

MEMORIA ANUAL
2025



Banco de la
Nación Argentina

CONTEXTO MACROECONÓMICO

Contexto Económico Internacional

De acuerdo con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) la economía mundial habría crecido un 3,3% en 2025, manteniendo el mismo ritmo que el año previo. De esta forma, se mantuvo el crecimiento a la par que se continuó el sendero de desaceleración en los índices de inflación de las principales economías del mundo, si bien las tensiones comerciales generaron presiones adicionales. Las economías avanzadas presentaron un proceso de desinflación más lento, aunque en muchos casos se encuentran en valores cercanos al nivel objetivo. En este sentido, mientras que en 2024 la inflación minorista promedió el 2,6%, en 2025 se redujo levemente al 2,5%. Por su parte, en los países emergentes y en desarrollo, a pesar de exhibir un mayor avance (pasó del 7,9% en 2024 al 5,2% en 2025), aún se mantiene en niveles superiores¹.

Luego de reducir la tasa de política monetaria 100 puntos básicos (p.b.) durante 2024 (finalizando en 4,5%), la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) la mantuvo sin cambios hasta mediados de septiembre de 2025. Esto ocurrió en el contexto de la guerra comercial iniciada en el mes de abril con la aplicación de aranceles recíprocos a todos los socios comerciales de EE. UU. (aunque luego fue relajándose con la firma de acuerdos comerciales) que ejerció una mayor presión inflacionaria. Posteriormente, la Fed realizó tres recortes de 25 p.b. finalizando el año en 3,8%.

El Banco Central Europeo (BCE) también continuó con su proceso de reducción gradual de las tasas de referencia, aunque a un ritmo diferente. Tras haberlas disminuido 100 p.b. en 2024 (finalizando ese período en el 3%), efectuó cuatro recortes de 25 p.b. en la primera mitad de 2025. De esta forma se situó en junio en el 2%, manteniéndola sin variaciones durante todo el segundo semestre. Por su parte, el Banco de Inglaterra que había disminuido su tasa sólo 50 p.b. en 2024 (4,75%), decidió realizar recortes de 25 p.b. en cuatro oportunidades en 2025 finalizando el período en 3,8%. Por último, y a diferencia de las principales economías, el Banco Central del Japón continuó elevando su tasa de referencia (al igual que en 2024) en dos oportunidades, con un alza de 25 p.b. en enero y en diciembre, finalizando 2025 en 0,8%.

La economía estadounidense mostró una desaceleración en su ritmo de crecimiento en 2025, evidenciando un incremento del 2,1% de su Producto Interno Bruto (PIB) luego de haberse expandido un 2,8% en 2024. De todas formas, superó nuevamente el promedio de las economías avanzadas (1,7%). La Zona Euro, por su parte, mostró una aceleración en su crecimiento, ya que creció un 1,4%, superando la performance de 2024 (0,9%), explicado en alguna medida por la recuperación de su principal economía (Alemania), que revirtió la caída del año previo (-0,5%) para presentar un tenue crecimiento (+0,2%) a la vez que otros países exhibieron alzas mayores (Francia: +0,8%; Italia: +0,5%; España: +2,9%), aunque en todos los casos evidenciaron subas menores que en 2024.

Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo volvieron a crecer por encima de las avanzadas, alcanzando un 4,4% en 2025, mostrando simultáneamente una leve aceleración respecto al 4,3% del año 2024. Los principales motores de este crecimiento continuaron siendo las economías asiáticas lideradas por India (7,3%) y China (5%), mientras que las economías emergentes de Europa presentaron un crecimiento algo más moderado (2%). Cabe destacar que Rusia (que había sido una de las economías con mejor desempeño en 2024 con 4,3%), creció sólo un 0,6% en 2025. América Latina exhibió un aumento del PIB del 2,4%, similar al del año previo, aunque con desempeños dispares.

Las tasas de deuda soberana de los países centrales tuvieron un desempeño dispar. Considerando el plazo de 10 años, se observó un descenso en los Treasury 10Y (-38,2 p.b.) en el comparativo al cierre de los años 2025 y 2024; el Bund de Alemania, en cambio, exhibió una suba (50,1 p.b.), así como también los

¹ Actualización De Perspectivas De La Economía Mundial. FMI, enero 2026. En <https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2026/january/spanish/text.pdf>

bonos de Francia a 10 años (36,6 p.b.) y España (22,6 p.b.). Por su parte, en Japón se evidenció un notable incremento de casi un punto porcentual (99,8 p.b.) para el rendimiento de los bonos a 10 años, alcanzando al 2,1% anual.

La tasa de riesgo soberano (EMBI + spread) se redujo en términos del nivel general (-95 p.b.) y en América Latina (-171 p.b.), donde se destaca la fuerte baja en el riesgo de Venezuela (-14.341 p.b.) y en menor medida Argentina (-65 p.b.) y Colombia (-52 p.b.).

Los índices bursátiles mostraron las subas más destacadas en Europa, con alzas en el DAX de Alemania (+39,5%) y el FTSE de Londres (+30,8%) y el CAC de Francia (+25,3%). De igual forma, en Asia, se registraron resultados positivos significativos, destacándose el HANG SENG de Hong Kong (+27,5%), el Nikkei japonés (+26,6%), así como el SHANGHAI de China (+23,6%). Por su parte, en EE. UU., hubo alzas, aunque de menor magnitud, en especial en el NASDAQ (+20,4%), S&P (+16,4%) y, en menor medida, el Dow Jones (+13%). En América Latina los mercados bursátiles registraron variaciones en su gran mayoría fuertemente positivas, con alzas anuales muy significativas en el COLCAP de Colombia (+75,1%), el IPSA de Chile (+72,3%) y el Bovespa de Brasil (+51,1%), al mismo tiempo que el S&P Merval de Argentina evidenció una notable retracción (-14,8%).

Durante el año, hubo un debilitamiento del dólar estadounidense con respecto a la mayoría de las monedas, en el contexto de la guerra comercial. De esta forma, el índice dólar finalizó el período con una importante caída del 9,4% respecto al cierre del 2024. Entre las monedas que más se apreciaron respecto a la divisa norteamericana se destacan el euro (11,9%), el franco suizo (12,6%) y la libra esterlina (7,1%), mientras que el yen mostró una apreciación muy acotada (0,3%). En América Latina, por su parte, se observó un comportamiento similar en términos generales, con monedas que registraron importantes apreciaciones frente al dólar, destacándose los casos del peso colombiano (14,4%), el mexicano (13,5%) y el real brasileño (11,3%). En este contexto, también se destacó Argentina, aunque en este caso porque el peso se depreció un 41,3%.

En cuanto a los precios de las materias primas, las mismas exhibieron variaciones dispares en el año, con caídas en los granos en los mercados de referencia de Chicago y Kansas, donde se verificaron disminuciones en el trigo (-8,0%) y el maíz (-4,0%) y un alza en la soja (+3,2%). De igual forma, los productos energéticos verificaron variaciones mixtas: el gas natural se incrementó levemente (+1,5%) mientras que el petróleo evidenció una notable caída en su cotización (-21,0%). Los metales presentaron alzas muy significativas en sus cotizaciones, resaltando la plata (+142,3%) y el oro (+64,5%), que alcanzaron máximos históricos, así como también el cobre (+41,2%).

La Economía Argentina

El nivel de actividad de la economía doméstica en 2025 registró una expansión anual del 4,4% respecto al año anterior, siendo el primer año de crecimiento luego de dos años consecutivos de caída. El incremento en el Producto Interno Bruto (PIB) respondió a un crecimiento en el consumo, tanto privado (7,9% interanual) como público (0,2% i.a.); principalmente en la formación bruta de capital fijo (16,4% i.a.). Por su parte, las exportaciones crecieron un 7,6% i.a.

Los sectores que mostraron un mayor dinamismo fueron la intermediación financiera (24,7% acumulado i.a.), la explotación de minas y canteras (8% acumulado i.a.), hoteles y restaurantes (7,4% acumulado i.a.) y el sector agropecuario (6,2% acumulado i.a.). En contraste, experimentaron una caída en el nivel de actividad la pesca (-15,2% acumulado i.a.), la administración pública (-1% acumulado i.a.) y servicios sociales y de salud (-0,2% acumulado i.a.)².

