego de una actualización del modelo de pérdida esperada que incorporó una perspectiva macroeconómica más favorable. Las provisiones se constituyeron de acuerdo al modelo de pérdida esperada (ECL) de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2025, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 3,0% en comparación con el 2,8% al 31 de marzo de 2024 y 2,1% al 31 de diciembre de 2024. El incremento AaA y TaT refleja un cambio en el mix de la cartera de préstamos hacia préstamos minoristas, impulsado por un crecimiento del 196,3% AaA y 12,8% TaT en este segmento.

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

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio			
Préstamos y otras financiaciones	53.511,1	5.399,8	6.453,7	13.902,5	-	4.223,5	75.043,6
Otras Entidades Financieras	38,8	-	28,1	-	-	3,1	7,7
Sistema privado no financiero	53.472,3	5.427,9	6.453,7	13.902,5	-	4.220,4	75.035,9
Adelantos	2.212,7	-	545,6	471,1	-	84,1	174,6
Documentos	1.663,5	54,6	-	0,7	-	792,1	131,3
Hipotecarios	585,7	-	2,6	47,8	-	95,6	46,2
Prendarios	6.623,6	361,3	1.225,2	6.415,5	-	522,8	14.102,8
Personales	27.651,4	3.131,5	4.635,9	4.327,5	-	2.182,5	37.563,8
Tarjetas de Crédito	9.728,4	2.145,5	2.438,1	2.054,4	-	767,8	15.598,6
Arrendamientos Financieros	661,3	53,9	-	40,0	-	48,8	52,2
Otros	4.345,6	229,2	-	1.381,4	-	252,7	343,0
Otros títulos de deuda	388,9	-	47,0	-	-	247,1	30,7
Otros activos no financieros	227,9	-	56,1	-	-	81,5	18,0
Compromisos eventuales	3.525,6	767,8	23,6	-	-	278,3	4.038,6
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	321,9	118,8	-	117,9	-	25,4	297,3
Total de provisiones	57.975,4	6.183,4	6.353,1	14.231,0	-	4.575,9	80.167,0

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** se ubicó en un adecuado 2,0% en el 1T25, frente al 1,1% del 1T24 y al 1,3% del 4T24. Este aumento refleja una normalización en la calidad crediticia tras un sólido crecimiento interanual del 196% y 58% (en términos reales) en las carteras de préstamos a individuos y comerciales, respectivamente. El mayor crecimiento de la cartera de individuos se reflejó en un cambio de la composición de la cartera total hacia una mayor exposición al crédito a ese segmento, que típicamente presenta ratios de morosidad más elevados que los préstamos a empresas. No obstante, el ratio de morosidad actual se mantiene por debajo de los promedios históricos y en línea con el referente del sector, que se ubicó en 2% en marzo de 2025. Además, la morosidad se mantiene dentro de los niveles esperados incorporados en el modelo de pricing de los productos, mientras seguimos perfeccionando nuestras estrategias de originación y cobranzas para preservar la calidad de la cartera.

Asset Quality (In millions of Argentine Ps.)						% Change	
	mar 25	dec 24	sep 24	jun 24	mar 24	QoQ	YoY
Commercial Portfolio	972.001,8	1.163.288,0	1.031.947,6	1.050.806,0	834.303,3	-16,4%	16,5%
Non-Performing	11.171,7	9.676,0	455,6	609,5	90,1	15,5%	na
Consumer Lending Portfolio	1.663.454,3	1.503.138,0	1.088.668,9	791.413,3	593.065,3	10,7%	180,5%
Non-Performing	41.323,7	24.595,0	17.460,4	14.342,4	15.235,3	68,0%	171,2%
Total Performing Portfolio	2.635.456,1	2.666.426,0	2.120.616,5	1.842.219,3	1.427.368,6	-1,2%	84,6%
Total Non-Performing	52.495,3	34.271,0	17.916,0	14.951,9	15.325,4	53,2%	242,5%
Total Non-Performing / Total Portfolio	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%		
Total Allowances ¹	80.167,0	57.975,4	50.461,4	45.282,6	40.417,9	38,3%	98,3%
Coverage Ratio	152,7%	169,2%	281,7%	302,9%	263,7%		
Write offs (including the RECPPC on loans written off)²	4.307,1	4.130,2	2.978,0	4.441,7	1.833,6	4,3%	125,3%

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

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión						% Variación	
(En millones de Ps. a la fecha de cada baja)						TaT	AaA
	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24		
Activos dados de baja (trimestre)	4.168,8	3.706,6	2.447,3	3.231,7	1.047,7	12%	298%

1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. Los montos correspondientes a la cartera vendida fueron: AR\$527 millones en 2T24 y AR\$678 millones en 1T24. No se hicieron ventas de cartera en 1T25, 4T24 y 3T24.

Ratio NPL por producto y segmento	mar 25	dic 24	sep 24	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	1,2%	0,9%	0,1%	0,1%	0,1%
NPL Banca personas y negocios	2,5%	1,6%	1,6%	1,8%	2,5%
Individuos	2,8%	1,8%	1,8%	2,1%	2,9%
Pequeños negocios y Pymes	1,6%	1,4%	1,7%	1,8%	2,0%
Total	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** es 152,7% al 31 de marzo de 2025, en comparación con 263,7% al 31 de marzo de 2024 y 169,2% al 31 de diciembre de 2024.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR\$45.456,9 millones en el 1T25, incrementándose 29,5% AaA y manteniéndose sin cambios TaT.

Los ingresos totales por servicios totalizaron AR\$57.541,4 millones, aumentando 26,0% o AR\$11.880,9 millones AaA y 0,8% o AR\$435,2 millones TaT.

La variación AaA refleja: i) un aumento del 22,4% en las comisiones del Banco, equivalente a AR\$6.972,6 millones, tras el ajuste de las comisiones durante los últimos doce meses, y ii) mayores ingresos por servicios de broker de los negocios de asset management y de IOL, que aumentaron un 73,6%, equivalente a AR\$3.246,9 millones, y un 30,2%, equivalente a AR\$2.731,1 millones, respectivamente. Las comisiones no bancarias representaron el 33,8% del total de comisiones (excluyendo los ingresos por actividades de seguros) en el primer trimestre de 2025.

La variación TaT: i) un incremento del 3,4%, o AR\$ 1.244,8 millones en las comisiones del Banco, debido principalmente al ajuste de las comisiones de los paquetes de productos durante el trimestre, y ii) un aumento del 2,8%, o AR\$208,0 millones en las comisiones de asset management. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de AR\$645,1 millones o 5,2% en las comisiones de bróker online (IOL) debido a menores transacciones, aun cuando los activos bajo custodia aumentaron 10% en términos nominales (1,7% en términos reales), y ii) una disminución de AR\$372,5 millones en otras comisiones alcanzando AR\$19,9 millones.

Los egresos por servicios se incrementaron un 14,5% AaA y un 3,9% TaT, lo que refleja mayores comisiones por procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación					
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT AaA
Ingresos por:						
Banking Business	38.082,7	36.837,9	39.379,8	33.119,0	31.110,1	3,4% 22,4%
Comisiones por cuentas de depósito	20.262,9	18.494,1	18.573,7	17.241,4	14.953,1	9,6% 35,5%
Operaciones de préstamos	490,4	223,6	110,5	55,8	96,9	119,3% 405,9%
Comisiones por tarjetas de crédito	11.334,2	11.958,9	14.087,3	10.131,6	9.754,5	-5,2% 16,2%
Créditos por arrendamientos financieros	423,7	367,7	429,0	327,3	283,7	15,2% 49,3%
Otras comisiones	5.571,6	5.793,6	6.179,3	5.362,9	6.021,9	-3,8% -7,5%
Brokerage Business	11.777,9	12.422,9	12.888,9	9.434,6	9.046,8	-5,2% 30,2%
Asset Management	7.661,0	7.453,0	7.205,6	5.792,0	4.414,1	2,8% 73,6%
Other¹	19,9	392,5	876,7	1.010,4	1.089,5	-94,9% -98,2%
Total de ingresos	57.541,4	57.106,2	60.351,1	49.356,0	45.660,5	0,8% 26,0%
Egresos por:						
Comisiones pagadas	11.706,3	11.060,6	11.838,7	11.526,9	10.172,7	5,8% 15,1%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	378,2	573,8	453,0	223,2	380,4	-34,1% -0,6%
Total de egresos	12.084,5	11.634,4	12.291,7	11.750,1	10.553,1	3,9% 14,5%
Ingresos por servicios netos	45.456,9	45.471,9	48.059,4	37.605,9	35.107,4	0,0% 29,5%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T25 fueron las cajas de ahorro representando 35% del total de los ingresos por servicios en comparación con 33% en 1T24, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 20% desde el 21% en 1T24, comisiones por bróker online IOL se mantuvieron estables AaA en el 20%, mientras que las comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión se incrementaron al 13% desde el 10% en 1T24 y servicios no financieros disminuyeron al 0% desde el 2,4% en 1T24.

Negocio Bancario

Durante el 1T25 los ingresos por servicios del negocio bancario alcanzaron los AR\$38.082,7 millones incrementándose 22,4% AaA y 3,4% TaT.

- Cuentas de depósito y paquetes de servicios bancarios**

Las comisiones por cuentas de depósitos se incrementaron un 35,5% AaA y un 9,6% TaT. La variación AaA y TaT refleja el ajuste de las comisiones de paquetes de productos durante los últimos doce meses.

- Tarjetas de crédito y débito**

Las comisiones de tarjetas de crédito se incrementaron un 16,2%, o AR\$1.579,7 millones AaA pero disminuyeron un 5,2%, o AR\$624,7 millones TaT, alcanzando AR\$11.334,2 millones en el 1T25. Las comisiones de tarjetas de crédito incluyeron un pago no recurrente de los procesadores de tarjetas de crédito de AR\$700 millones en 4T24. Excluyendo estos pagos no recurrentes, las comisiones de tarjetas de crédito hubiesen aumentado un 1,2% en el trimestre, lo que refleja un aumento en términos reales en el uso de tarjetas de crédito.

Durante 1T25, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco se incrementó un 10,1% TaT y 42,6% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 8,7% TaT (+0,1% en términos reales) y un 70,5% AaA (+9,3% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 19,6% TaT en términos nominales (+10,2% en términos reales) y un 143,0% AaA en términos nominales (+55,9% en términos reales).

- Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)**

En 1T25, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$490,4 millones incrementándose un 405,9% o AR\$393,4 millones AaA y 119,3% o AR\$266,8 millones TaT. Las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$423,7 millones, incrementándose un 49,3% AaA y un 15,2% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Change	
						QoQ	YoY
Clientes (#)	603.000	569.116	579.263	506.397	492.661	6,0%	22,4%
Nuevas Cuentas	154.141	108.469	143.496	124.711	148.344	42,1%	3,9%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	258.890	292.458	298.273	261.625	254.552	-11,5%	1,7%
Transacciones (#)	5.669.756	6.009.249	6.697.147	5.548.731	5.777.009	-5,6%	-1,9%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	2.261.892	2.048.802	1.516.598	1.325.434	908.160	10,4%	149,1%
Market Share Cedears Byma	5,06%	5,80%	6,57%	6,52%	6,23%		
Ranking Cedears Byma	8	7	5	5	5		
Market Share Equity Byma	3,70%	3,95%	4,53%	4,42%	4,65%		
Ranking Equity Byma	7	8	8	7	5		

1. Clientes con actividad durante los últimos 90 días

2. En términos nominales

En el 1T25 el negocio de bróker online, operado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y sumó 154.141 nuevas cuentas alcanzando 1,6 millones de cuentas al 31 de marzo de 2025. A su vez, los clientes activos alcanzaron 603.000 un incremento desde 492.661 al 31 de marzo de 2024. Los activos bajo custodia (AuC) aumentaron 149,1% AaA en términos nominales y 59,7% en términos reales. TaT, AuC se incrementaron un 10,4% en términos nominales y 1,7% en términos reales.

Las comisiones de broker totalizaron AR\$11.777,9 millones, incrementándose 30,2% AaA o AR\$2.731,1 millones y disminuyendo un 5,2% TaT, o AR\$645,1 millones, debido a la disminución de las transacciones siguiendo la tendencia de la industria en el trimestre.

Negocio de asset management

Al 31 de marzo de 2025, el negocio de asset management operado a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$1.294,5 mil millones en activos bajo administración en términos nominales, incrementándose desde los AR\$661,3 mil millones al 31 de marzo de 2024 y disminuyendo desde AR\$1.385,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 13,3% del total de ingresos por servicios, comparado con el 9,7% en 1T24, y ascendieron a AR\$7.661,0 millones en 1T25, aumentando AR\$3.246,9 millones desde 1T24 y AR\$208,0 millones respecto del 4T24.

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

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$8.459,5 millones en 1T25, incrementándose 46,8% AaA y disminuyendo 0,6% TaT. La variación TaT refleja una disminución del 8,5% en las primas emitidas brutas en términos reales y un incremento del 12,0% en los siniestros pagados, parcialmente compensado por una disminución del 15,1% en los gastos generales. La variación AaA refleja un incremento del 20,8 % en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 7,6 % en los gastos generales. Estos resultados se vieron parcialmente compensados por un aumento del 80,9% en los siniestros pagados.

Las cifras para 1T24, 2T24 y 3T24 fueron reformuladas para reflejar la implementación de la NIIF17.

De acuerdo con la implementación de la NIIF 17 en el 4T24, la Compañía: i) identificó, reconoció y midió cada grupo de contratos de seguro y cada activo de flujo de efectivo por adquisición de seguros en esta categoría como si siempre se hubiera aplicado la NIIF 17; ii) dio de baja saldos existentes que no hubieran existido según la NIIF 17; iii) reconoció cualquier diferencia neta resultante en el patrimonio, y iv) reclasificó ciertas partidas entre gastos administrativos y de personal y el resultado de actividades de seguros para cumplir con los requerimientos de NIIF 17.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron un 20,8% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron un 3,0%. La variación TaT refleja una disminución del 8,5% en las primas emitidas brutas, mientras que las pólizas no relacionadas a

créditos disminuyeron 18,7%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) se incrementaron AR\$244,6 millones, incrementándose 12,0% TaT y 80,9% AaA.

El **ratio combinado** fue 59,1% en 1T25 comparado con el 65,8% en 1T24 y el 62,0% en 4T24. La variación del trimestre se explica por una disminución de 15,1% en los gastos generales parcialmente compensado por un incremento en los siniestros pagados del 12,0% y una disminución del 8,5% en las primas emitidas brutas en términos reales. La variación AaA refleja un aumento del 20,8% en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 7,6% en los gastos generales. Estos resultados se vieron parcialmente compensados por un incremento del 80,9 % en los siniestros pagados.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						TaT	AaA
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24		
Gastos de personal	-67.962,4	-72.763,2	-78.405,8	-77.110,2	-90.181,1	-6,6%	-24,6%
Gastos de administración	-41.368,0	-53.450,2	-46.277,8	-45.604,8	-43.932,6	-22,6%	-5,8%
Honorarios a directores y síndicos	-1.003,0	-1.487,3	-1.350,8	-1.307,4	-1.325,3	-32,6%	-24,3%
Otros honorarios	-4.375,6	-6.153,6	-5.678,0	-6.168,3	-5.333,3	-28,9%	-18,0%
Propaganda y publicidad	-2.486,6	-7.866,4	-4.504,1	-4.006,3	-1.977,0	-68,4%	25,8%
Impuestos	-10.136,4	-11.616,8	-10.209,8	-11.053,5	-10.735,7	-12,7%	-5,6%
Servicios de terceros	-6.443,6	-7.979,7	-6.544,3	-6.519,2	-6.997,8	-19,3%	-7,9%
Otros	-16.922,9	-18.346,4	-17.990,7	-16.550,1	-17.563,5	-7,8%	-3,6%
Total gastos de personal y administración	-109.330,4	-126.213,4	-124.683,6	-122.715,0	-134.113,7	-13,4%	-18,5%
D&A	-14.270,3	-14.748,2	-14.418,6	-13.967,4	-13.956,0	-3,2%	2,3%
Total	-123.600,8	-140.961,6	-139.102,2	-136.682,4	-148.069,7	-12,3%	-16,5%
Total Empleados ¹	3.442	3.456	3.542	3.602	3.660	-0,4%	-6,0%
Sucursales bancarias	130	130	131	136	136	0,0%	-4,4%
Ratio de Eficiencia	59,6%	63,8%	64,1%	50,6%	33,8%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$67.962,4 millones en el 1T25, disminuyendo 24,6% AaA y 6,6% TaT. Estas reducciones reflejan el impacto de las medidas de eficiencia implementadas a lo largo de la organización. La nómina disminuyó 6,0% AaA y 0,4% TaT.

Indemnizaciones y otros gastos de personal en 1T25, 4T24, 3T24, 2T24 y 1T24 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado por AR\$4,5 mil millones, AR\$11,4 mil millones, AR\$8,5 mil millones, AR\$305,4 millones y AR\$6,3 mil millones, respectivamente.

Al cierre del 1T25, la base de empleados se situó en 3.442, disminuyendo un 6,0% AaA, o en 218 empleados, y un 0,4% TaT, o en 14 empleados. Analizando las subsidiarias de la Compañía: i) la dotación del Banco disminuyó 5,8% AaA (185 empleados) y 0,4% TaT (12 empleados); ii) la dotación de IOL invertironline disminuyó en 3 empleados AaA pero se incrementó en 4 empleados TaT, y iii) la dotación de Seguros disminuyó en 9 empleados AaA y en 10 empleados TaT.

Apertura empleados	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	TaT	AaA
Banco	3.012	3.024	3.099	3.154	3.197	-0,4%	-5,8%
Seguros	147	157	157	159	156	-6,4%	-5,8%
IOL	162	158	156	154	165	2,5%	-1,8%
SAM	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	65	66	75	84	88	-1,5%	-26,1%
Otros	44	39	43	39	42	12,8%	4,8%
Total empleados	3.442	3.456	3.542	3.602	3.660	-0,4%	-6,0%

*Otros incluye 32, 32 y 36 empleados de Mila al 31 de marzo de 2025, 31 de diciembre de 2024, y al 31 de marzo de 2024 respectivamente.

La siguiente tabla muestra los incrementos salariales del negocio bancario en años recientes como resultado del acuerdo de negociación entre los bancos argentinos y el sindicato:

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%

Los **gastos de administración** disminuyeron 5,8% AaA y 22,6% TaT alcanzando AR\$41.368,0 millones.

La variación AaA se debió principalmente a disminuciones de: i) 18,0% o AR\$957,7 millones en otros honorarios profesionales, ii) 3,6% o AR\$640,6 millones, en otros gastos relacionados principalmente con gastos de seguridad, energía y mantenimiento, entre otros parcialmente compensados por mayores costos de seguros, iii) 5,6% o AR\$599,3 millones en impuestos, y iv) 7,9% o AR\$554,2 millones en servicios de terceros. Estas reducciones fueron parcialmente compensadas por un incremento de 25,8%, o AR\$509,5 millones en publicidad y propaganda debido a las campañas publicitarias relacionadas con el nuevo posicionamiento del Banco.

La variación trimestral se debió principalmente a disminuciones de: i) 68,4%, o AR\$5.380 millones en publicidad y propaganda reflejando costos de publicidad más eficientes en el trimestre, ii) 28,9%, o AR\$1.778 millones en otros honorarios profesionales, iii) 19,3% o AR\$1.536 millones en servicios de terceros, y iv) 12,7%, o AR\$1.480 millones en impuestos.

Las depreciaciones y amortizaciones disminuyeron un 3,2% o AR\$477,8 millones TaT pero se incrementaron un 2,3% o AR\$314,3 millones AaA.

El **ratio de eficiencia** fue del 59,6% en el 1T25, en comparación con el 33,8% del 1T24 y el 63,8% del 4T24. La variación TaT se debió a una disminución del 12,3% en los gastos de personal y administración, junto con menos depreciaciones y amortizaciones, parcialmente compensada por una disminución del 6,1% en los ingresos. Excluyendo las indemnizaciones por despido y los cargos por retiro anticipado del 1T25 relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, el ratio de eficiencia hubiera sido del 57,6%.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	11.934,3	10.455,1	11.987,5	9.416,4	10.518,2	14,1%	13,5%
Otros gastos operativos	-11.361,1	-22.320,2	-22.973,8	-27.199,4	-49.177,9	-49,1%	-76,9%
Subtotal	573,1	-11.865,0	-10.986,3	-17.783,0	-38.659,7	na	na
Ingresos brutos	-22.435,0	-21.338,2	-15.550,7	-22.955,2	-29.622,8	5,1%	-24,3%
Total	-21.861,8	-33.203,3	-26.537,0	-40.738,2	-68.282,5	-34,2%	-68,0%

En el 1T25, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una ganancia de AR\$573,1 millones, frente a pérdidas de AR\$38.660 millones en el 1T24 y AR\$11.865 millones en el 4T24. Las otras pérdidas operativas registradas en 1T24 incluyeron mayores provisiones para ejecutar diversas iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio y una mayor previsión para contingencias relacionada con el impuesto a los ingresos brutos [ver ítem "Impuesto a los Ingresos Brutos"]. Otras pérdidas operativas registradas en el 4T24 incluyeron mayores pérdidas por la valuación a valor de mercado de los activos inmobiliarios a fin de año.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$22.435 millones en el 1T25 disminuyendo 24,3% AaA pero aumentando 5,1% TaT debido principalmente a mayores ingresos por intereses imponible en el trimestre.

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025, el Banco recibió de la AGIP una liquidación fiscal correspondiente al período junio a agosto de 2023, por lo que el Banco ha registrado una provisión para contingencias por AR\$31,8 mil millones.

Respecto de la cuestión en curso en la Provincia de Mendoza, tras la publicación de la Resolución General (ATM Mendoza) N° 70/2024 y su artículo 17, el Banco solicitó la aceptación de los montos determinados, la reducción de la multa al mínimo legal y procedió al pago de AR\$5,6 millones. Este acuerdo fue aceptado formalmente por la ATM mediante Resoluciones Administrativas N° 198 y 533 de 2024.

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

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

El resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda para el 1T25 alcanzó una pérdida de AR\$41.871,5 millones, mejorando desde pérdidas de AR\$165.130,8 millones en el 1T24 pero incrementándose desde AR\$37.893,9 millones en el 4T24.

La mejora AaA refleja una disminución en el ritmo de inflación, que se ralentizó al 8,5% en 1T25 desde 51,6% en el 1T24, parcialmente compensado por mayores activos monetarios netos, que aumentaron a AR\$503,9 mil millones.

La variación TaT refleja mayores activos monetarios netos junto con una inflación ligeramente mayor de 8,5% en el 1T25 en comparación con 8,0% en el 4T24.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-41.871,5	-37.893,9	-53.344,1	-77.524,6	-165.130,8	10,5%	-74,6%
Total	-41.871,5	-37.893,9	-53.344,1	-77.524,6	-165.130,8	10,5%	-74,6%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T25, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una pérdida de AR\$1.754,9 millones en comparación con una pérdida de AR\$9.328,2 millones en el 1T24 y AR\$1.706,7 millones en el 4T24. Otros resultados integrales en el trimestre reflejan principalmente la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos a valor razonable con cambios en ORI.

Al 31 de marzo de 2025, la reserva de ORI relacionada con instrumentos financieros fue de AR\$3.077,1 millones, en comparación con una reserva de AR\$893,2 millones al 31 de diciembre de 2024 (medida en moneda del 31 de diciembre de 2024).

El **resultado integral atribuible** totalizó en 1T25 AR\$7.937,8 millones en comparación con AR\$72.459,7 millones en 1T24 y AR\$30.599,2 millones en 4T24.

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 modificación 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 1T25, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$1.631,6 millones en comparación con cargos de AR\$40.356,3 millones en el 1T24 y una ganancia de AR\$6.043,8 millones en el 4T24. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

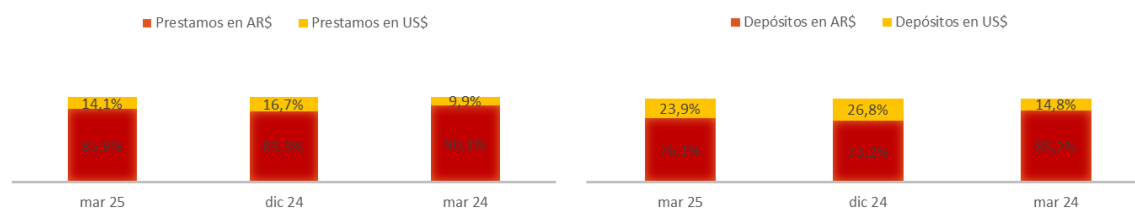
En el trimestre anterior el Banco reconoció quebrantos impositivos originados en la fusión con IUDU en 2022 que fueron aplicados a su declaración de impuestos del año 2024, reduciendo el impuesto a las ganancias a pagar del Banco. Estos créditos fiscales no fueron reconocidos como activos anteriormente, considerando que su uso era incierto pero los ingresos generados en 2024 permitieron al Banco utilizarlos antes de su vencimiento.

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 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	857.759,1	708.930,1	906.042,4	326.855,9	360.676,0	21,0%	137,8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	185.033,3	285.897,4	284.211,3	244.962,7	129.493,1	-35,3%	42,9%
Instrumentos derivados	3.794,0	5.024,4	2.060,6	5.559,6	7.764,8	-24,5%	-51,1%
Operaciones de pase	3.052,2	-	23.828,0	284.908,1	1.300.171,7	na	-99,8%
Otros activos financieros	47.554,1	32.535,9	55.119,1	89.196,6	62.681,5	46,2%	-24,1%
Préstamos y otras financiaciones	2.399.782,7	2.356.127,4	1.845.573,0	1.608.544,6	1.174.901,9	1,9%	104,3%
Otros títulos de deuda	1.323.503,1	916.102,9	901.137,9	1.303.868,0	445.612,6	44,5%	197,0%
Activos financieros entregados en garantía	118.389,6	196.861,6	223.774,1	88.101,9	90.760,9	-39,9%	30,4%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	1.357,9	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.771,5	771,6	1.621,7	1.472,5	1.280,7	388,8%	194,5%
Propiedad, planta y equipo	108.231,2	110.671,7	117.777,3	118.789,1	119.180,7	-2,2%	-9,2%
Propiedades de inversión	85.300,6	85.371,8	101.206,5	102.982,1	107.930,9	-0,1%	-21,0%
Activos intangibles	177.175,2	180.237,8	167.704,6	160.350,2	157.109,6	-1,7%	12,8%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	6.557,3	1.862,8	1.959,1	1.120,9	1.748,8	252,0%	275,0%
Otros activos no financieros	45.435,5	38.587,9	44.164,5	45.056,0	43.589,4	17,7%	4,2%
TOTAL ACTIVO	5.365.339,4	4.918.983,3	4.676.180,0	4.383.126,2	4.002.902,8	9,1%	34,0%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	3.709.663,6	3.445.398,8	3.227.127,0	2.757.020,0	2.767.508,6	0,0%	0,0%
Sector público no financiero	132.877,6	157.105,8	154.572,0	154.701,4	141.627,9	-15,4%	-6,2%
Sector financiero	232,6	201,2	132,6	429,1	259,2	15,6%	-10,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.576.553,3	3.288.091,8	3.072.422,5	2.601.889,5	2.625.621,6	8,8%	36,2%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.737,1	-	428,1	303,1	3.969,7	na	-31,1%
Instrumentos derivados	26,6	1.882,6	64,8	36,8	-	-98,6%	na
Operaciones de pase	31.328,4	36.872,9	135.394,8	-	-	na	na
Otros pasivos financieros	177.496,3	180.425,8	161.090,6	531.326,5	123.685,4	-1,6%	43,5%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	71.719,3	42.665,3	31.222,6	17.190,0	16.158,1	68,1%	343,9%
Obligaciones negociables emitidas	222.635,7	55.541,6	26.223,8	-	-	na	na
Provisiones	41.725,6	44.082,2	58.662,4	60.596,4	60.927,0	-5,3%	-31,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.948,0	3.439,1	18.964,4	22.489,9	7.249,9	-43,4%	-73,1%
Otros pasivos no financieros	196.437,7	208.717,5	149.606,2	140.366,8	139.810,2	-5,9%	40,5%
TOTAL PASIVO	4.464.265,0	4.024.704,7	3.810.915,4	3.529.329,7	3.128.661,8	10,9%	42,7%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	899.279,4	893.096,5	864.204,1	853.072,6	873.526,5	0,7%	2,9%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora	1.795,0	1.182,1	1.060,6	724,0	714,5	51,9%	151,2%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5.365.339,4	4.918.983,3	4.676.180,0	4.383.126,2	4.002.902,8	9,1%	34,0%

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



Los **activos totales** se incrementaron 9,1% TaT y 34,0% AaA, alcanzando AR\$5.365,3 mil millones al 31 de marzo de 2025. Los activos totales promedio aumentaron un 5,9% TaT y un 27,1% AaA.