² Informe de avance del nivel de actividad. Cuarto trimestre de 2025. INDEC en https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/pib_03_26D14C2E1ADC.pdf.

Respecto a la actividad agropecuaria, se verificó un crecimiento tanto en la agricultura como en la mayoría de las actividades ganaderas. La superficie implantada con cereales, oleaginosas y otros cultivos ascendió a 43,8 millones de hectáreas (máximo histórico), favorecida por mejores condiciones climáticas que en el ciclo previo. La producción alcanzó 141,3 millones de toneladas y registró un incremento anual del 1,8% (2,5 millones de toneladas más que la campaña anterior). La expansión en el volumen obtenido estuvo asociada estrictamente al incremento en el área sembrada (3,3%), dado que el rinde promedio nacional evidenció un retroceso (2,1%). Los seis principales granos tuvieron gran protagonismo en la cosecha agrícola nacional, alcanzando una participación relativa del 95,2%. La mayoría de dichos cultivos verificó una performance expansiva: hubo una suba en la cosecha de soja (6%), trigo (16,8%), sorgo (14,3%) y girasol (43,6%). En contraste, disminuyó la producción de maíz (10,1%, debido estrictamente a la menor implantación realizada, como consecuencia del impacto negativo de la chicharrita en el ciclo previo) y cebada (5,4%). Las cotizaciones locales del trigo y la soja protagonizaron, por tercer año consecutivo, una merma anual³ en línea con la performance internacional. El precio del maíz verificó un incremento, aunque se mantuvo en valores bajos para la comparación histórica.

En paralelo se registró un alza generalizada (aunque de dispar cuantía) en la cosecha de las principales frutas. El mayor incremento estuvo asociado a la producción de manzanas (20,3%), seguido por el volumen obtenido de uvas (3,7%). En la producción de peras y limones hubo menor dinamismo (1,4% y 0,1%, respectivamente). Como anticipo del ciclo 2025/26, los cultivos de invierno exhibieron un notable desempeño productivo y alcanzaron niveles récord de cosecha, impulsado por rindes muy elevados. La producción de trigo se ubicó en 27,9 millones de toneladas, lo cual implicó un alza anual del 50,8%, mientras que la cosecha de cebada alcanzó 5,6 millones de toneladas, con un incremento del 16,7%. En las actividades pecuarias, han predominado los sectores con un alza anual en el nivel de actividad. La carne obtenida (considerando en conjunto las tres principales proteínas) en 2025 verificó un aumento anual (0,4%) impulsado por el desempeño favorable de la carne porcina (3,4%) y la carne aviar (1,4%), que alcanzaron niveles máximos históricos. La proteína bovina, en cambio, exhibió su segunda baja consecutiva (-1,1%). Finalmente, la elaboración primaria de leche verificó una expansión (10,1%).

El nivel de actividad de la industria manufacturera, que había tenido un desempeño contractivo el año previo, exhibió una recuperación. El análisis desagregado permitió apreciar un incremento en la producción en 12 de los 16 sectores. El mayor dinamismo estuvo asociado a otros equipos de transporte (16,4%), muebles y colchones (14,0%) y otros equipos, aparatos e instrumentos (10,8%). El bloque alimenticio, que posee la mayor participación relativa, verificó una suba (2,1%), que estuvo impulsada principalmente por los productos lácteos (9,1%) y la molienda de cereales (7,5%). Las mermas productivas se observaron en productos de metal (10,1%), productos textiles (7,8%), prendas de vestir, cuero y calzado (4,9%) y productos de caucho y plástico (4,3%). En la segunda mitad del año, la industria tuvo menor dinamismo e incluso se observaron contracciones interanuales del nivel de actividad en la mayoría de los sectores (en diciembre cayeron 10 bloques).

La actividad de la construcción también exhibió una recuperación en 2025, aunque se mantuvo en niveles bajos, tanto por la obra pública como por los emprendimientos privados. La comercialización de los principales insumos evidenció una mejora en la mayoría de los casos (11 de los 13 productos). Los despachos de cemento (principal insumo y termómetro del sector) registraron un incremento (5,6%). El desglose por tipo de envase permitió observar que dicha suba estuvo explicada estrictamente por el incremento en la comercialización a granel (14,7%; asociada principalmente a la obra pública y a grandes emprendimientos), dado que las ventas en bolsa evidenciaron una leve contracción (0,4%; vinculada a la obra privada de menor escala). Por último, la superficie a construir registrada a través de los permisos de edificación (considerando 246 municipios del país) verificó una expansión del 7,3%.

3 Los precios de los granos en el mercado interno durante 2025 (promedio anual, en U\$S/ton) exhibieron un predominio de desempeños contractivos. Considerando los tres principales: trigo exhibió una baja del 12,2%, la soja cayó un 1,4% mientras que el maíz tuvo un incremento del 4,3% (tras dos disminuciones consecutivas).



Los indicadores públicos y privados de la actividad comercial mayoritariamente exhibieron señales favorables. Las cantidades vendidas en los supermercados, en los shoppings centers y en los comercios minoristas verificaron incrementos contra el año previo (2,0%, 3,4% y 2,5% en cada caso). En cambio, en los autoservicios mayoristas se pudo apreciar una nueva contracción (-6,8%, segunda consecutiva).

Las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler registraron una expansión y alcanzaron el nivel máximo de las últimas dos décadas. El mercado inmobiliario en particular ha protagonizado un gran dinamismo, impulsado por el relanzamiento de los créditos hipotecarios UVA⁴. En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la provincia de Buenos Aires en 2025 hubo alzas anuales de dos dígitos en la cantidad de operaciones de compraventa de inmuebles (26,8% y 29,3%). Las operaciones financiadas alcanzaron los niveles más altos de los últimos ocho años, casi triplicando las cifras de 2024, con un rol protagónico de nuestra Institución.

El índice de precios al consumidor (IPC) tuvo una notable reducción en 2025, registrando una variación acumulada de 31,5% i.a. a diciembre, cuando el año previo había alcanzado al 117,8%⁵.

El intercambio comercial (exportaciones + importaciones) totalizó en 2025 U\$S 162.868 millones, exhibiendo un crecimiento del 15,9% respecto al 2024. Ello fue consecuencia de un incremento tanto en las importaciones, que se ubicaron en U\$S 75.791 millones (+24,7% anual), como de las exportaciones, que sumaron U\$S 87.077 millones (+9,3% anual). El resultado comercial se mantuvo superavitario (U\$S 11.286 millones), aunque por debajo del alcanzado en el año previo (U\$S 18.928 millones)⁶.

El análisis de las exportaciones por grandes rubros permite apreciar subas generalizadas, siendo tanto los productos primarios como combustible y energía los que mostraron un mayor dinamismo (21,2% y 14,1% respectivamente). Las exportaciones de productos manufacturados de origen agropecuario crecieron en 2,7%, mientras que las manufacturas de origen industrial lo hicieron en 6%. En el caso de las importaciones, se destacaron los incrementos en los rubros de vehículos de pasajeros (97,6%), bienes de consumo (54%) y bienes de capital (51%); en menor medida, se registraron aumentos en las importaciones de piezas y accesorios de capital (14,3%) y en bienes intermedios (5,5%). Al mismo tiempo se registró una merma en las importaciones de combustibles y lubricantes (-18%), producto de la maduración de los proyectos de generación de energía en el país.

En 2025 la cuenta corriente del balance de pagos acumuló un déficit de U\$S 7.582 millones, en contraste con el superávit observado el año previo (U\$S 5.701 millones). El resultado negativo de la cuenta corriente se debió principalmente a una reducción en el superávit de la balanza de bienes y servicios, cuyo saldo positivo pasó de U\$S 16.654 millones a U\$S 4.125 millones. La balanza de bienes tuvo un resultado positivo más acotado respecto al año previo (de U\$S 22.404 millones a U\$S 15.359 millones) mientras se registró un mayor déficit en servicios (de -U\$S 5.750 millones a -U\$S 11.234 millones).