El crecimiento TaT fue impulsado principalmente por un incremento del 30,2% o AR\$321.049 millones en el saldo de títulos públicos, reflejando principalmente la gestión de activos y pasivos al final del trimestre. Los préstamos netos se incrementaron un 1,9% o AR\$44.263 millones durante el mismo período. En cuanto a los volúmenes promedio, los títulos públicos aumentaron más moderadamente 13,7% o AR\$154.263 millones TaT, mientras que los préstamos promedio se incrementaron 14,0% o AR\$291.608 millones, reflejo de una expansión más sostenida de la actividad crediticia durante el trimestre.

Desde el 1T24, la Compañía ha continuado diversificando su cartera de activos, aumentando significativamente su exposición a préstamos del sector privado y reduciendo su cartera de inversión. Si bien la participación en préstamos disminuyó ligeramente al final del trimestre debido a un aumento temporal en los títulos públicos, la tendencia general refleja un cambio estratégico hacia una mayor exposición a préstamos. Se espera que esta diversificación gradual continúe hasta 2025.

Los préstamos totales sobre activos totales al 31 de marzo de 2025 se incrementaron al 44,6%, 1.530 pbs más que el 29,3% del 1T24 y disminuyeron 310 pbs desde 47,7% en 4T24.

La variación AaA refleja el aumento en el crecimiento de los préstamos y la mayor liquidez en AR\$ y US\$ impulsado por el aumento de los depósitos en US\$ por la regularización de activos. Estos factores positivos fueron parcialmente compensados por la disminución de los títulos públicos y los instrumentos emitidos por el BCRA.

El ratio de apalancamiento (medido como activos sobre patrimonio neto) se incrementó 140 puntos básicos AaA a 6,0x desde 4,6x al 31 de marzo de 2024, y aumentó 50 puntos básicos TaT desde 5,5x al 31 de diciembre de 2024. El apalancamiento actual continúa significativamente por debajo del nivel de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta la amplia capacidad para el crecimiento futuro.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	TaT	AaA
Disponibilidades	857.759	708.930	906.042	326.856	360.676	21,0%	137,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.168	1.121	1.864	1.983	5.616	4,2%	-79,2%
Operaciones de pases	3.052	0	23.828	284.908	1.300.172	na	na
Títulos públicos	1.383.887	1.062.839	1.093.388	1.472.408	512.093	30,2%	170,2%
Préstamos & Arrendamientos financieros	2.391.700	2.347.437	1.839.086	1.601.681	1.172.237	1,9%	104,0%
Propiedad, planta y equipos	108.231	110.672	117.777	118.789	119.181	-2,2%	-9,2%
Otros e intangibles ¹	619.542	687.985	694.195	576.501	532.928	-9,9%	16,3%
Total	5.365.339	4.918.983	4.676.180	4.383.126	4.002.903	9,1%	34,0%

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 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Instrumentos emitidos por el BCRA		1.167,7	1.121,0	1.864,3	1.982,6	5.616,0
AR\$ LELIQ		-	-	478,3	503,6	2.099,0
BOPREAL		1.167,7	1.121,0	1.386,0	1.479,0	3.517,0
Títulos públicos		1.383.887,3	1.062.838,5	1.093.387,7	1.472.407,9	512.093,4
AR\$		1.252.480,5	1.006.037,9	1.066.445,3	1.451.447,6	461.579,3
US\$ linked/US\$		131.406,8	56.800,7	26.942,4	20.960,2	50.514,1
Títulos privados		127.252,9	138.812,4	91.719,0	75.912,6	58.677,1
AR\$		92.837,3	97.899,0	63.532,4	48.574,9	41.113,6
US\$ linked/US\$		34.415,6	40.913,5	28.186,6	27.337,7	17.563,4
Títulos públicos en garantía		16.761,4	115.902,2	66.038,7	39.139,8	38.893,7
AR\$		16.761,4	115.588,9	65.766,8	38.814,0	38.893,7
US\$ linked/US\$		-	313,3	271,9	325,7	-
Oeraciones de pase		3.052,2	-	23.828,0	284.908,1	1.300.171,7
Total		1.532.121,5	1.318.674,2	1.276.837,5	1.874.351,0	1.915.452,0
AR\$		1.365.131,4	1.219.525,8	1.220.050,7	1.824.248,3	1.843.857,5
US\$ linked/US\$		166.990,1	99.148,4	56.786,9	50.102,7	71.594,5

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

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Duales	275.876,4	1.051,2	23.621,9	18.568,1	31.623,3
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	-	-	-	48.073,2	64.713,5
Lecer	4,2	-	-	-	1.497,3
Boncer	641.971,1	686.981,6	639.250,1	397.173,7	483.460,7
Bonos del tesoro (tasa fija)	136.921,9	81.763,9	308,3	154.634,4	25.506,4
Bonos del tesoro (Badlar)	3.594,5	3.927,5	5.667,1	6.332,3	7.885,7
Títulos públicos dólar linked en garantía	334.341,3	395.238,7	487.144,0	931.155,3	-
Bopreal	1.167,7	1.121,0	1.386,0	1.479,0	3.517,0
Otros	7.939,4	9.778,3	3.435,4	3.683,8	1.013,7
Total	1.401.816,4	1.179.862,2	1.160.812,8	1.561.099,9	619.217,5

1. Boncer incluye \$1,3 mil millones de Boncer en Garantía al 31 de marzo de 2025.
2. Lecap incluye AR\$15,5 mil millones de Lecap en Garantía al 31 de marzo de 2025.

Cartera de préstamos

La **cartera total de préstamos y arrendamientos, excluyendo otros financiamientos**, creció un 104,0% AaA y un 1,9% TaT. El crecimiento AaA superó el incremento del 94,9% de la industria, mientras que el crecimiento TaT se mantuvo por debajo de la expansión del 10% de la industria, ya que Supervielle había anticipado parte de este crecimiento en el trimestre anterior.

La **cartera de préstamos bruta (préstamos y arrendamientos financieros, excluyendo otras financiaciones)** se expandió un 218,4% AaA y un 11,5% TaT en términos nominales, alcanzando AR\$2.466.562,5 millones al 31 de marzo de 2025. En términos reales, los préstamos brutos aumentaron un 104,2% AaA y un 2,7% TaT. La variación AaA refleja la decisión estratégica de la Compañía de acelerar la originación de préstamos tanto en el segmento comercial como en el minorista, anticipando una mayor demanda de crédito impulsada por la disminución de la inflación y las menores tasas de interés del mercado desde marzo de 2024. El incremento TaT se vio particularmente impulsado por la fuerte demanda de préstamos minoristas, en particular en préstamos personales, préstamos prendarios y tarjetas de crédito.

La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$2.119,2 mil millones, con un aumento del 203,7% AaA y del 15,1% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ se incrementaron un 94,8% AaA y un 6,0% TaT, mientras que los préstamos de la industria en AR\$ aumentaron un 107,0% AaA y un 8,8% TaT.

Al 31 de marzo de 2025, los préstamos denominados en US\$ alcanzaron los US\$323,4 millones, con un aumento del 260,7% AaA, lo que refleja una mayor demanda de préstamos corporativos en US\$, excediendo la tendencia de la industria, pero con una disminución del 9,8% TaT.

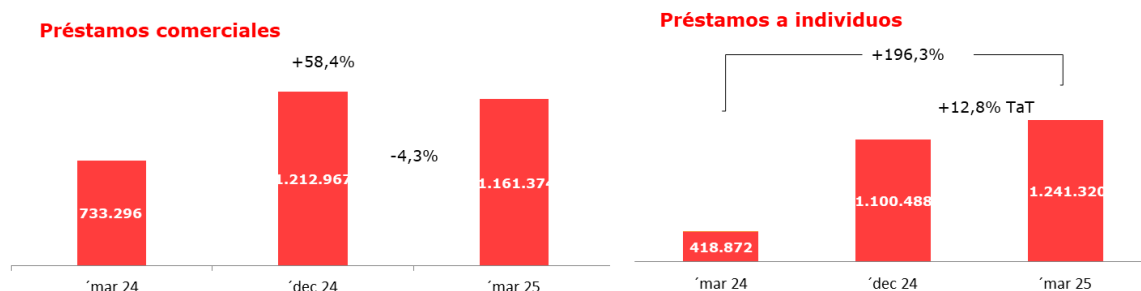
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$135.860,6 millones al 31 de marzo de 2025, disminuyendo un 23,4% AaA y un 28,8% TaT reflejando la estrategia del Banco de originar crédito en el balance.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$2.602,4 mil millones incrementándose 87,9% AaA y 0,4% TaT.

La siguiente tabla muestra la evolución de la cartera de préstamos en términos reales durante los últimos cinco trimestres abierta por producto. La inflación fue del 8,5% TaT mientras que AaA la inflación alcanzó 55,9%.

Cartera de préstamos & Leasing	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	4.841,2	3.508,8	3.527,3	4.131,8	1.778,0	38,0%	172,3%
Sector financiero	9.042,7	22.155,3	13.608,2	15.477,9	11.704,1	-59,2%	-22,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	2.378.862,4	2.307.829,1	1.808.660,5	1.586.226,0	1.160.724,8	3,1%	104,9%
Adelantos	119.317,2	86.892,6	243.911,0	233.004,5	191.232,1	37,3%	-37,6%
Documentos	634.626,1	681.385,8	513.124,8	566.778,2	402.468,9	-6,9%	57,7%
Hipotecarios	293.071,8	288.817,5	212.801,3	149.457,4	136.568,0	1,5%	114,6%
Prendarios	232.853,2	206.169,7	155.608,0	76.800,2	39.549,6	12,9%	488,8%
Personales	396.256,1	310.192,9	205.283,9	145.152,1	98.773,9	27,7%	301,2%
Tarjetas de crédito	316.123,2	302.143,7	232.758,5	186.834,4	149.268,1	4,6%	111,8%
Comercio exterior y préstamos en US\$	326.882,0	387.012,5	199.419,2	182.262,3	110.830,0	-15,5%	194,9%
Otros	59.732,8	45.214,3	45.753,7	45.936,8	32.034,3	32,1%	86,5%
Provisiones	-74.191,0	-52.567,8	-43.233,7	-39.517,1	-34.863,7	41,1%	112,8%
Total Préstamos	2.318.555,3	2.280.925,3	1.782.562,3	1.566.318,6	1.139.343,2	1,6%	103,5%
Créditos por arrendamientos financieros	71.729,9	64.955,8	55.155,7	33.842,2	31.076,9	10,4%	130,8%
Ajustes e intereses devengados	2.086,2	2.217,2	1.977,5	1.846,2	2.548,5	-5,9%	-18,1%
Provisiones	-671,9	-661,3	-610,0	-325,5	-731,4	1,6%	-8,1%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	2.391.699,6	2.347.437,0	1.839.085,6	1.601.681,4	1.172.237,1	1,9%	104,0%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	2.466.562,5	2.400.666,1	1.882.929,3	1.641.524,1	1.207.832,3	2,7%	104,2%
Garantías otorgadas fuera de balance	135.860,6	190.878,9	167.278,4	140.211,4	177.380,8	-28,8%	-23,4%
Total Financiaciones	2.602.423,1	2.591.545,0	2.050.207,6	1.781.735,5	1.385.213,1	0,4%	87,9%

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



La cartera de préstamos minoristas se incrementó un 12,8% en el trimestre, impulsada por una mayor demanda de préstamos personales, préstamos prendarios y tarjetas de crédito. Este crecimiento sigue la desaceleración de la inflación y la disminución de las tasas de interés nominales. Como resultado, los préstamos minoristas alcanzaron el 52% de la cartera de préstamos totales, por encima del 48% del trimestre anterior. La cartera de préstamos corporativos (que incluye pequeñas empresas, pymes, medianas y grandes empresas) disminuyó 4,3% trimestralmente reflejando una disminución en préstamos de comercio exterior y documentos, parcialmente compensado por mayores adelantos en cuenta corriente y arrendamientos financieros, alcanzando el 48% de la cartera de préstamos totales.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía tiene una cartera diversificada y atomizada. Los 10, 50 y 100 principales deudores en el trimestre representaron el 8%, 18% y 25% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
%Top10	8%	10%	14%	17%	11%
%Top20	18%	23%	28%	34%	31%
%Top100	25%	30%	36%	44%	42%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Sector económico	1T25 Share	4T24 Share	1T24 Share
Familia e individuos	47,9%	42,3%	30,6%
Agro	7,7%	9,4%	9,8%
Alimento & Bebidas	5,7%	6,1%	7,1%
Electricidad, Gas y Otros	3,6%	4,3%	7,4%
Transporte	3,0%	2,6%	1,8%
IT & Comunicaciones	2,8%	2,6%	2,9%
Maquinaria & Equipos	2,4%	2,0%	2,3%
Industria vitivinícola	2,3%	2,9%	3,8%
Petróleo, Gas y Minería	2,3%	4,4%	2,7%
Construcción & Obra Pública	2,2%	2,1%	3,6%
Química y Plásticos	2,0%	2,2%	2,1%
Textil	1,9%	1,9%	2,4%
Servicios financieros	1,8%	2,8%	3,1%
Vehículos	1,6%	1,5%	2,8%
Siderurgia	1,4%	1,2%	1,4%
Electrodomésticos	1,3%	1,2%	2,9%
Farmacéutica	1,3%	1,3%	2,1%
Otros	9,1%	9,2%	11,2%

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	33%	21%	42%	27%
Cartera sin garantía	67%	79%	58%	73%

Al 31 de diciembre de 2024, el 27% de la cartera de préstamos comerciales estaba garantizada, mientras que el 75% 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 al 31 de marzo de 2025 representaban el 53% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.
- La cartera de préstamos minoristas garantizados a clientes del mercado abierto representó el 57% al 31 de marzo de 2025.
- Los préstamos personales otorgados a clientes que reciben sus ingresos en el Banco y jubilados alcanzaron el 88% del total de préstamos personales al 31 de marzo de 2025.
- El volumen de tarjetas de crédito otorgadas a clientes que reciben sus ingresos en el Banco y jubilados alcanzó el 57% del volumen total de tarjetas de crédito.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto atribuible se incrementó 34,0% AaA y 9,1% TaT en términos reales. El crecimiento TaT refleja los siguientes incrementos: i) 300,8%, o AR\$167.094 millones en obligaciones negociables, tras la emisión de las Clases J y K por un total de US\$78 millones, y las Clases L y M en pesos por un total de AR\$81 millones, ii) 7,7% o AR\$264.265 millones en depósitos, impulsado principalmente por un aumento del 12,0% en los depósitos en AR\$ mientras que los depósitos en US\$ se mantuvieron sin cambios y iii) 68,1% o AR\$29.054 millones en líneas de comercio exterior.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 189,1% AaA y 9,4% TaT. La performance TaT fue impulsada principalmente por la mencionada emisión de Obligaciones Negociables en US\$ y el incremento de las líneas de comercio exterior.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	132.877,6	157.105,8	154.572,0	154.701,4	141.627,9	-15,4%	-6,2%
Sector financiero	232,6	201,2	132,6	429,1	259,2		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	365.959,5	419.140,7	334.827,9	300.550,3	220.293,2	-12,7%	66,1%
Cajas de ahorro	661.028,3	774.911,3	763.369,1	520.532,3	415.733,4	-14,7%	59,0%
Plazos fijos	447.071,5	442.123,3	337.365,0	214.561,8	288.129,0	1,1%	55,2%
Mayorista/Institucional	2.102.494,0	1.651.916,4	1.636.860,5	1.566.245,2	1.701.466,0	27,3%	23,6%
Cuentas corrientes especiales	1.445.387,3	1.057.249,5	1.203.721,9	1.063.683,6	973.969,8	36,7%	48,4%
Plazo fijos	455.457,9	349.554,1	277.905,2	245.735,9	302.620,3	30,3%	50,5%
Otros	201.648,8	245.112,9	155.233,4	256.825,6	424.875,9	-17,7%	-52,5%
Total depósitos	3.709.663,6	3.445.398,8	3.227.127,0	2.757.020,0	2.767.508,6	7,7%	34,0%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.737,1	0,0	428,1	303,1	3.969,7	na	-31,1%
Operaciones de pase	31.328,4	36.872,9	135.394,8	0,0	0,0	-15,0%	na
Otros pasivos financieros	177.522,9	182.308,4	161.155,4	531.363,3	123.685,4	-2,6%	43,5%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	71.719,3	42.665,3	31.222,6	17.190,0	16.158,1	68,1%	343,9%
Obligaciones negociables emitidas	222.635,7	55.541,6	26.223,8	0,0	0,0	300,8%	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	8.546,7	5.678,9	2.130,8	0,0	9.352,8	50,5%	-8,6%
Provisiones	41.725,6	44.082,2	58.662,4	60.596,4	60.927,0	-5,3%	-31,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.948,0	3.439,1	18.964,4	22.489,9	7.249,9	-43,4%	-73,1%
Otros pasivos no financieros	196.437,7	208.717,5	149.606,2	140.366,8	139.810,2	-5,9%	40,5%
Total otras fuentes de financiamiento	754.601,4	579.305,9	583.788,4	772.309,6	361.153,2	30,3%	108,9%
Patrimonio neto	899.279,4	893.096,5	864.204,1	853.072,6	873.526,5	0,7%	2,9%
Total fondeo	5.363.544,4	4.917.801,2	4.675.119,4	4.382.402,2	4.002.188,3	9,1%	34,0%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$3.709,7 mil millones, incrementándose un 109,0% AaA y 16,9% TaT en términos nominales.

Los **depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$3.576,6 mil millones aumentando 112,4% AaA y 18,1% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 95,4% AaA y 5,6% TaT.

Los depósitos promedio ascendieron a AR\$3.245,4 millones, incrementándose 19,8% AaA y 9,0% TaT en términos reales.

En términos reales, los depósitos totales se incrementaron un 34,0% AaA y un 7,7% TaT, mientras que los depósitos totales del sector privado se incrementaron un 36,2% AaA y 8,8% TaT en términos reales por encima de la tendencia de la industria.

La variación AaA refleja los siguientes incrementos: i) 23,6%, o AR\$401.028 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejando la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre, ii) 59,0%, o

AR\$245.295 millones en cajas de ahorro, impulsado principalmente por mayores depósitos en US\$ luego de la regularización de activos en el 3T24 y 4T24, junto con mayores cajas de ahorro denominadas en AR\$, respaldadas por una menor inflación y tasas de interés nominales que alentaron a los clientes a mantener saldos más altos en sus cuentas; iii) 66,1%, o AR\$145.666 millones en cuentas corrientes, impulsado por mayores volúmenes transaccionales de los clientes comerciales del Banco; y iv) 55,2%, o AR\$158.942 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. Adicionalmente, la comparación AaA se ve afectada por una menor base de depósitos en el 1T24, cuando las tasas de interés eran mayormente negativas en términos reales.

El incremento TaT de los depósitos se debió principalmente a los siguientes incrementos: i) 27,3%, o AR\$450.578 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejo de la gestión de activos y pasivos al cierre del trimestre; y ii) 1,1%, o AR\$4.948 millones en los depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una disminución estacional del 14,7%, o AR\$113.883 millones en las cajas de ahorro y una disminución del 12,7%, o AR\$53.181 millones en las cuentas corrientes. La disminución de los saldos al cierre del período de estos productos se debió en gran medida a la estacionalidad de fin de año registrada en el trimestre anterior. Sin embargo, los volúmenes promedio registraron un aumento TaT del 9,4% en las cajas de ahorro, mientras que las cuentas corrientes se mantuvieron sin cambios, lo que refleja un desempeño subyacente más favorable que las cifras al cierre del período.

Los depósitos en AR\$ totalizaron AR\$2.823,3 mil millones, incrementándose 86,6% AaA y 21,6% TaT en términos nominales, comparado con el crecimiento de la industria de 88,4% AaA y 9,2% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ se incrementaron 19,7% AaA y 12,0% TaT.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

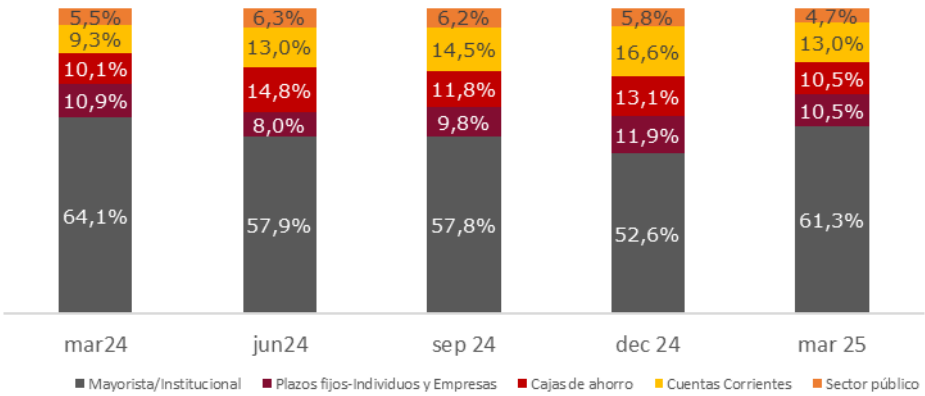
Depósitos en AR\$	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	132.499,7	147.161,1	144.469,8	144.240,0	129.899,3	-10,0%	2,0%
Sector financiero	232,5	200,8	132,6	429,1	259,0	15,8%	-10,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.690.552,8	2.373.907,6	2.170.336,4	2.161.950,1	2.228.855,2	13,3%	20,7%
Cuentas corrientes	365.959,5	419.140,7	334.827,9	300.550,3	220.293,2	-12,7%	66,1%
Cajas de ahorro	295.186,9	329.583,8	272.853,1	341.998,7	238.589,1	-10,4%	23,7%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	297.661,2	300.008,8	225.731,9	184.515,9	257.975,9	-0,8%	15,4%
Mayorista/Institucional	1.731.745,2	1.325.174,2	1.336.923,5	1.334.885,2	1.511.997,1	30,7%	14,5%
Cuentas corrientes especiales	1.081.243,2	737.442,5	910.749,3	838.731,6	791.802,3	46,6%	36,6%
Plazo fijos	455.457,9	349.554,1	277.905,2	245.735,9	302.620,3	30,3%	50,5%
Otros	195.044,1	238.177,6	148.269,0	250.417,6	417.574,5	-18,1%	-53,3%
Total depósitos en AR\$	2.823.285,0	2.521.269,5	2.314.938,7	2.306.619,1	2.359.013,6	12,0%	19,7%

El incremento AaA de los depósitos en AR\$ se explicó principalmente por crecimiento en: i) 14,5%, o AR\$219.748 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejo de la gestión de activos y pasivos de fin de trimestre, ii) 23,7%, o AR\$56.598 millones en cajas de ahorro, impulsado principalmente por mayores depósitos denominados en pesos, apoyados por una menor inflación y tasas de interés, que incentivaron a los clientes a mantener mayores saldos en sus cuentas; iii) 66,1%, o AR\$145.666 millones en cuentas corrientes, impulsado por mayores volúmenes transaccionales de los clientes comerciales del Banco; y iv) 15,4%, o AR\$39.685 millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas. La comparación AaA también se benefició de una menor base de depósitos en el 1T24.

El incremento TaT de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a un crecimiento del 30,7%, o AR\$406.571 millones en el fondeo institucional mayorista, lo que refleja la gestión de activos y pasivos al final del trimestre. Estos aumentos fueron parcialmente compensados por disminuciones del 12,7%, o AR\$53.181 millones en las cuentas corrientes y 10,4%, o AR\$34.397 millones en las cajas de ahorro. La disminución en los saldos al final del período de las cajas de ahorro se debe principalmente a la estacionalidad de fin de año registrada en el trimestre anterior. Sin embargo, los saldos promedio registraron incrementos del 6,4% TaT en las cajas de ahorro y 2,1% en cuentas corrientes, lo que refleja un desempeño subyacente más favorable que las cifras al final del período.

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de marzo de 2025, detallando el share de cada producto y segmento relativo a los depósitos totales.

Apertura depósitos en AR\$



- Al 31 de marzo de 2025, los depósitos de bajo o sin costo del sector privado representaron el 23% de la base total de fondeo en AR\$ de la Compañía, que consisten en 10,5% en cajas de ahorro y 13,0% en cuentas corrientes. Esto se compara con el 30% de los depósitos totales al 31 de diciembre de 2024 (con 13,1% en cajas de ahorro y 16,6% en cuentas corrientes), y el 19,0% al 31 de marzo de 2024.

Los **depósitos en moneda extranjera** (medidos en US\$) ascendieron a US\$825,4 millones, incrementándose un 170,1% AaA y un 0,1% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 73,6% AaA y disminuyeron un 6,7% TaT. La variación AaA refleja mayores depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos lanzada el 18 de agosto de 2024, además del crecimiento de los depósitos en US\$ que superaron el de la industria reflejando las iniciativas de la Compañía de incrementar los depósitos en US\$. Al 31 de marzo de 2025, los depósitos en moneda extranjera representaron el 24% del total de depósitos, en comparación con el 15% al 31 de marzo de 2024 y el 27% al 31 de diciembre de 2024.

US\$ Deposits (En millones de US\$)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	825,4	824,4	801,1	375,6	305,5	0,1%	170,1%

Al 31 de marzo de 2025, los depósitos totales representaron el 69,2% del total de fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 69,0% al 31 de marzo de 2024 y el 70,1% al 31 de diciembre de 2024.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2025, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto ascendieron a AR\$1.653,9 mil millones aumentando 34,0% AaA y 12,3% TaT.

La variación AaA se explica por los aumentos de: i) 108,9% o AR\$393.448 millones en otras fuentes de fondeo, y ii) 2,9% o AR\$25.753 millones en el patrimonio neto.

La variación TaT refleja un incremento de 30,3% o AR\$175.296 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible se incrementó 0,7% o AR\$6.183 millones.

El 14 de enero de 2025 el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase J, denominadas en US\$ por un total de US\$50 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,18%. Las Obligaciones Negociables Clase J vencen el 14 de julio de 2025.

El 7 de febrero de 2025 el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase K, denominadas en US\$ por un total de US\$28,4 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,15%. Las Obligaciones Negociables Clase K vencen el 7 de agosto de 2025. En la misma fecha, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase L, denominadas en AR\$, por AR\$50.900 millones, con vencimiento a 12 meses y una tasa de interés variable de TAMAR + 2,75 %. Las Obligaciones Negociables Clase L vencen el 7 de febrero de 2026.

El 7 de marzo de 2025 el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase M denominadas en AR\$, por AR\$30.600 millones, con vencimiento a 12 meses y una tasa de interés variable de TAMAR + 2,75%. Las Obligaciones Negociables Clase M vencen el 7 de marzo de 2026.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de marzo de 2025, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$981.133,7 millones, lo que representó el 109,1% del patrimonio neto atribuible, en comparación con AR\$954.261,0 millones, o un 106,8%, al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, la Compañía tenía activos no monetarios por un total de AR\$390.600 millones al 31 de marzo de 2025, lo que representa el 43,4% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	350.770,7	331.994,3	245.043,2	167.953,5	146.653,7
Hipotecarios	293.071,8	288.817,4	212.801,2	149.457,3	136.567,9
Prendarios	53.246,3	38.561,8	24.060,6	14.256,2	5.599,9
Personales	0,0	0,0	0,0	3,2	7,8
Otros	3.079,5	3.395,6	7.337,1	3.679,2	3.995,6
Intereses	1.373,0	1.219,4	844,2	557,5	482,6
Títulos	641.975,3	686.981,6	639.250,1	397.173,7	484.958,0
BONCER/LECER	641.975,3	686.981,6	639.250,1	397.173,7	484.958,0
Total Activo	992.745,9	1.018.975,9	884.293,3	565.127,2	631.611,7
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	5.411,1	58.974,1	181.497,6	12.037,8	8.914,9
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	6.187,7	5.552,1	5.211,4	5.010,2	4.404,0
Intereses	13,4	188,7	237,1	41,1	16,0
Total Pasivo	11.612,2	64.714,9	186.946,1	17.089,0	13.334,9
Exposición total a CER/UVA, neta	981.133,7	954.261,0	697.347,2	548.038,2	618.276,9

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$276 mil millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US\$.