Por su parte, la cuenta de capital continuó siendo superavitaria (U\$S 345 millones vs. U\$S 268 millones en 2024), implicando necesidades de financiamiento para 2025 de U\$S 7.236 millones. Finalmente, habiéndose estimado errores y omisiones en la balanza de pagos por U\$S 4.177 millones, como resultado de un crecimiento en la emisión de pasivos de U\$S 37.029 millones frente al aumento en las tenencias de activos financieros netos de U\$S 25.615 millones, la cuenta financiera incurrió en un déficit de -U\$S 11.414 millones (cuando en 2024 se obtuvo un superávit de U\$S 1.501 millones).

En sintonía con lo mencionado para el sector externo, las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina (BCRA) verificaron en el año una suba de U\$S 11.527 millones, hasta

⁴ Unidad de Valor Adquisitivo (UVA). Índice calculado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) en base a la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

⁵ Fuente Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

⁶ Fuente Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

cerrar el año con un saldo de U\$S 41.167 millones. El tipo de cambio del peso respecto del dólar estadounidense verificó en el promedio de diciembre 2025 una depreciación interanual de 41,8%, como consecuencia de un *crawling peg* del 2% mensual en el primer bimestre del año, seguido de un *crawling peg* del 1% entre marzo y mediados de abril y de un esquema de bandas de flotación a partir de ese entonces, lo cual derivó en un mayor ritmo de depreciación.

En materia fiscal, se verificó una merma en los ingresos en términos reales (-2% real acumulado interanual), originado tanto en una caída de los ingresos tributarios (-2% real) como de las rentas de la propiedad (-27,6%). Los gastos primarios tuvieron un incremento en términos reales (1,1% acumulado interanual), que se originó principalmente en mayores gastos corrientes (1,3% real), transferencias a provincias (24,5%) y a universidades (4,1%), los cuales fueron parcialmente atenuados por una merma en subsidios económicos (-30,5%, producto del ajuste en las tarifas de los servicios públicos) y gastos de funcionamiento (-1,4%). En consecuencia, en 2025 el Gobierno Nacional alcanzó un superávit primario de \$ 11,7 billones, lo cual representa el 1,4% del PBI, en tanto que el superávit financiero fue de \$ 1,4 billones (0,2% del PBI), en ambos casos levemente por debajo del resultado alcanzado en 2024 (1,8% y 0,3% del PBI, respectivamente).

La deuda bruta de la Administración Central alcanzó a diciembre de 2025 los U\$S 455.067 millones, lo cual implica una reducción de U\$S 11.726 millones respecto al dato de diciembre de 2024. A lo largo de 2025 se destaca el incremento en el stock de Letras del Tesoro (U\$S 25.295 millones) y de acreedores extranjeros (U\$S 20.070 millones, donde se contabiliza la asistencia crediticia del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Internacionales), mientras que se verificó una merma en títulos públicos (-U\$S 54.839 millones) y en otros instrumentos (-U\$S 1.770 millones), como así también en los Adelantos con el BCRA (-U\$S 525 millones)⁷.

*Sistema Financiero Argentino*⁸

Durante el año 2025, en un contexto en el cual la actividad económica verificó un crecimiento del 4,4% interanual, la intermediación financiera evidenció una fuerte expansión (24,7%). Ello se reflejó en la evolución del indicador M3⁹/PBI, el cual pasó del 15% en 2024 al 16,5% en 2025, mientras que la ratio de préstamos privados en pesos/PBI creció del 5,6% al 8,9% (en ambos casos, promedios anuales).

En términos nominales, la cantidad total de dinero (M3) se incrementó un 38,9% (146,2% en 2024), siendo el crecimiento de los préstamos privados el principal factor expansivo con 32,9 p.p. acompañado, en una magnitud inferior, de las operaciones del sector público que aportaron 8,3 p.p. a partir de la reducción de sus depósitos en el BCRA. Por otro lado, implicaron un ligero efecto contractivo las ventas netas de divisas del BCRA en el mercado de cambios (-0,3 p.p.) y “otros factores”¹⁰ (-2 p.p.). El señalado incremento en la oferta de dinero tuvo como contraparte un alza tanto en los depósitos privados (26,3 p.p.) como, en menor magnitud, en los pertenecientes al sector público (6,4 p.p.), al tiempo que el resto lo aportó el circulante en poder del público (6,2 p.p.).

Los depósitos totales en pesos, en un contexto de desaceleración de la inflación, moderaron su ritmo de crecimiento al registrar una suba del 38,3% i.a. (141,9% i.a. en 2024), verificándose alzas del 39,7% i.a. en los depósitos privados y del 33,1% i.a. en los depósitos públicos. Las colocaciones a la vista (incluidos otros depósitos) aumentaron un 34,5% i.a., mientras que los depósitos a plazo (incluidos los plazos fijos con opción de cancelación anticipada) hicieron lo propio en un 45,1% i.a. Asimismo, las imposiciones en dólares del sector privado exhibieron en el año un incremento del 14,8%,

⁷ <https://www.argentina.gob.ar/economia/finanzas/datos-mensuales-de-la-deuda>

⁸ Las tasas de crecimiento de los agregados monetarios, préstamos y depósitos se refieren a promedios mensuales entre diciembre 2024 y diciembre 2025. En el caso de los préstamos a sectores económicos se refiere a variaciones de saldos al 31 de diciembre de cada año.

⁹ Circulante en poder del público + depósitos totales en pesos.

¹⁰ Incluye la intervención del BCRA en el mercado secundario de títulos.

desacelerándose significativamente respecto del año previo (118,6% en 2024), cuando habían sido favorecidas por la implementación del régimen de regularización de activos.

Por otro lado, los préstamos totales en pesos se expandieron un 75% i.a. (229,2% i.a. en 2024), donde los préstamos destinados al sector público crecieron un 130% i.a. y los orientados al sector privado un 71,9% i.a. Dentro de estos últimos, sobresalió el dinamismo de los préstamos otorgados con garantía real, que exhibieron un incremento del 154,8% i.a. prevaleciendo los hipotecarios (280,7% i.a.) por sobre los prendarios (86,4% i.a.). En segundo lugar, se ubican los préstamos destinados al consumo, que crecieron un 71% i.a., impulsados en mayor medida por los préstamos personales (95,5% i.a.) que por las tarjetas de crédito (54,1% i.a.). Finalmente, los préstamos comerciales registraron un alza interanual del 56%, destacándose los adelantos (95,4% i.a.) y otros préstamos (112,6% i.a.) por sobre los documentos a sola firma (36,0% i.a.) y los documentos descontados (27,4% i.a.).

La desagregación de los préstamos privados en pesos en función a la actividad económica principal del deudor¹¹ permite advertir que el mayor dinamismo se registró en la asistencia crediticia destinada hacia el rubro “otros” (83,2% i.a.), que comprende mayormente los créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral. Luego, en segundo lugar, se ubicó el crecimiento de los préstamos destinados al sector terciario (76,5% i.a.) relacionado con el comercio y los servicios, seguido del sector secundario, donde se agrupan las actividades vinculadas a manufacturas y construcción, que verificó un alza del 47,6% i.a con relación a fines de 2024; al tiempo que los créditos al sector primario (asociado a actividades agropecuarias, minería y pesca) exhibieron el menor incremento (28,8% i.a.).

Los préstamos al sector privado en dólares estadounidenses crecieron 82%, desacelerándose con relación al año previo (187,8% en 2024) cuyo dinamismo había sido favorecido por el contexto de estabilidad de la divisa en el mercado financiero y las menores tasas de interés en dólares que en moneda nacional.

Ante el desarme de las Letras Fiscales de Liquidez (LEFI) en julio de 2025, el BCRA eliminó la noción de “Tasa de Interés de Política Monetaria” dando lugar a que la tasa de interés se determine en forma endógena por el mercado, conforme al régimen centrado en el control de agregados monetarios. En este marco, durante los meses posteriores se observó una mayor volatilidad de las tasas que se reflejó principalmente en aumentos generalizados en los meses previos a las elecciones de medio término, advirtiéndose una posterior reducción hacia fin de año.

En lo referido a las tasas pasivas, la tasa promedio de operaciones de plazo fijo registró en diciembre de 2025 un nivel de 26,5% (33,2% en diciembre de 2024), reduciéndose en consecuencia la tasa pasiva promedio en pesos de los bancos al sector privado¹² de 17,4% en diciembre de 2024 a 14,9% en diciembre de 2025.

Por su parte, las tasas activas permanecieron relativamente estables durante el año hasta la antesala de las elecciones, cuando registraron un incremento temporal que luego se revirtió. De esta manera, la tasa activa promedio ponderada para nuevas operaciones pasó de 53,6% en diciembre de 2024 a 54% en diciembre de 2025. En la apertura por carteras se verifica un aumento únicamente en la tasa de la cartera de consumo (de 83% a 91,5%) que resultó contrarrestado por reducciones en la cartera comercial (de 42% a 41,4%) y con garantía real (de 36,7% a 35,7%).

A lo largo del año, las entidades bancarias acumularon un resultado integral positivo en moneda homogénea de diciembre de 2025 de \$2,7 billones¹³, lo cual implicó una disminución del 72,9% respecto del año previo. Este comportamiento estuvo vinculado principalmente al inferior desempeño del margen

¹¹ Información en saldos de fin de mes.

¹² Promedio ponderado del saldo promedio mensual de los depósitos desagregados según su naturaleza (cajas de ahorro, cuentas corrientes y otros depósitos) y las altas de las colocaciones a plazo fijo realizadas en el mes.

¹³ Informe sobre Bancos del BCRA.

financiero, el cual se redujo a partir de la merma en las ganancias generadas por ajustes CER¹⁴ (vinculada a la desaceleración de la inflación en términos interanuales) y por menores resultados por títulos (producto de las menores tasas de interés devengadas) y primas por pases, ante su eliminación en julio de 2024; siendo parcialmente compensado por un resultado por intereses positivo gracias a menores egresos por intereses sumado a superiores ingresos por intereses producto del mayor peso relativo de los préstamos en el activo de las entidades. En contraposición a la performance del margen financiero, se registró una disminución de las pérdidas por resultado monetario conforme a la desaceleración de la inflación durante el año señalada anteriormente. En este marco, la rentabilidad de las entidades se redujo tanto en términos del activo (ROA: de 4% en diciembre de 2024 a 1% en diciembre de 2025) como del patrimonio neto (ROE: de 15,4% en diciembre de 2024 a 4,2% en diciembre de 2025).

Por último, respecto a la evolución de los niveles de solvencia, dentro de sus indicadores se observó un importante deterioro del ratio de irregularidad de la cartera privada, finalizando 2025 en 5,5% y ubicándose muy por encima del registro de fines de 2024 (1,5%). Esta evolución está vinculada al fuerte crecimiento de los créditos en mora en un contexto de elevadas tasas de interés en términos reales que erosionaron la capacidad de pago de las familias. En este marco, las provisiones constituidas por las entidades resultaron inferiores al incremento de la cartera irregular antes mencionado, con lo que se advirtió un retroceso de la cobertura, al pasar de 170% en diciembre de 2024 a 93,6% en diciembre de 2025. Por otro lado, en lo referido a la composición del activo de las entidades, continuó observándose el sendero decreciente en la exposición al sector público iniciado el año previo (disminuyendo de 35,2% en diciembre de 2024 a 27,7% en diciembre de 2025) a favor de una mayor intermediación financiera con el sector privado, elevándose el ratio de crédito al sector privado/activo de 35% en diciembre de 2024 a 43,4% en diciembre de 2025. En este sentido, dado el mayor riesgo asociado que exhiben los préstamos, se registró una superior exigencia de capital que derivó en una reducción de la posición de capital (aunque la misma continúa resultando fuertemente excedentaria), pasando de 285,6% en diciembre de 2024 a 253% en diciembre de 2025.

NUESTRO BANCO

El **Banco de la Nación Argentina** tiene como misión principal brindar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, independientemente de su actividad económica, promoviendo el desarrollo productivo y sostenible del país.

La Entidad cumple un rol estratégico en el financiamiento del sector productivo, acompañando a la producción agropecuaria, el comercio, la industria, la minería, el turismo, los servicios y otras actividades económicas, con una mirada federal y orientada al desarrollo regional equilibrado.

Nuestra Visión

Contribuir al progreso y desarrollo sostenible de todos los argentinos.

Nuestra Misión

Ser el banco nacional elegido por los argentinos por su solidez, eficiencia, competitividad, transparencia y calidad de servicio brindando experiencias digitales satisfactorias a todos los clientes y colaboradores.

¹⁴ Coeficiente de Estabilización de Referencia elaborado por el BCRA que refleja la evolución de la inflación medido por el IPC.

Nuestros Valores

La cultura organizacional se sustenta en valores que guían cada una de nuestras acciones:

- **Confianza:** Construir relaciones basadas en la credibilidad y el respeto mutuo.
- **Compromiso:** Trabajar con dedicación para alcanzar objetivos y brindar un servicio de calidad.
- **Flexibilidad:** Adaptarnos con agilidad a los cambios y desafíos del entorno.
- **Integridad:** Actuar con honestidad, responsabilidad y sólidos principios éticos.
- **Innovación:** Impulsar nuevas ideas y soluciones que generen valor.
- **Transparencia:** Promover una comunicación clara y abierta en todas nuestras decisiones.

Estos valores reflejan la identidad del Banco y fortalecen una cultura orientada al desarrollo inclusivo y al bienestar de todos los argentinos.

Nuestra Trayectoria

Fundado en 1891 por iniciativa del presidente Carlos Pellegrini, el **Banco de la Nación Argentina** nació en un contexto de profunda crisis económica con el objetivo de fortalecer el sistema financiero y acompañar la recuperación del país. De capital íntegramente estatal, se consolidó rápidamente como el principal banco comercial de la Argentina, con presencia en todo el territorio nacional y participación en los principales hitos de la vida económica del país.

Perfil de la Entidad

Desde su creación, el **Banco de la Nación Argentina:**

- Contribuye al desarrollo de los sectores productivos mediante el financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas.
- Promueve y acompaña el comercio exterior, con especial foco en la exportación de bienes, servicios y tecnología argentina.
- Ofrece créditos para inversión y capital de trabajo, así como financiamiento y garantías para operaciones de comercio exterior.
- Atiende a personas físicas a través de préstamos personales e hipotecarios para la vivienda, junto con productos complementarios.

Marco Estratégico de Mediano y Largo Plazo

El Banco consolidó la implementación del Plan Estratégico Carlos Pellegrini 2025-2028, el cual establece un marco de acción sólido para transformar la Entidad en una institución digital, con fuerte presencia territorial y una gestión ágil basada en metodologías modernas.

Los pilares fundamentales de la visión del Plan Estratégico son:

- Fortalecer el liderazgo en el sistema financiero y el apoyo a las Pymes y a las familias argentinas.
- Consolidar un ecosistema digital innovador, integrando la red de sucursales federales.
- Posicionar al Banco como líder en el ecosistema de medios de pago.
- Fortificar el liderazgo del Banco en sostenibilidad, responsabilidad social y gobierno corporativo, mejorando la toma de decisiones mediante los datos como activos estratégicos.

Objetivos Estratégicos 2025-2028

- Aumentar el valor del cliente, promoviendo relaciones duraderas mediante ofertas personalizadas y procesos digitales eficientes.
- Transformar la experiencia del cliente, garantizando accesibilidad, simplicidad y seguridad, con atención omnicanal y disponibilidad permanente.
- Consolidar al Banco como referente en Pymes y créditos hipotecarios, con soluciones digitales y herramientas de autogestión.
- Desarrollar una banca digital, regional y federal, integrando canales físicos y digitales.
- Liderar el ecosistema de pagos, posicionando a BNA+ como billetera digital de referencia.
- Fortalecer el capital humano, promoviendo el aprendizaje continuo y el desarrollo de liderazgo.
- Impulsar la innovación tecnológica para ser un banco ágil y moderno, elevando la experiencia del cliente.
- Adoptar una cultura centrada en datos, apoyando la toma de decisiones con analítica e inteligencia artificial.
- Garantizar buenas prácticas de gobernanza y control, asegurando ética, transparencia y seguridad.
- Preservar liquidez, solvencia y sostenibilidad, equilibrando el financiamiento al sector privado y el rol del Banco como agente financiero del Estado.