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Activo					
Disponibilidades	662.870	433.602	689.408	215.569	224.644
Títulos públicos y privados	165.722	119.281	66.087	68.772	58.555
Préstamos	400.865	353.888	198.750	158.891	83.803
Otros créditos por Intermediación Financiera	7.995	5.406	7.055	6.267	6.596
Créditos por arrendamiento financiero	489	1.102	1.705	2.157	2.510
Otros activos	22.384	0	0	0	0
Otros activos no financieros	16	6.377	5.902	4.904	14.543
Total activo	1.260.342	919.656	968.908	456.561	390.651
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	1.033.905	824.305	865.372	375.601	306.877
Otras obligaciones por intermediación financiera	205.998	81.047	60.007	35.589	32.536
Otros pasivos	3.070	2.013	4.418	3.868	4.088
Obligaciones negociables subordinadas	0	0	0	0	0
Total pasivo	1.242.973	907.365	929.797	415.057	343.500
Posición neta	17.369	12.291	39.110	41.503	47.151
Posición derivados neta	-31.096	6.340	-5.952	-18.778	-27.311
Posición total neta	-13.727	18.630	33.158	22.726	19.841

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 66,5% al 31 de marzo de 2025, en comparación con el 43,6% al 31 de marzo de 2024 y el 69,7% al 31 de diciembre de 2024. La variación TaT refleja un incremento del 7,7% en los depósitos, mientras que los préstamos crecieron a un ritmo más lento del 2,7%. El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 75,1% al 31 de marzo de 2025, comparado con el 46,1% al 31 de marzo de 2024 y el 79,3% al 31 de diciembre de 2024.

El ratio de préstamos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 39,2% al 31 de marzo de 2025, comparado con el 29,3% al 31 de marzo de 2024 y el 43,5% al 31 de diciembre de 2024, lo que refleja la disminución de los préstamos de comercio exterior en el 1T25.

Al 31 de marzo de 2025, el **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** fue 115,3%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de marzo de 2025 fue 126,6%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Efectivo y depósitos en bancos	289.086	222.527	178.886	68.204	60.083
Títulos Públicos	1.217.254	1.139.679	1.126.642	1.507.978	509.289
Operaciones de pase	168.544	-	23.733	283.847	1.298.710
Call	-	16.541,7	7.932,4	2.015,7	9.668,0
Activos líquidos en AR\$	1.674.884	1.378.748	1.337.194	1.862.045	1.877.749
Depósitos en AR\$	2.823.285	2.521.269	2.314.939	2.306.619	2.359.014
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	59,3%	54,7%	57,8%	80,7%	79,6%

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 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Efectivo y depósitos en bancos	529,6	433,9	638,6	215,7	224,8
Activos líquidos en US\$	536,5	478,0	640,3	220,3	248,4
Depósitos en US\$	825,4	824,4	801,1	375,6	305,5
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	65,0%	58,0%	79,9%	58,7%	81,3%

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Disponibilidades	272.628,6	252.328,5	189.414,6	161.442,1	32.719,4
Títulos Públicos	277.455,2	218.565,1	220.362,4	179.579,1	173.894,2
Leliq	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deducción especial ¹	160.129,8	135.311,5	125.596,5	73.687,4	82.887,5
Requerimiento de efectivo mínimo total	710.213,6	606.205,1	535.373,5	414.708,5	289.501,1

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Disponibilidades	441,2	291,9	338,7	125,5	103,4
Requerimiento de efectivo mínimo total	441,2	291,9	338,7	125,5	103,4

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

Capital

Al 31 de marzo de 2025, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 16,8%, disminuyendo desde 21,8% al 31 de marzo de 2024 y 18,2% al 31 de diciembre de 2024.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	% Variación	
Patrimonio neto	899.279,4	893.096,5	864.204,1	853.072,6	873.526,5	0,7%	2,9%
Patrimonio neto promedio	900.644,8	883.614,2	863.139,1	860.234,2	856.226,3	1,9%	5,2%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	16,8%	18,2%	18,5%	19,5%	21,8%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	18,0%	18,7%	20,0%	22,1%	21,7%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	13,9%	15,0%	15,4%	16,4%	18,6%		

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 2023 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales a la fecha del pago):

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

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

todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros). De acuerdo con esta regulación, el ratio Tier 1 hubiera sido del 25,2% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado en 1T24.

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

Los principales cambios de estas comunicaciones son:

- Los requisitos de riesgo crediticio y operacional ahora difieren para las entidades del Grupo 1 y 2. Según la Comunicación A 8067, las entidades del Grupo 1 se definen como aquellas clasificadas por el BCRA como de importancia sistémica local (D-SIB) o sucursales o filiales de bancos extranjeros designadas como de importancia sistémica global (G-SIB).
- Se modificaron ciertas ponderaciones de riesgo crediticio; por ejemplo, los compromisos que el Banco puede cancelar incondicionalmente en cualquier momento sin previo aviso, o que se cancelan automáticamente debido al deterioro de la solvencia del prestatario, tendrán un factor de conversión crediticia (CCF) del 10%, en comparación con el 0% anterior.
- Se introdujeron nuevos subgrupos de exposiciones para mejorar la diferenciación de riesgos y optimizar los cálculos del riesgo crediticio, como las exposiciones a empresas con grado de inversión, pymes corporativas y la exposición minorista regulatoria a operadores, entre otras.
- Los ingresos brutos por el requisito de riesgo operacional deben expresarse en la unidad de medida vigente al cierre del mes anterior al de cálculo. Además, se incorpora a los ingresos brutos el efecto de la inflación en la posición monetaria neta.

El ratio de capital Tier 1 (CET1) al 31 de marzo de 2025 fue del 15,3%, disminuyendo 990 pbs AaA y 80 pbs TaT reflejando un alto crecimiento de los préstamos en términos reales.

La disminución TaT del CET1 refleja un impacto no recurrente de 1.400 pbs por la implementación de los nuevos requerimientos de riesgo operacional desde enero y marzo de 2025. Además, el rendimiento del CET1 refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo impulsados por el crecimiento de préstamos y mayores deducciones por impuestos diferidos. Estos fueron parcialmente compensados por la creación orgánica de capital de la Compañía junto con el ajuste por inflación del capital.

Al 31 de marzo de 2025, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle reflejaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$667.192,4 millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$312.165,4 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 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Asignado a activos en riesgo	202.486,0	182.998,5	143.643,9	115.667,1	73.050,4
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	23.168,5	23.723,6	21.985,8	18.557,8	15.292,5
Riesgo de mercado	15.608,0	17.327,4	11.162,6	7.387,9	4.926,2
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	415,3	534,4	340,3	375,5	289,4
Riesgo operacional	113.349,0	74.466,7	62.655,8	51.763,1	34.586,0
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	355.027,0	299.050,6	239.788,4	193.751,4	128.144,5
Patrimonio neto básico	928.339,8	824.470,9	747.508,0	651.611,3	437.903,5
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Conceptos deducibles	-261.147,5	-233.821,2	-182.466,5	-145.602,9	-72.291,4
Total del capital según regulaciones del Banco Central	667.192,4	590.649,7	565.041,5	506.008,5	365.612,2
Exceso del capital mínimo	312.165,4	291.599,0	325.253,1	312.257,0	237.467,7

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	437,7	437,7	437,7	57.180,2	834,3
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	601.790,2	554.292,3	513.101,1	457.590,7	7.308,7
Recompra de acciones	-13.525,5	-12.458,0	-11.532,2	-9.775,7	0,0
Reservas declaradas y resultados no asignados	237.039,0	93.162,6	86.239,4	76.909,5	60.879,8
Participaciones minoritarias en poder de terceros	739,0	597,9	553,5	493,3	0,0
Ajustes capital	64.255,2	59.149,1	54.721,1	48.900,2	330.267,4
Ajuste NIIF	1.344,9	4.881,6	3.908,8	2.454,0	2.467,7
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	32.291,7	17.784,7	18.729,4	15.266,8	11.918,8
100% de los resultados	0,0	89.909,5	72.173,2	46.495,5	0,0
50% de los resultados	3.967,6	16.713,3	9.175,9	12.838,9	24.226,7
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	928.339,8	824.470,9	747.508,0	708.353,4	437.903,5
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	175.516,4	164.405,8	141.525,8	120.695,1	50.687,5
Partidas pendientes de imputación	151,5	208,4	331,7	434,5	195,5
Otras deducciones	85.479,6	69.207,1	40.609,0	24.473,2	21.408,4
Total de Deducciones	261.147,5	233.821,2	182.466,5	145.602,9	72.291,4
Subtotal: Capital Nivel 1	667.192,4	590.649,7	565.041,5	562.750,5	365.612,2
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Capital	667.192,4	590.649,7	565.041,5	562.750,5	365.612,2
Activos ponderados por riesgo de crédito	2.736.269,2	2.557.622,0	2.044.141,3	1.637.573,1	1.085.752,8
Activos ponderados por riesgo	4.355.529,9	3.662.675,5	2.936.928,8	2.372.888,1	1.569.536,8
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%	25,2%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%	25,2%

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, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

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

Resultados por segmento

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

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.095.298	1.114.584	1.085.662	1.073.742	1.081.418
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ¹	-	54.837	57.566	70032	83136
Banco- Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ²	254.669	229.395	206.201	223.117	236.310
Banco - Personas y negocios. Pequeños comercios y PYMES	32.222	34.742	34.316	33.597	33.269
Banco - Corporativo	1.679	1.798	1.685	1.671	1.654
Total Banco	1.383.868	1.435.356	1.385.430	1.402.159	1.435.787
InvertirOnline.com	604.724	570.661	580.749	506.397	492.661
Cientes Activos totales	1.988.592	2.006.017	1.966.179	1.908.556	1.928.448

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

Cientes- Altas Brutas

Cientes-Altas Brutas	1T25	4T24	3T24	2T24	3T23
Banco- Personas y negocios- Individuos	41.356	60.948	65.139	48.726	39.164
Banco- Personas y negocios- Pequeños comercios y Pymes	668	1.153	1.237	1.145	707
Banco- Empresas	204	204	249	219	66
Cientes Banco Altas Brutas	42.228	62.305	66.625	50.090	39.937
IOL invertironline Altas Brutas	95	108.469	143.496	124.711	148.344
Total Cientes Altas Brutas	42.323	170.774	210.121	174.801	188.281

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)	1T25	4T24	1T24	% Variación	
				QoQ	YoY
Personas y negocios	(27.731)	(15.409)	(43.984)	80%	-37%
Corporativa	2.648	489	4.146	441%	-36%
Tesorería	20.779	33.705	115.929	-38%	-82%
Seguros	3.314	3.370	(888)	-2%	na
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	12.647	15.076	5.624	-16%	125%
Total alocado a operaciones entre segmentos	11.657	37.231	80.826	-69%	-86%
Ajuste	(3.719)	(6.632)	(8.367)	na	na
Total consolidado	7.938	30.599	72.460	-74%	-89%

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$5,3 mil millones y AR\$3,9 mil millones de IOL y SAM respectivamente en 1T25.

Desde enero de 2025, implementamos cambios en nuestra metodología interna de asignación de capital. Los conceptos que anteriormente se distribuían entre los distintos segmentos según su porcentaje de uso de capital, como los resultados del capital, el ajuste por inflación y los activos fijos (incluyendo su correspondiente depreciación y amortización), ahora se asignan en su totalidad al segmento de Tesorería. Como consecuencia, la información entre trimestres no es estrictamente comparable. Estos cambios impactan en los segmentos de Banca Personas y Negocios, Corporativa y Tesorería.

Banca personas y negocios

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

En 1T25, el Banco puso foco en expandir la base de clientes de los segmentos de Renta Masiva, Identité y clientes jubilados, alcanzando un total de 41.356 nuevas incorporaciones brutas de clientes. El objetivo fue mejorar márgenes e incrementar la principalidad y el cross sell, con especial atención en productos rentables, como préstamos personales y prendarios.

Asimismo, Supervielle continuó potenciando el everyday banking de los clientes con soluciones digitales mejoradas para inversiones, pagos de servicios, recargas, compras con QR y cuotificación de consumos, lo que se tradujo en algunos indicadores de aumentos destacados: al 31 de marzo de 2025, 912.657 clientes eran digitales, lo que representa el 68% de la cartera del segmento.

Banca personas y negocios – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)				TaT	AaA
Estado de Resultados					
	1T25	4T24	1T24		
Resultado neto por intereses	67.058	96.158	80.946	-30,3%	-17,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	263	849	882	-69,0%	-70,1%
Resultado financiero neto	67.321	97.007	81.828	-30,6%	-17,7%
Ingresos por servicios netos	23.485	22.768	18.261	3,1%	28,6%
Otros ingresos (egresos) netos	(17.218)	(16.535)	(19.944)	4,1%	-13,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	73.588	103.240	80.145	-28,7%	-8,2%
RECPAM	(306)	(8.307)	(23.677)	-96,3%	-98,7%
Cargo por incobrabilidad	(32.465)	(15.407)	(11.981)	110,7%	171,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(42.697)	(27.998)	(67.858)	52,5%	-37,1%
Resultado neto, atribuible	(27.731)	(15.409)	(43.984)	80,0%	-37,0%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.512.182	1.250.539	343.505	20,9%	340,2%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	31.099	28.629	9.229	8,6%	237,0%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.543.281	1.279.167	352.734	20,6%	337,5%
Depósitos	1.356.807	1.403.647	650.037	-3,3%	108,7%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$42.697 millones en el 1T25 en comparación con pérdidas de AR\$67.858 millones en el 1T24 y AR\$27.998 millones en el 4T24.

En el 1T25, los gastos ascendieron a AR\$83.514 millones, disminuyendo 25,7% o AR\$28.831 millones AaA y 22,3% o AR\$24.010 millones TaT, lo que refleja las eficiencias implementadas en trimestres previos.

Los ingresos por servicios ascendieron a AR\$23.489 millones en el 1T25, con un incremento AaA del 28,6% o AR\$5.224 millones y del 3,1% o AR\$716,6 millones TaT. Esta variación refleja el ajuste de las comisiones bancarias por encima de la inflación, parcialmente compensada por los gastos de los procesadores de tarjetas de crédito.

Los cargos por incobrabilidad ascendieron a AR\$32.465 millones en el 1T25, en comparación con AR\$11.981 millones en el 1T24 y AR\$15.407 millones en el 4T24. La variación TaT refleja una fuerte originación de préstamos desde 3T24 junto con la desafectación de provisiones registradas en el trimestre anterior, a medida que se aplicó una perspectiva macroeconómica más favorable al modelo de pérdida esperada.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$27.731 millones en el 1T25 en comparación con pérdidas de AR\$43.984 millones en el 1T24 y de AR\$15.409 millones en el 4T24.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$1.543,3 mil millones al 31 de marzo de 2025, incrementándose 337,5% AaA y 20,6% TaT. La fuerte performance AaA del segmento refleja el cambio en el mix estratégico de préstamos hacia segmentos minoristas de mayor rendimiento, apoyado por un fuerte crecimiento en préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación, así como en créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron un aumento de 108,7% AaA y una disminución de 3,3% TaT.

Segmento de banca corporativa

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

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

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)				% Variación	
	1T25	4T24	1T24	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	14.614	19.335	33.408	-24,4%	-56,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	1.202	927	(62)	na	na
Resultado financiero neto	15.817	20.262	33.346	-21,9%	-52,6%
Ingresos por servicios netos	3.216	3.659	3.069	-12,1%	4,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(3.804)	(3.817)	(6.463)	-0,3%	-41,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	15.228	20.104	29.952	-24,3%	-49,2%
Cargo por incobrabilidad	-	(1.849)	(5.641)	-100,0%	-100,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	809	(1.852)	(424)	na	na
Resultado neto, atribuible	4.073	(78)	6.323	na	na
	2.648	489	4.146	441,4%	-36,1%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	721.553	767.435	352.819	-6,0%	104,5%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	42.299	32.755	11.312	29,1%	273,9%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	763.852	800.190	364.132	-4,5%	109,8%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	899.713	991.068	541.512	-9,2%	66,1%
Depósitos	806.671	699.198	196.124	15,4%	311,3%

Durante el 1T25, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$4.073 millones, en comparación con una ganancia de AR\$6.323 millones en el 1T24 y una pérdida de AR\$78 millones en el 4T24.

En el 1T25, los gastos ascendieron a AR\$11.964 millones, disminuyendo un 31,9% o AR\$5.601 millones AaA y un 27,4% o AR\$4.517 millones TaT, lo que refleja las eficiencias implementadas en trimestres previos.

Los cargos por incobrabilidad registraron una ganancia de AR\$808,6 millones en el 1T25, en comparación con una pérdida de AR\$423,6 millones en el 1T24 y una pérdida de AR\$1.852 millones en el 4T24. Este resultado está impactado por la liberación de provisiones en 4T24 reflejando la actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada (ECL), que incorporó las expectativas de un panorama macroeconómico más favorable. El nivel de provisiones al 31 de marzo de 2025 refleja los estándares de los modelos de pérdida esperada NIIF9 (IFRS9).

El resultado neto atribuible del segmento Banca Corporativa fue una pérdida de AR\$2.648 millones en el 1T25, en comparación con AR\$4.146 millones en el 1T24 y AR\$489 millones en el 4T24.

Los préstamos del segmento corporativo (incluyendo cuentas por cobrar por arrendamientos financieros y otras financiaciones) alcanzaron AR\$899.713 millones al 31 de marzo de 2025, incrementándose un 109,8% AaA, pero disminuyendo un 4,5% TaT. Esta variación AaA refleja la aceleración en la originación de préstamos corporativos, principalmente en líneas de crédito para capital de trabajo.

Los depósitos totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$806.671 millones, incrementándose un 311,3% AaA y un 15,4% TaT, impulsados por mayores saldos en cuentas corrientes, lo que refleja un mayor volumen transaccional a medida que la Compañía avanza en su estrategia de convertirse en el banco principal para un mayor número de clientes corporativos.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T25	4T24	1T24	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	69.309	39.126	211.792	77,1%	-67,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	12.937	30.179	38.277	-57,1%	-66,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.937	3.943	81.075	-0,2%	-95,1%
Resultado financiero neto	86.182	73.248	331.145	17,7%	-74,0%
Otros ingresos (egresos) netos	(3.026)	(11.077)	(41.818)	-72,7%	-92,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	83.157	62.171	289.326	33,8%	-71,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(33.871)	(21.482)	(102.526)	57,7%	-67,0%
Resultado neto, atribuible	29.305	33.954	177.251	-13,7%	-83,5%
	20.779	33.705	115.929	-38,4%	-82,1%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de tesorería alcanzó una ganancia de AR\$29.305 millones en comparación con AR\$177.251 millones en el 1T24 y AR\$33.954 millones en el 4T24. La variación refleja una disminución en el Ingreso Financiero Neto principalmente debido a menores rendimientos sobre títulos públicos impulsada por menores rendimientos debido a la pronunciada corrección en los precios de los bonos del Tesoro en un contexto de incertidumbre durante el trimestre previo al acuerdo alcanzado por Argentina con el FMI. mientras que el 1T24 había registrado un resultado extraordinariamente alto en títulos públicos.

Durante el 1T25, el segmento de tesorería reportó un resultado neto atribuible de AR\$20.779 millones, en comparación con AR\$115.929 millones en el 1T24 y AR\$33.705 millones en el 4T24.

Segmento de seguros

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

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T25	4T24	1T24	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.174	2.204	5.565	-46,8%	-78,9%
Ingresos por servicios netos	7.211	7.256	5.003	-0,6%	44,1%
Otros ingresos (egresos) netos	24	(16)	(60)	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	8.408	9.444	10.508	-11,0%	-20,0%
RECPAM	(2.275)	(2.248)	(9.693)	1,2%	-76,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5.188	5.523	(508)	-6,1%	na
Resultado neto, atribuible	3.314	3.370	(888)	-1,7%	na
Primas emitidas de seguros	12.019	13.137	9.946	-8,5%	20,8%
Siniestros pagados	2.287	2.042	1.264	12,0%	80,9%
Ratio combinado	59,1%	62,0%	65,8%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Variación	
						TaT	AaA
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	680,5	1.243,9	748,4	558,0	439,1	-45,3%	55,0%
Accidentes personales	405,0	405,1	373,2	301,8	278,9	0,0%	45,2%
Bolso protegido	1.055,2	1.152,9	1.222,7	1.387,4	1.262,9	-8,5%	-16,4%
Huesos rotos	184,4	195,1	190,1	151,7	150,8	-5,5%	22,3%
Otros	648,2	1.213,0	281,7	254,8	221,4	-46,6%	192,7%
Hogar	1.882,8	1.883,4	1.807,2	1.762,5	2.024,0	0,0%	-7,0%
Tecnología protegida	638,1	701,7	756,1	746,0	899,5	-9,1%	-29,1%
Robo ATM	484,3	559,4	646,1	594,1	530,2	-13,4%	-8,7%
Vida temporal	6.040,7	5.782,5	5.412,2	4.336,4	4.139,6	4,5%	45,9%
Total	12.019,3	13.136,9	11.437,6	10.092,8	9.946,5	-8,5%	20,8%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 1T25 fue una ganancia de AR\$5.188 millones, en comparación con una pérdida de AR\$508 millones en el 1T24 y una ganancia de AR\$5.523 millones en 4T24.

El **resultado neto atribuible** en el 1T25 fue una ganancia de AR\$3.314 millones, comparada con una pérdida de AR\$887,9 millones en el 1T24 y una ganancia de AR\$3.370 millones en el 4T24.

Las primas emitidas brutas, medidas por unidad al cierre del período de referencia, disminuyeron un 8,5% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas con crédito disminuyeron un 18,7%. Los siniestros pagados, medidos por unidad al cierre del período de referencia, se incrementaron en AR\$244,6 millones.

El **ratio combinado** se situó en el 59,1% en el 1T25, frente al 65,8% del 1T24 y el 62,0% del 4T24. El resultado TaT se explica por una disminución del 15,1% en los gastos generales, parcialmente compensada por un aumento del 12,0% en los siniestros pagados y una disminución del 8,5% en las primas emitidas brutas en términos reales.

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

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25	4T24	1T24	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	(3.004)	756	2.767	-497,2%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	7.482	6.222	5.406	20,3%	38,4%
Resultado financiero neto	4.478	6.978	8.172	-35,8%	-45,2%
Ingresos por servicios netos	19.939	20.439	14.434	-2,4%	38,1%
Otros ingresos (egresos) netos	1.738	481	1.419	261,3%	22,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	26.155	27.898	24.025	-6,2%	8,9%
RECPAM	(4.804)	(5.343)	(10.792)	-10,1%	-55,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	17.493	19.748	6.575	-11,4%	166,0%
Resultado neto, atribuible	12.647	15.076	5.624	-16,1%	124,9%
SAM -Activos bajo administración	1.294.459	1.385.808	661.270	-6,6%	95,8%
SAM -Share de mercado	2,0%	2,4%	2,1%		
IOL - Activos bajo administración	2.261.892	2.048.802	908.160	10,4%	149,1%
IOL - Clientes activos	603.000	569.116	492.661	6,0%	22,4%
IOL - DART	94.496	96.923	96.283	-2,5%	-1,9%

En el 1T25, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos fue una ganancia de AR\$17.493 millones. Los segmentos de fondos comunes de inversión y otros reportaron un **resultado neto** de AR\$12.647 millones en el 1T25, en comparación con AR\$5.624 millones en el 1T24 y AR\$15.076 millones en el 4T24. El resultado neto atribuible incluye AR\$3.792 millones y AR\$3.994 millones de los resultados de IOL y SAM, respectivamente, al 1T25. Las comisiones por servicios de broker totalizaron AR\$11.778 millones, con un aumento AaA del 30,2% o AR\$2.731 millones y una disminución TaT del 5,2% o AR\$645,1 millones debido a la disminución de las transacciones.

Los ingresos por comisiones del bróker online, desarrollado a través de IOL, representaron un 20,5% del total de ingresos por servicios, comparado con el 19,8% en 1T24 y 21,8% en 4T24. En el 1T25, el negocio de broker online, operado a través de IOL, continuó expandiendo su base de clientes, incorporando 154.141 nuevas cuentas y alcanzando 1,6 millones de cuentas a marzo de 2025. A su vez, los clientes activos alcanzaron los 603.000, frente a los 492.661 del 31 de marzo de 2024. Los activos bajo custodia (AuC) aumentaron un 149,1% AaA en términos nominales y un 59,7% en términos reales. TaT, los AuC aumentaron un 10,4% en términos nominales y un 1,7% en términos reales.

Al 31 de marzo de 2025, el negocio de administración de fondos comunes operado a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$1.294,5 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales, superando los AR\$661.3 mil millones al 31 de marzo de 2023 y disminuyendo desde los AR\$1.385,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024. Las comisiones del negocio de administración de fondos comunes representaron el 13,3% del total de ingresos por servicios, comparado con el 9,7% en el 1T24, y ascendieron a AR\$7.661 millones en el 1T25, aumentando AR\$3.246,9 millones desde el 1T24 y AR\$208,0 millones desde el 4T24.

Resultados por subsidiarias

La siguiente tabla presenta información sobre el Resultado Neto Atribuible por subsidiarias en 1T25 y 1T24:

Resultado neto por subsidiarias (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T25	4T24	1T24
Banco Supervielle	(4.226)	18.024	75.578
IOL (Invertironline)	3.792	3.368	1.662
SAM (Asset Management)	3.994	4.285	3.832
Seguros (Insurance)	3.314	3.370	(888)
MILA (Car loans)	39	98	447
SPV Agente Negociación	(117)	664	66
Holding company (standalone)	352	(561)	(7.134)
Adjustments & Others	1.265	1.265	(1.027)
Resultado neto	8.413	30.513	72.536

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 27 de enero de 2025, Moody's asignó calificaciones a depósitos bancarios en moneda local y extranjera de largo y corto plazo de Caa2 a Banco Supervielle. La perspectiva de los depósitos bancarios a largo plazo es estable.
2. El 19 de mayo de 2025, Fitch Ratings mejoró las Calificaciones de Incumplimiento del Emisor (IDRs, por sus siglas en inglés) en moneda extranjera y moneda local del Banco, elevándolas de CCC+ a CCC-.
3. El 22 de noviembre de 2024, Moody's Local Argentina asignó calificaciones de largo plazo de AA+.ar tanto en moneda local como extranjera al Banco y sus depósitos, y una calificación de corto plazo de ML A-1.ar al Banco y sus depósitos tanto en moneda local como extranjera. La perspectiva para las calificaciones de largo plazo es estable. Moody's también asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda extranjera a las Obligaciones Negociables Clase I, J, K y P a emitidas, con vencimiento en mayo, julio, agosto y noviembre de 2025, respectivamente. Asimismo, se asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda local a las Obligaciones Negociables Clase H, L, M y N en circulación, con vencimiento en agosto de 2025, febrero de 2026, marzo de 2026 y noviembre de 2025, respectivamente.

Eventos destacados del trimestre

Obligaciones Negociables emitidas durante el trimestre

El 14 de enero de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase J, denominadas en US\$, por un total de US\$50 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,18%. Las obligaciones negociables Clase J vencen el 14 de julio de 2025.

El 7 de febrero de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase K, denominadas en US\$, por un total de US\$28,4 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,15%. Las Obligaciones Clase K vencen el 7 de agosto de 2025. En la misma fecha, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase L, denominadas en AR\$, por AR\$ 50.900 millones, con vencimiento a 12 meses y una tasa de interés variable de TAMAR + 2,75%. Las obligaciones negociables Clase L vencen el 7 de febrero de 2026.

El 7 de marzo de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase M denominadas en AR\$, por AR\$30.600 millones, con vencimiento a 12 meses y una tasa de interés variable de TAMAR + 2,75%. Las obligaciones negociables Clase M vencen el 7 de marzo de 2026.