Banca Empresas

Durante 2025, el **Banco de la Nación Argentina** consolidó su rol como motor del desarrollo productivo nacional, posicionándose como el principal proveedor de financiamiento para los sectores empresariales del país. La Entidad reafirmó su compromiso con las pymes, que representaron el 85% de la cartera activa de crédito y amplió su oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades del mercado, incluyendo capital de trabajo, inversiones y soluciones de medios de pago.

En línea con su estrategia de modernización, el Banco profundizó la digitalización de procesos, logrando un crecimiento significativo en el uso y apertura de cheques electrónicos y cuentas corrientes a través del canal web. Asimismo, se expandió el ecosistema BNA Conecta, con incrementos notorios en ventas y mejoras funcionales orientadas a la experiencia del usuario.

Al 31 de diciembre del 2025, contaba con más de 92.000 clientes empresa comercialmente activas, con fuerte participación del segmento pyme y grandes empresas. La estrategia de reciprocidad comercial derivó en un mayor uso de servicios por cliente y en un incremento de ingresos por comisiones.

En materia de financiamiento, la Entidad amplió su cartera de líneas de crédito y alcanzó un crecimiento interanual del 53,4% en Banca Empresas, con un saldo en pesos de \$11,2 billones y más de 326.000 operaciones vigentes a diciembre 2025.

Entre los avances digitales, se destacó el lanzamiento del Crédito Online Empresas que permitió a los clientes autogestionar solicitudes de capital de trabajo con acreditación inmediata y reducción de costos operativos. En sus primeros 90 días, se otorgaron 850 préstamos.

En cuanto a los servicios transaccionales, se reforzó la apertura de cuentas corrientes comerciales mediante el canal digital, alcanzando casi 196.000 cuentas activas y se consolidó el uso del cheque electrónico, que representó más del 80% de las altas anuales.

El portafolio de productos de pago para empresas registró avances relevantes, con las tarjetas AgroNación, PymeNación y Corporativa Nación que fortalecieron su posicionamiento mediante nuevas funcionalidades, promociones en BNA Conecta y mejoras tecnológicas para la gestión de gastos corporativos.

Por su parte, BNA Conecta profundizó su expansión como plataforma digital empresarial, ofreciendo nuevas herramientas como operaciones en moneda extranjera, espacios de valor, rondas de negocios digitales y solicitudes online de productos empresariales.

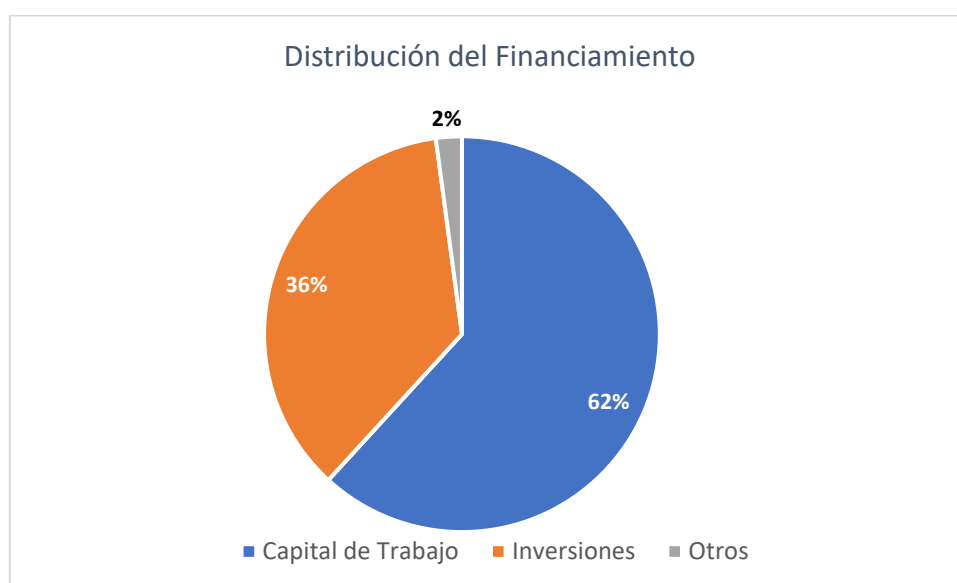
Financiamiento

El Banco mantuvo su posición de liderazgo en el sistema financiero. Durante 2025, la Entidad continuó ofreciendo sus tradicionales líneas de crédito y fortaleció su propuesta mediante productos diferenciales orientados a sectores y regiones específicas, alineados con los objetivos institucionales. Se consolidó además la digitalización del financiamiento, incorporando una calificación crediticia 100% digital, nuevos motores de decisión automática y la expansión de los préstamos online, mejorando la experiencia del cliente y reduciendo los tiempos de otorgamiento.

Como resultado de estas iniciativas, el número de empresas financiadas (incluyendo préstamos comerciales, descubierto en cuenta corriente y financiamiento vía medios de pago) aumentó de 63.000 a 71.000 empresas durante 2025, reflejando una mayor penetración en el segmento y una mejor capilaridad comercial.

Como se mencionó, el saldo de préstamos del segmento Banca Empresas registró un crecimiento interanual del 53,4%, muy superior a la inflación registrada. La distribución del financiamiento (sin considerar los préstamos con tarjetas de crédito) se mantuvo alineada con las necesidades del sector productivo:

- 62% destinado a capital de trabajo (incluye descuentos de documentos).
- 36% a inversiones.
- 2% a otros destinos, principalmente operaciones vinculadas al comercio exterior.



Capital de trabajo continuó siendo el segmento de mayor participación, con 278.001 operaciones a diciembre de 2025 (+13% i.a.) y un saldo de \$6,9 billones lo que implicó un crecimiento del 44% respecto

de 2024. El financiamiento para inversiones mostró un desempeño destacado, con un incremento del 72% en el año y un saldo de \$4 billones al cierre del período.

En cuanto a la distribución por tipo de empresa, a diciembre de 2025 el 81% del saldo de Banca Empresas correspondió a MiPymes, el 18% a grandes empresas y el 1% restante a cooperativas, reafirmando el compromiso del Banco con el desarrollo del entramado productivo nacional.

Respecto al financiamiento en moneda extranjera, la cartera en dólares creció de U\$S1.400 millones a U\$S2.600 millones durante 2025. Este comportamiento respondió, a la preferencia de las empresas por el endeudamiento en dólares en sectores vinculados al comercio exterior y en compañías con estructuras naturalmente dolarizadas. La tendencia reflejó una búsqueda de mayor previsibilidad en los costos financieros y diversificación de fuentes de fondeo, consolidando al Banco como un actor relevante también en la oferta de crédito en moneda extranjera.

	Cantidad de Op. Vgtes.				Saldo Capital Pesificado (en millones de \$)			
	dic-24	dic-25	Variación Abs.	Variación %	dic-24	dic-25	Variación Abs.	Variación %
CAP.DE TRABAJO	246.821	278.001	31.180	13%	4.806.384	6.937.424	2.131.040	44%
INVERSIONES	72.955	46.527	-26.428	-36%	2.354.710	4.049.948	1.695.239	72%
OTROS	1.459	2.397	938	64%	178.381	238.012	59.631	33%
Total Bca Comercial	321.235	326.925	5.690	2%	7.339.474	11.225.385	3.885.910	53%

Durante el ejercicio, la Entidad trabajó en la digitalización del financiamiento empresarial con el lanzamiento del Crédito Online Empresas, un producto que permite a los clientes autogestionar de manera 100% digital solicitudes de capital de trabajo, con acreditación inmediata y controles automatizados. Esta solución aportó mejoras sustanciales en eficiencia y tiempos de respuesta, consolidando un modelo con alto potencial de expansión dentro de la oferta digital del Banco.