Hechos recientes

Dividendos pagados por las subsidiarias de Grupo Supervielle

Tras la resolución de la Asamblea de Accionistas de SAM, en abril de 2025, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$14.600 millones.

Tras la resolución de la Asamblea de Accionistas de Supervielle Seguros, en abril y mayo de 2025, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$8.600 millones.

Tras la resolución de la Asamblea de Accionistas de Sofital, en mayo de 2025, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$1.600 millones.

Enajenación de acciones propias en los términos del artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales y de las Normas de la Comisión Nacional de Valores

El 22 de enero de 2025 el Directorio de Grupo Supervielle aprobó la enajenación de hasta 4.567.223 acciones de Grupo Supervielle Clase B en cartera, en línea con lo establecido en el artículo 67 de la Ley 26.831 y en las normas de la Comisión Nacional de Valores (en adelante, la "CNV"). Dicha decisión tuvo en consideración los siguientes fundamentos: (i) en el período comprendido entre agosto de 2025 y abril de 2026 operará el plazo máximo para la enajenación de las actuales acciones en cartera contados desde su adquisición, en virtud del mencionado Artículo 67 de la LMC, (ii) las condiciones de mercado representan una oportunidad para inyectar mayor liquidez al mercado, afectada previamente por las recompras de acciones y, (iii) los fondos resultantes de la venta podrán ser destinados a realizar aportes de capital en la sociedad controlada en una alternativa viable y eficiente en beneficio de la Sociedad y de sus accionistas.

A la fecha del presente, la Compañía no ha llevado a cabo ninguna venta de acciones en relación con esta aprobación.

A la fecha de este reporte de resultados, Grupo Supervielle posee un total de 18.991.157 acciones Clase B que representan el 4,1581% del capital social de la Compañía.

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

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

En este contexto, Supervielle lanzó las primeras Cuentas Sueldo y Pymes que remuneran en pesos y dólares, con intereses diarios.

Supervielle se posiciona como el único banco en Argentina que remunera tanto las Cuentas Sueldo como las cuentas para Pymes en ambas monedas.

Para Cuenta Sueldo Remunerada la entidad ofrece una tasa del 32% TNA en pesos hasta \$1.000.000 y 2% TNA en dólares, donde cada peso y cada dólar genera automáticamente intereses todos los días.

Para Cuenta +Pyme Remunerada, pensada especialmente para pequeñas y medianas empresas, ofrece una tasa de interés del 18% TNA en pesos para saldos superiores a \$25.000.000 y del 1,5% TNA en

dólares. Esta propuesta busca optimizar la liquidez diaria de las pymes. Además, al ofrecer a sus empleados la posibilidad de cobrar su sueldo en Supervielle, las Pymes suman un beneficio diferencial que refuerza el vínculo y la fidelización de sus empleados.

Grupo Supervielle anuncia el pago de dividendos

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y la posterior reunión de Directorio, ambas de fecha del 22 de abril de 2025, se resolvió la desafectación de la reserva facultativa constituida para la distribución de dividendos, conforme lo previsto en la Resolución General N°777/2018 de la CNV, que establece que "la distribución de utilidades deberá ser tratada en la moneda de la fecha de su declaración, en este caso, mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes de marzo 2025"; a partir del 30 de abril de 2025 se procederá a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al 29 de abril de 2025 (la "Fecha de Registro"), de dividendos en efectivo por un monto de \$27.137.438.447 o en la fecha posterior que resulte por aplicación de las normas que rijan en la jurisdicción donde cotizan las acciones de la Sociedad. El monto a distribuirse equivale a 6.199,567363909% sobre el capital social al día de la fecha de registro \$437.731.165 (dicho capital excluye las acciones propias en cartera) y a \$ 61,99567363909 por cada acción en circulación y \$309,97836819547 por ADS.

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

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

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

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

Supervielle lanza su Tienda Oficial en Mercado Libre

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

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

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

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

A través de la adjudicación de opciones para adquirir acciones de la Compañía a un precio determinado y dentro de un período específico, el Plan brinda a sus participantes la oportunidad única de compartir el éxito futuro de la compañía. Esta iniciativa busca incentivar una "mentalidad de fundador" en aquellos líderes que, por su impacto, capacidad y compromiso, contribuyen significativamente al crecimiento del negocio.

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

Emisión de Obligaciones Negociables

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

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

Aumento del Monto Máximo del Programa Global de Emisión de Bonos

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

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

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de marzo de 2025, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
Trading	174.566,7	270.349,1	272.020,2	237.727,9	124.828,1
Títulos públicos	154.188,7	251.863,1	257.471,0	225.228,5	111.901,4
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.167,7	1.121,0	1.386,0	1.479,0	3.517,0
Títulos privados	20.378,0	18.486,0	14.549,1	12.499,4	12.926,8
A vencimiento	976.245,2	690.117,1	836.838,3	1.243.561,4	381.621,1
Títulos públicos ²	975.075,3	688.809,4	835.081,1	1.237.248,7	378.832,2
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	478,3	503,6	2.099,0
Títulos privados	1.169,9	1.307,7	1.278,8	5.809,1	689,9
Disponible para la venta	360.328,3	241.184,8	76.726,5	67.534,8	66.420,2
Títulos públicos	254.623,4	122.166,1	835,5	9.930,7	21.359,8
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	105.705,0	119.018,7	75.891,0	57.604,1	45.060,4
Total	1.512.307,9	1.202.772,0	1.185.584,9	1.548.824,1	572.869,5
Operaciones de pase	3.052,2	-	23.828,0	284.908,1	1.300.171,7
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	16.761,4	115.588,9	65.766,8	38.814,0	38.893,7
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.532.121,5	1.318.674,2	1.275.451,5	1.872.872,0	1.911.935,0

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

2. Incluye AR\$277 mil millones de títulos públicos estableciendo requisitos de efectivo mínimo.

3. BONCER en garantía

El 11 de julio de 2024, el BCRA, mediante Comunicación 8060 suspendió desde el 22 de julio de 2024 la licitación de nuevas operaciones de pases pasivos. A partir de esa fecha, las entidades financieras podrían comprar "Cartas de Liquidez Fiscal" (LEFI) emitidas por el Gobierno Nacional al BCRA.

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

- a) **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.
- b) **Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.
- c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados.

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

Al 31 de marzo de 2025, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 20 días comparado con 23 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a marzo de 2025 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 189 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 249 días.

Activo	mar 25		dic 24		sep 24		jun 24		mar 24	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	
Total activo en AR\$	189		201		171		149	62		
Disponibilidades	1	0%	1	0%	1	0%	3	1	0%	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		7%		6%		4%		2%	2%	
Títulos públicos y privados	37	29%	124	27%	119	31%	94	19	14%	
Préstamos en AR\$	249		232		200	0%	152	98	0%	
Documentos	48	7%	54	9%	58	6%	44	33	6%	
Documentos a sola firma	84	6%	93	7%	115	7%	116	107	4%	
Hipotecarios	1	7%	1	8%	1	6%	3	1	4%	
Préstamos personales	728	10%	791	8%	781	6%	712	451	3%	
Prendarios	393	6%	439	5%	467	4%	412	404	1%	
Tarjetas de crédito	113	7%	115	8%	72	6%	60	51	4%	
Adelantos	41	3%	32	2%	47	7%	31	28	5%	
Otros préstamos	72	1%	64	1%	79	1%	101	59	0%	
Créditos por arrendamientos financieros	754	2%	735	2%	658	2%	498	511	1%	
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		3%		2%		5%		3%	1%	
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	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\$	133		243		106		164	178		
Disponibilidades	1	10%	1	12%	1	15%	3	1	16%	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		44%		36%		57%		32%	45%	
Títulos públicos y privados	65	14%	664	12%		7%		138	12%	
Préstamos en US\$	199	32%	185	39%	196	21%	246	320	24%	
Créditos por arrendamientos financieros	181	1%	203	1%	262	1%	276	218	1%	
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		0%		0%		0%		1%	1%	
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	20		23		17		23	33		
Depósitos	20	84%	23	84%	16	79%	9	20	84%	
Sector privado	0	80%	0	79%	0	74%	0	0	80%	
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		21%		27%		22%		25%	18%	
Cuentas corrientes especiales	1	32%	1	24%	1	31%	3	1	29%	
Plazos fijos	31	23%	30	22%	19	17%	21	22	21%	
Plazos fijos precancelables	115	4%	86	6%	142	3%	10	62	12%	
Sector público	23	4%	18	5%	21	5%	21	29	5%	
Otras Fuentes de financiamiento	0	6%	0	7%	0	9%	2.182	0	0%	
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		3%		5%		7%		7%	5%	
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	59		47		76		47	47		
Depósitos	83	83%	43	91%	83	93%	39	26	83%	
Sector privado	83	83%	71	83%	83	92%	39	26	80%	
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		68%		73%		80%		75%	70%	
Cuentas corrientes especiales	3	1%	3	3%	3	1%	3	3	3%	
Plazos fijos	88	14%	100	7%	92	11%	48	38	7%	
Sector público		0%		8%		1%	25	27	2%	
Otras Fuentes de financiamiento		0%		0%		0%		0	0%	
Obligaciones negociables subordinadas	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 n tos.

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	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	151.315	154.675	159.664	218.682	325.570	-2,2%	-53,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	17.130	34.007	21.465	36.610	118.432	-49,6%	-85,5%
Ingreso financiero neto	168.445	188.682	181.129	255.292	444.002	-10,7%	-62,1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	26.183	25.459	24.611	19.568	19.673	2,8%	33,1%
RECPAM	-33.484	-31.047	-46.191	-65.292	-129.399	7,9%	-74,1%
Cargos por incobrabilidad	-31.821	-17.591	-12.070	-15.368	-12.438	80,9%	155,8%
Gastos de Personal y administración	-100.781	-115.258	-114.528	-113.736	-125.357	-12,6%	-19,6%
Resultado antes de impuesto	-9.182	4.576	-6.832	25.423	114.966	na	na
Resultado Neto atribuible	-4.226	18.023	-2.302	12.119	75.554	na	na
BALANCE	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	TaT	AaA
Total del activos	5.071.665	4.659.534	4.505.960	4.227.504	3.814.401	8,8%	33,0%
Activos promedio ¹	4.719.079	4.509.525	4.158.247	3.749.297	3.814.758	4,6%	23,7%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	2.466.562	2.400.666	1.882.929	1.641.524	1.207.832	2,7%	104,2%
Total depósitos	3.710.342	3.445.697	3.228.072	2.757.723	2.769.718	7,7%	34,0%
Patrimonio neto	719.326	725.714	709.968	711.381	702.015	-0,9%	2,5%
Patrimonio neto promedio ¹	725.194	744.373	728.268	766.394	668.125	-2,6%	8,5%

INDICADORES CLAVE

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	-2,3%	9,7%	-1,3%	6,3%	45,2%
ROA	-0,4%	1,6%	-0,2%	1,3%	7,9%
Margen de interés neto (NIM)	19,4%	24,4%	24,4%	35,6%	61,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	13,5%	11,9%	12,0%	7,1%	4,2%
Gastos / Activos	9,7%	11,5%	12,3%	13,6%	14,6%
Ratio de Eficiencia	67,1%	70,9%	71,4%	54,5%	35,1%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	66,5%	69,7%	58,3%	59,5%	43,6%
Patrimonio neto como % del total de activos	14,2%	15,6%	15,8%	16,8%	18,4%
Capital / Activos ponderados por riesgo	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%	25,2%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo	15,3%	16,1%	19,2%	21,3%	25,2%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	81,2%	80,8%	73,5%	71,0%	61,0%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,0%	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%
Previsiones como % del total de préstamos	3,0%	2,1%	2,4%	2,4%	2,8%
Ratio de Cobertura	152,7%	169,2%	281,7%	302,9%	263,7%
Costo de riesgo del crédito	5,0%	2,5%	2,7%	3,8%	4,1%
Costo neto de riesgo del crédito	4,8%	2,2%	2,4%	3,6%	3,8%

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
Tasa de política monetaria	LEFI	29,0%
Depósitos Tasa de interés mínima	Tasa de interés mínima	Sin tasa de interés mínima desde el 11 de marzo de 2024
Tasa de interés activa	Badlar TAMAR (Plazos fijos a 30 días superiores a AR\$1.000 millones)	Badlar: 33,50% al 23 de mayo de 2025 Tamar: 34,56% al 23 de mayo 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.
Incentivos a la financiación de PYMES	El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% calculado en base al promedio mensual de los saldos diarios del penúltimo mes anterior.	Los encajes mínimos se reducirán en: Un monto equivalente al 30% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 24 meses. Un monto equivalente al 40% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 36 meses.
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite al financiamiento del sector público	Excepciones	Límite: 75% del capital regulatorio. Excepción de los límites para la financiación del sector público no financiero: - Se dejaron sin efecto los títulos públicos cuya opción de liquidez fue concertada con el BCRA. - Letras capitalizables del Tesoro Nacional que se suscriban principalmente con cargo a cartera propia desde el 16 de mayo hasta un monto equivalente a la reducción acumulada del saldo de pasivos con el BCRA registrados el 15 de mayo y hasta la fecha de integración de dicha LECAP. - Letras Capitalizables del Tesoro Nacional en Pesos" (LECAP) adquiridas en el mercado secundario a partir del 5 de julio. - Letras de Liquidez Fiscal" (LeFi) adquiridas por entidades financieras.
Dividendos de entidades financieras	Prohibición de pago	El 13 de marzo de 2025, el BCRA autorizó a los Bancos a distribuir resultados hasta el 60% de las utilidades acumuladas.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.
Ratios de liquidez	Ratio de cobertura de liquidez Ratio de fondeo estable neto	LCR >= 1 NSFR >= 1

Tasas de Interés

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

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

Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:

Desde el 20 de abril de 2020, y hasta el 12 de marzo de 2024, el BCRA estableció tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo. Al 31 de diciembre de 2023, la tasa de interés mínima para depósitos a plazo fijo era del 110%. El 12 de marzo de 2024 el BCRA estableció que la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo debería ser libremente pactada por las partes.