En los primeros 90 días de implementación, a partir de octubre 2025, se reasignaron más de \$55.000 millones en límites, alcanzando a más de 1.500 empresas. Este nuevo esquema de gestión contribuyó a la rentabilidad del Banco, no solo por los márgenes financieros generados, sino también por la reducción superior al 80% en los costos operativos respecto del proceso tradicional de otorgamiento de crédito comercial.

Grandes Empresas

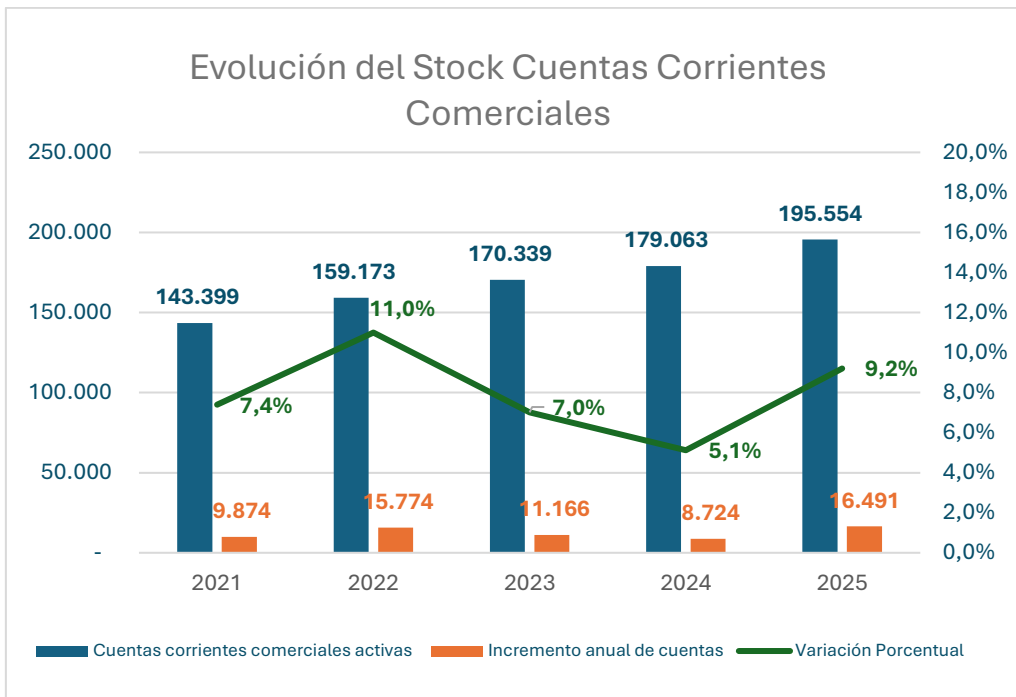
El Banco profundizó sus acciones comerciales en el segmento de grandes empresas, consolidando su posición en el mercado. Gracias a una gestión comercial más eficiente y mejoras en los procesos internos, la base de clientes se incrementó un 40%, alcanzando 382 firmas calificadas, lo que representa el 50% del total del país. Además, se redujo a la mitad el tiempo de evaluación crediticia, optimizando la eficiencia operativa y la experiencia del cliente. Como resultado, la cartera del segmento registró un crecimiento del 204%.

Se destacó un incremento superior al 1.200% en líneas de financiamiento específicas destinadas a capital de trabajo e inversiones. Asimismo, se consolidó la operatoria que permite a las pymes de la cadena de valor de una gran empresa descontar documentos, trasladando el riesgo a la empresa calificada. Esta modalidad alcanzó un saldo mensual promedio de \$3.000 millones durante el año.

Cuentas Corrientes y Cheques Electrónicos

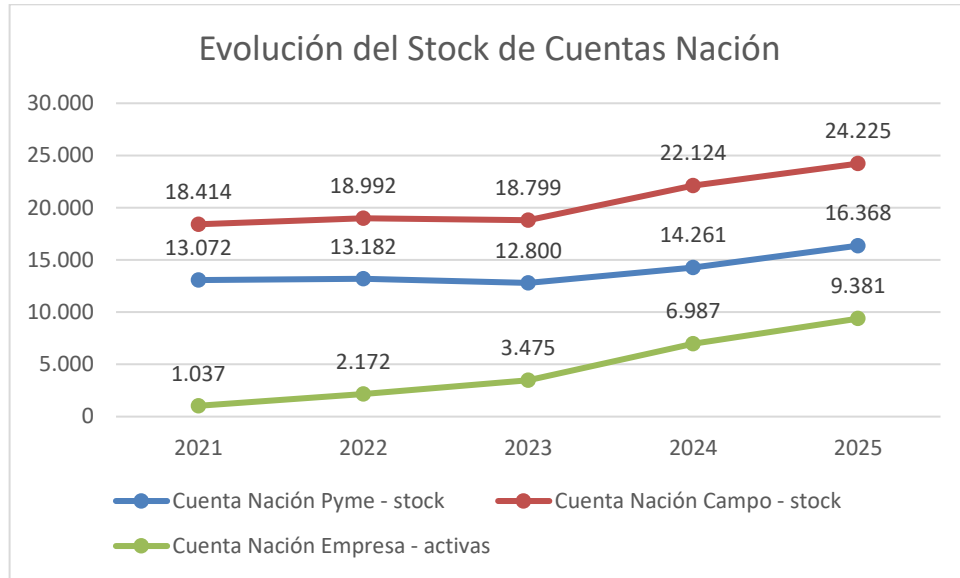
El **Banco de la Nación Argentina** reforzó la apertura de cuentas corrientes comerciales a través del canal web, alcanzando al cierre del ejercicio un total de 195.554 cuentas activas, con un incremento anual de 16.491 cuentas, equivalente a un 9,2% interanual, lo que consolida la tendencia positiva de los últimos años.

Asimismo, se avanzó en la mejora de los canales electrónicos y en la integración de funcionalidades para la gestión y descuento del cheque electrónico. En 2025, las altas de cheques electrónicos representaron el 82% del total contra el 84% alcanzado en 2024, manteniendo la tendencia de priorización de los canales digitales.



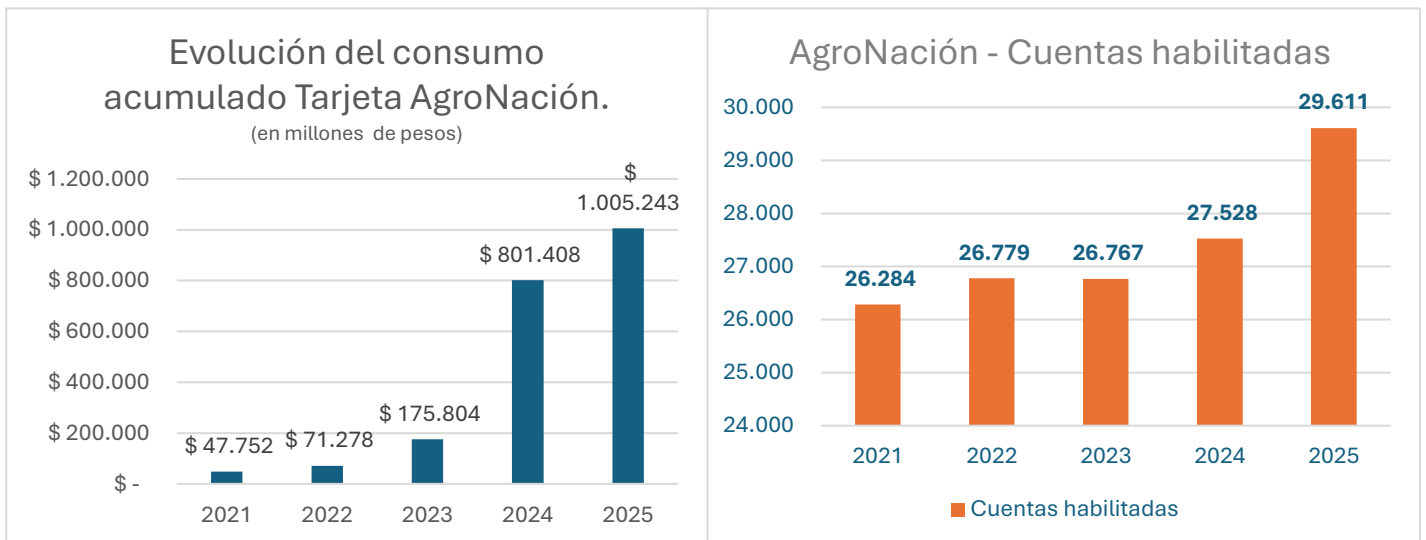
Paquetes Empresa

El año 2025 estuvo marcado por importantes acciones comerciales que potenciaron la colocación de Paquetes Cuentas Nación, especialmente dirigidos a clientes empresas que solicitaron una cuenta corriente a través del canal web. Estas iniciativas se enmarcaron en campañas de retención y fidelización, fortaleciendo la relación con los clientes.