Tasas de interés de operaciones de pases

- El 12 de marzo de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 80%.
- El 11 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 70%.
- El 25 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 60%.
- El 2 de mayo de 2024, la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 50%.
- El 14 de mayo de 2024 la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 40%.
- El 22 de julio de 2024, el Banco Central discontinuó las licitaciones de operaciones de pases pasivos a un día, tomando como referencia la tasa de interés LEFI para la tasa de interés de política monetaria.

Tasa de política monetaria

- El 1 de noviembre de 2024, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 40% al 35% nominal anual.
- El 6 de diciembre de 2024, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 35% al 32% nominal anual.
- El 31 de enero de 2025, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 32% al 29% nominal anual.

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

El BCRA estableció que el límite al Interés compensatorio por las Financiaciones vinculadas a tarjetas de crédito (62%) no se aplicará cuando el resumen de cuenta del mes registre consumos en moneda extranjera mayores a los USD200. 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.

Líneas de crédito y préstamos a Pymes

Incentivos al financiamiento de PYMES:

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

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

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

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

Créditos UVA

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

Límite al financiamiento del Sector Público

Desde marzo de 2023 (Comunicación A 7716), el BCRA ofreció a las instituciones financieras opciones de liquidez sobre ciertos títulos públicos emitidos por el Gobierno Nacional, que fueron adquiridos por entidades financieras mediante suscripción primaria.

De conformidad con la Comunicación A 7921, los títulos públicos que se encontraban en poder de instituciones financieras y los cuales contaban con una opción de liquidez emitida por el BCRA, quedaron exentos de los límites de crédito establecidos por la norma sobre financiamiento al sector público no financiero. El 16 de julio de 2024, mediante Comunicación B 12847, el BCRA anunció que ofrecerá a las instituciones financieras la posibilidad de rescindir las opciones de liquidez de los títulos públicos.

El 16 de mayo de 2024, a través de la Comunicación A 8020, el Banco Central permitió a los bancos excluir de los límites de crédito establecidos para las tenencias del sector público no financiero los "Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos" (LECAP) suscritas principalmente para carteras propias desde el 16 de mayo de 2024 hasta un monto equivalente a la reducción acumulada en el saldo de pasivos de repos con el Banco Central registrado el 15 de mayo de 2024 y hasta la fecha de integración de dichas LEC

P. Como resultado, la empresa redujo su saldo de Valores del Banco Central y aumentó el saldo de LECAPs.

Mediante Comunicación A 8063, el BCRA establece que los títulos públicos cuya opción de liquidez concertada con el BCRA fue rescindida, quedaron exentos de los límites de crédito establecidos para el sector público no financiero.

A través de la Comunicación A 8058, el BCRA establece que las "Letras Capitalizables del Tesoro Nacional en Pesos" (LECAP) adquiridas en el mercado secundario a partir del 5 de julio de 2024 también estarían exentas de los límites de crédito para el financiamiento del sector público no financiero.

A través de la Comunicación A 8061, el BCRA establece que las "Letras de Liquidez Fiscal" (LeFi) adquiridas por entidades financieras están exentas de los límites de crédito establecidos para el sector público no financiero.

Eliminación de restricciones al financiamiento en moneda extranjera

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

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

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

El 28 de mayo de 2021, a través de Comunicación A 7295, el BCRA estableció que también se podrán utilizar bonos del Tesoro en pesos con una duración mínima de 180 días para establecer encajes mínimos.

El 22 de septiembre de 2022, a través de la Comunicación A 7611, el BCRA dispuso que los bonos del Tesoro Nacional en pesos con vencimiento el 23 de mayo de 2027 podrán utilizarse para constituir un requerimiento de efectivo mínimo del 40% para los depósitos constituidos por Proveedores de Servicios de Pago (PSP).

El 27 de septiembre de 2022, mediante Comunicación A 7614, el BCRA dispuso que los Bonos Duales podrán ser utilizados para constituir requerimientos de efectivo mínimo hasta el límite permitido para constituirlos con LELIQ. Los bonos duales deben valuarse a precio de mercado.

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

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

El 22 de noviembre de 2024, mediante la Comunicación A 8134, el BCRA resolvió ampliar los medios de las entidades financieras para cumplir con el requisito de efectivo mínimo, permitiéndoles utilizar, además de los Bonos del Tesoro Nacional previamente autorizados, otros títulos públicos denominados en pesos, incluidos aquellos indexados por CER y Bonos DUALES, pero excluyendo aquellos vinculados al dólar estadounidense y las LeFi. Estos instrumentos deben cumplir con plazos de vencimiento residual específicos en función de la fecha de suscripción, brindando mayor flexibilidad para cumplir con los requisitos regulatorios.

El 19 de diciembre de 2024, el BCRA, mediante Comunicación A 8159, resolvió reducir el requerimiento de efectivo mínimo en pesos para las líneas de financiamiento productivo, reduciendo a la mitad los porcentajes de deducción a partir del 1 de abril de 2025. Adicionalmente, para los contratos de financiamiento otorgados a partir del 1 de enero de 2025, se eliminó la deducción del requerimiento de efectivo mínimo para los financiamientos destinados a Proyectos de Inversión MiPyME y clientes no CENDEU (inclusión financiera). Para los contratos suscritos hasta el 31 de diciembre de 2024, las reducciones del requerimiento de efectivo mínimo se seguirán computando en función de los saldos pendientes.

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

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

En relación a los depósitos en USD, los requerimientos de efectivo mínimo son del 25% para los depósitos vista y del 23% para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual. Este requisito se reduce a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días, los requisitos son del 17%, reduciéndose al 11% para depósitos con plazo residual de 60 a 89 días, al 5% para depósitos con plazo residual de 90 a 179 días y al 2% para plazos residuales entre 180 a 365 días. Los depósitos de más de 365 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (Con1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

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

Los principales cambios de estas comunicaciones son:

- Los requisitos de riesgo de crédito y operacional ahora difieren para entidades del Grupo 1 y 2. Las entidades del Grupo 1 son definidas por la Comunicación A 8067 como aquellas calificadas por el BCRA como de importancia sistémica local (D-SIB) y sucursales de bancos externos o subsidiarias calificadas como de importancia sistémica global (G-SIB).
- Se modificaron algunas ponderaciones de riesgo crediticio, por ejemplo, los compromisos que son cancelables incondicionalmente en cualquier momento por el Banco sin previo aviso, o que efectivamente prevén la cancelación automática debido al deterioro de la solvencia crediticia de un prestatario tendrán un factor de conversión crediticia (CCF) de 10% (0% anteriormente).
- Se introducen nuevos subgrupos de exposiciones para mejorar la distinción y el cálculo del riesgo de crédito, por ejemplo, exposiciones a empresas con "grado de inversión", Pymes corporativas, exposición minorista regulatoria a "transactores", entre otros.
- El ingreso bruto por el requerimiento de riesgo operacional debe expresarse en términos de la unidad de medida vigente al cierre del mes anterior a aquel en que se realiza el cálculo. Además, el efecto de la inflación sobre la posición monetaria neta se incorpora al ingreso bruto.

Dividendos

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

Posición global neta de moneda extranjera

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

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

1. La posición neta en operaciones a término, contado a liquidar, futuros, opciones y otros derivados.
2. La posición neta de instrumentos dólar linked.
3. La diferencia positiva entre los saldos de efectivo en caja y el defecto de aplicación de recursos en MEP.
4. Refinanciaciones de exportaciones cuyo fondeo en ME se impute a pasivos dólar linked.

5. Saldo de garantías constituidas por las operaciones con tarjetas de débito, compra y crédito en el exterior por hasta un importe equivalente a cinco días corridos de consumos.

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

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

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

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

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

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

Resolución de ANSES N° 151/2023

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

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

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

Estados contables de Grupo Supervielle

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	857.759,1	708.930,1	906.042,4	326.855,9	360.676,0	21,0%	137,8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	185.033,3	285.897,4	284.211,3	244.962,7	129.493,1	-35,3%	42,9%
Instrumentos derivados	3.794,0	5.024,4	2.060,6	5.559,6	7.764,8	-24,5%	-51,1%
Operaciones de pase	3.052,2	-	23.828,0	284.908,1	1.300.171,7	na	-99,8%
Otros activos financieros	47.554,1	32.535,9	55.119,1	89.196,6	62.681,5	46,2%	-24,1%
Préstamos y otras financiaciones	2.399.782,7	2.356.127,4	1.845.573,0	1.608.544,6	1.174.901,9	1,9%	104,3%
Otros títulos de deuda	1.323.503,1	916.102,9	901.137,9	1.303.868,0	445.612,6	44,5%	197,0%
Activos financieros entregados en garantía	118.389,6	196.861,6	223.774,1	88.101,9	90.760,9	-39,9%	30,4%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	1.357,9	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.771,5	771,6	1.621,7	1.472,5	1.280,7	388,8%	194,5%
Propiedad, planta y equipo	108.231,2	110.671,7	117.777,3	118.789,1	119.180,7	-2,2%	-9,2%
Propiedades de inversión	85.300,6	85.371,8	101.206,5	102.982,1	107.930,9	-0,1%	-21,0%
Activos intangibles	177.175,2	180.237,8	167.704,6	160.350,2	157.109,6	-1,7%	12,8%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	6.557,3	1.862,8	1.959,1	1.120,9	1.748,8	252,0%	275,0%
Otros activos no financieros	45.435,5	38.587,9	44.164,5	45.056,0	43.589,4	17,7%	4,2%
TOTAL ACTIVO	5.365.339,4	4.918.983,3	4.676.180,0	4.383.126,2	4.002.902,8	9,1%	34,0%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	3.709.663,6	3.445.398,8	3.227.127,0	2.757.020,0	2.767.508,6	7,7%	34,0%
Sector público no financiero	132.877,6	157.105,8	154.572,0	154.701,4	141.627,9	-15,4%	-6,2%
Sector financiero	232,6	201,2	132,6	429,1	259,2	15,6%	-10,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.576.553,3	3.288.091,8	3.072.422,5	2.601.889,5	2.625.621,6	8,8%	36,2%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.737,1	-	428,1	303,1	3.969,7	na	-31,1%
Instrumentos derivados	26,6	1.882,6	64,8	36,8	-	-98,6%	na
Operaciones de pase	31.328,4	36.872,9	135.394,8	-	-	na	na
Otros pasivos financieros	177.496,3	180.425,8	161.090,6	531.326,5	123.685,4	-1,6%	43,5%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	71.719,3	42.665,3	31.222,6	17.190,0	16.158,1	68,1%	343,9%
Obligaciones negociables emitidas	222.635,7	55.541,6	26.223,8	-	-	na	na
Provisiones	41.725,6	44.082,2	58.662,4	60.596,4	60.927,0	-5,3%	-31,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.948,0	3.439,1	18.964,4	22.489,9	7.249,9	-43,4%	-73,1%
Otros pasivos no financieros	196.437,7	208.717,5	149.606,2	140.366,8	139.810,2	-5,9%	40,5%
TOTAL PASIVO	4.464.265,0	4.024.704,7	3.810.915,4	3.529.329,7	3.128.661,8	10,9%	42,7%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	899.279,4	893.096,5	864.204,1	853.072,6	873.526,5	0,7%	2,9%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	1.795,0	1.182,1	1.060,6	724,0	714,5	51,9%	151,2%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5.365.339,4	4.918.983,3	4.676.180,0	4.383.126,2	4.002.902,8	9,1%	34,0%

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos	mar 25	dic 24	sep 24	jun 24	mar 24
(En millones de Ps.)					
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	858.029,8	652.975,2	772.513,8	248.535,5	231.306,4
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	254.619,2	261.777,1	246.658,7	186.265,3	83.045,7
Instrumentos derivados	3.794,0	4.627,8	1.756,9	4.227,4	4.979,7
Operaciones de pase	3.052,2	-	20.316,3	216.639,1	833.817,5
Otros activos financieros	47.561,8	29.599,4	46.378,0	67.637,5	40.034,4
Préstamos y otras financiaciones	2.399.779,4	2.169.160,8	1.587.289,6	1.232.443,2	760.045,4
Otros títulos de deuda	1.254.114,6	842.539,2	761.927,0	991.440,3	285.777,3
Activos financieros entregados en garantía	118.389,6	181.323,8	190.795,3	66.991,1	58.206,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	(2.165,6)	295,8	(6.389,2)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	3.427,9	616,4	1.192,8	998,8	725,5
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	74.496,4	74.309,5	42.804,0	40.988,4	38.699,2
Propiedades de inversión	77.631,0	77.645,2	42.608,0	43.313,9	45.145,4
Activos intangibles	130.594,3	128.235,7	112.655,0	23.047,0	16.492,6
Activos por impuesto a las ganancias diferido	39.321,4	28.356,1	51.813,7	43.943,3	28.498,2
Otros activos no financieros	30.518,2	21.154,5	21.277,0	19.392,9	15.387,0
TOTAL ACTIVO	5.295.329,6	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5	2.435.771,4
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	3.709.771,5	3.173.461,2	2.751.527,7	2.096.389,6	1.774.840,3
Sector público no financiero	132.877,6	144.705,8	131.791,9	117.632,3	90.827,9
Sector financiero	232,6	185,3	113,0	326,3	166,2
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.576.661,2	3.028.570,1	2.619.622,8	1.978.431,1	1.683.846,2
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.737,1	-	365,0	230,5	2.545,8
Instrumentos derivados	26,6	1.734,0	55,3	28,0	-
Operaciones de pase	31.328,4	33.962,6	115.440,9	-	-
Otros pasivos financieros	177.832,3	166.185,2	137.349,8	404.011,3	79.321,1
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	71.546,3	38.304,4	26.621,1	13.071,0	10.362,4
Obligaciones negociables emitidas	222.635,7	51.157,9	22.359,0	-	-
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	9.138,7	5.237,3	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	41.725,6	40.602,8	50.017,0	46.076,4	39.073,3
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	(350,8)	951,2	13.498,5	16.372,6	-
Otros pasivos no financieros	196.618,0	191.401,7	137.805,4	113.791,7	94.513,8
TOTAL PASIVO	4.463.009,4	3.702.998,3	3.255.039,8	2.689.971,0	2.000.656,7
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	831.557,6	768.293,4	641.983,2	495.732,3	434.732,6
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	762,5	1.029,2	797,6	456,1	382,1
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5.295.329,6	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5	2.435.771,4

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

SUPV
LISTED
NYSE

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

Relación con inversores

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

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

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

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

Aviso Legal

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

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