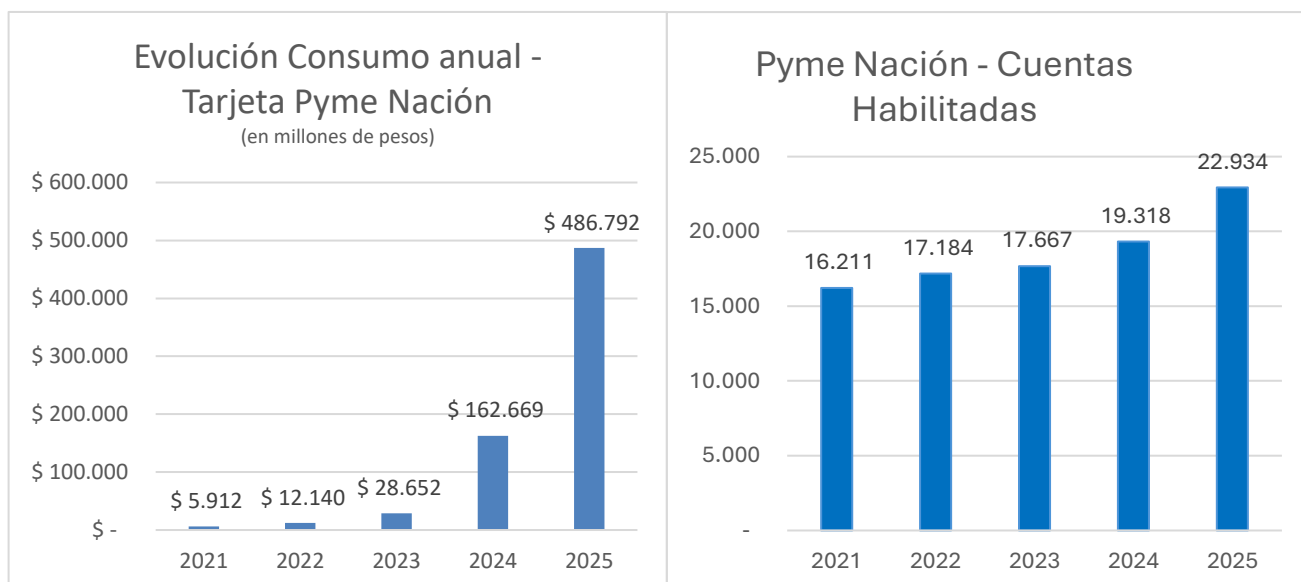
Tarjeta AgroNación

La Tarjeta AgroNación consolidó su posición como referente en el mercado agropecuario, con participación en los principales eventos del sector. Su estrategia de difusión digital se centró en promociones y beneficios, reforzando su alcance y competitividad.



Tarjeta PymeNación

La implementación de planes de pago y amortización en cuotas de 18, 24 y 36 meses a través de BNA Conecta representó un gran acierto en la gestión comercial de PymeNación. Estas nuevas opciones de financiamiento impulsaron las ventas y generaron un salto cualitativo en los atributos del producto, fortaleciendo su propuesta de valor y su competitividad en el mercado.



Tarjeta Corporativa Nación

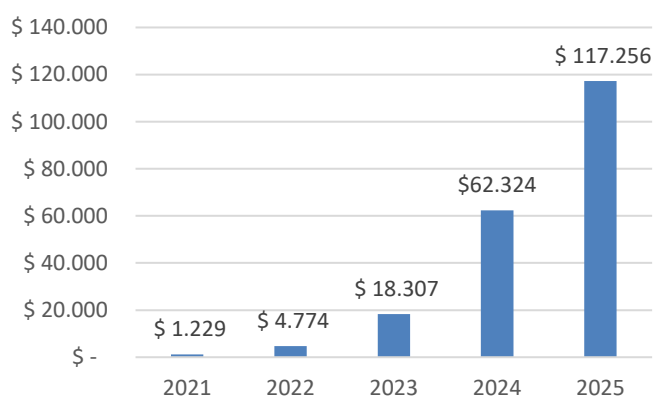
La Tarjeta Corporativa Nación, en sus versiones Crédito y Prepaga, se consolidó como una solución de pago diseñada para empresas y organizaciones que buscan optimizar la gestión de sus gastos corporativos.

- Versión Crédito: brinda financiamiento mediante un límite global administrable.
- Versión Prepaga: permite un control total del gasto a partir de la precarga de fondos.

Ambas modalidades cuentan con una plataforma online que facilita el monitoreo en tiempo real y la asignación de límites por usuario o área, aportando eficiencia, seguridad y transparencia a la gestión empresarial.

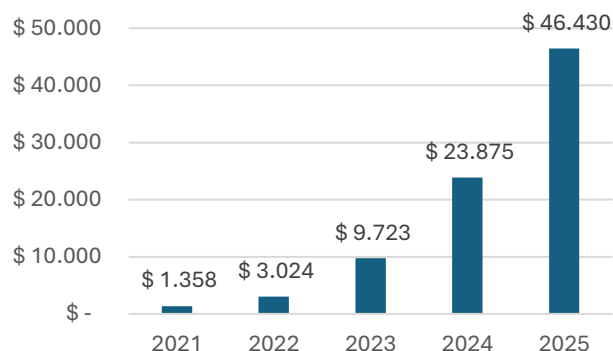
Evolución del consumo anual - Tarjeta Corporativa Nación Crédito.

(en millones de pesos)

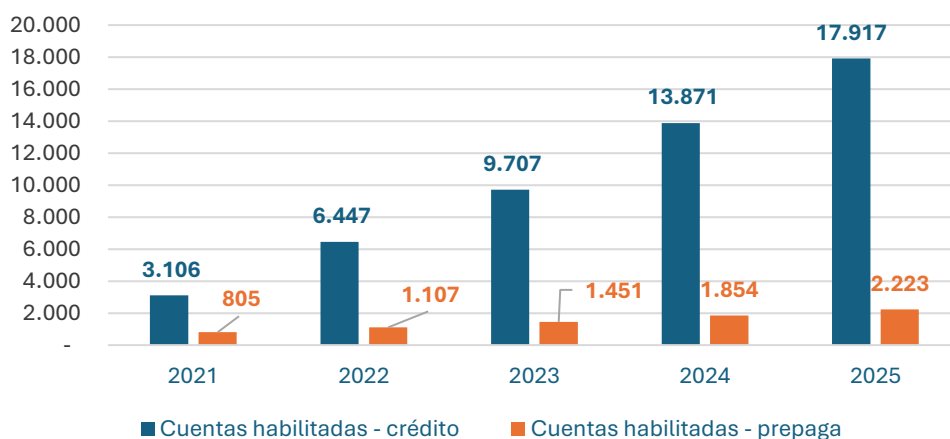


Evolución del consumo anual - Tarjeta Corporativa Nación Prepaga.

(en millones de pesos)



Corporativa Nación - Prepaga y Crédito- Cuentas habilitadas



BNA Conecta

El marketplace empresarial del **Banco de la Nación Argentina** registró más de 12.200 operaciones por un total de \$1,2 billones. Actualmente, cuenta con más de 2.100 tiendas activas y 12.700 compradores registrados, abarcando tanto MiPyMEs y grandes empresas de diversos sectores productivos.

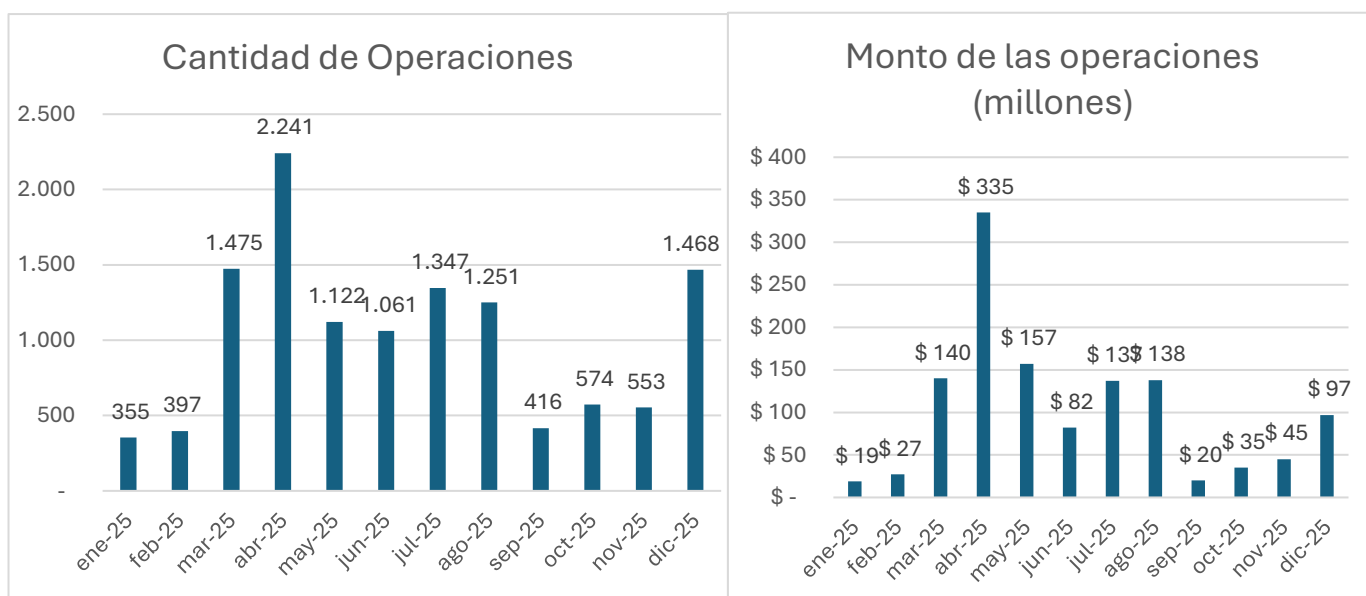
Durante el año, se incorporaron nuevas herramientas tecnológicas que optimizaron el desempeño de la plataforma, con excelente recepción por parte de los usuarios. Asimismo, se

implementaron estrategias comerciales que impulsaron la transaccionalidad y promovieron el uso de las tarjetas PymeNación y AgroNación.

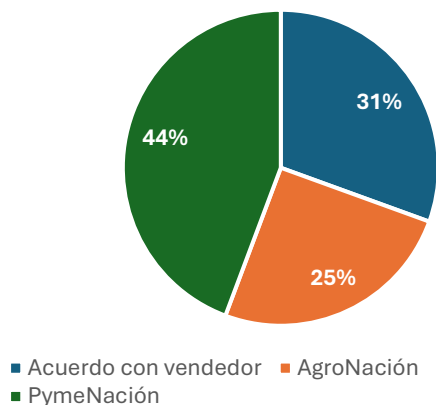
En términos de posicionamiento, se diseñaron campañas específicas para redes sociales, correos electrónicos y eventos regionales, integrando el plan de marketing institucional.

Entre las nuevas funcionalidades estratégicas de BNA Conecta:

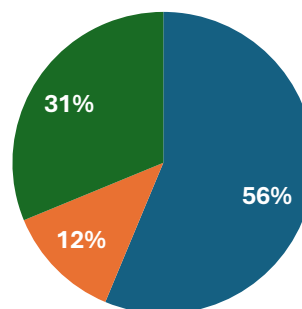
- Publicaciones y operaciones en moneda extranjera, habilitando a las empresas a generar y gestionar ofertas comerciales en dólares dentro del sitio.
- Servicio de Comercialización de Espacios de Valor, que incorpora secciones destacadas y *banners* promocionales para vendedores, especialmente orientados a eventos de alta exposición sectorial.



Distribución por modalidad - Cantidad de Operaciones



Distribución por modalidad (en millones de \$)



Sector Público

Durante 2025, el **Banco de la Nación Argentina** consolidó su rol estratégico como agente financiero del sector público, acompañando a provincias, municipios y comunas en sus necesidades de financiamiento y servicios.

En el ámbito municipal y comunal, se otorgaron créditos por \$3.972 millones, de los cuales \$1.000 millones ya fueron desembolsados. Estos préstamos se enmarcan en las normativas vigentes del BCRA, garantizando un manejo responsable y transparente de los recursos.

En materia de comercio exterior, se comprometieron U\$S46,7 millones para financiar importaciones y cartas de crédito documentario. Sin embargo, sólo se instrumentaron U\$S0,5 millones debido a las restricciones cambiarias y a la necesidad de autorizaciones externas.

La Provincia de Catamarca recibió un acuerdo de financiamiento por \$45.000 millones, actualmente en proceso de aprobación. Asimismo, se avanzó en la reestructuración de deuda de las provincias de Salta y Tucumán por \$97.940 millones, con el objetivo de mantener sus compromisos en condiciones de cumplimiento.

En el segmento de tarjetas corporativas para el sector público no financiero, se otorgaron nuevos límites por \$370 millones, alcanzando un total acumulado de \$1.008 millones.

A su vez, se firmaron seis nuevos convenios de agente financiero con municipios, elevando a 100 el número de acuerdos vigentes. Un hecho trascendental fue la renovación del vínculo con la Provincia de Catamarca como agente financiero por un plazo histórico de diez años, garantizando estabilidad en ingresos y reforzando la presencia territorial del Banco.

Durante el año, la institución participó activamente en licitaciones públicas, ampliando su oferta de productos y servicios.

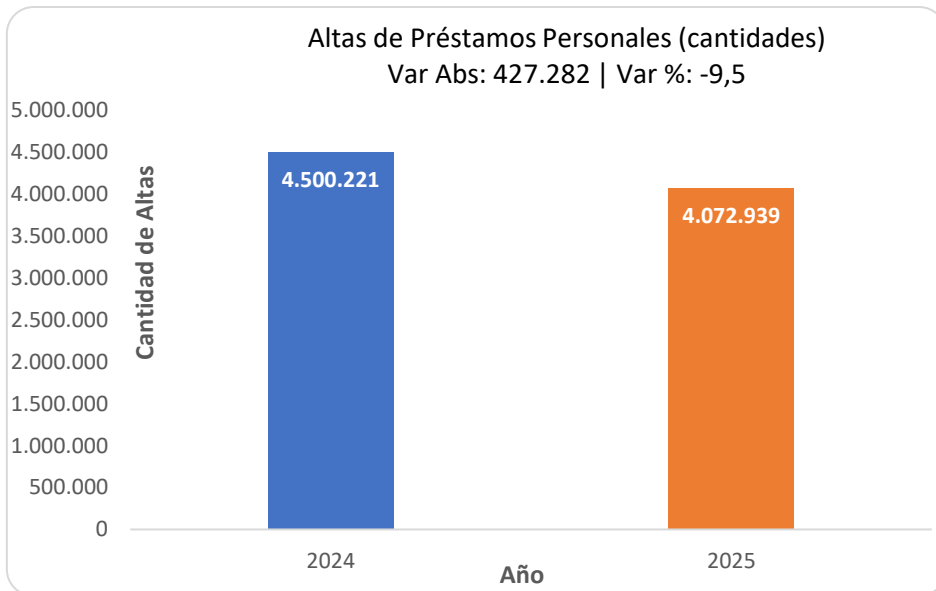
Banca Minorista

Préstamos Personales

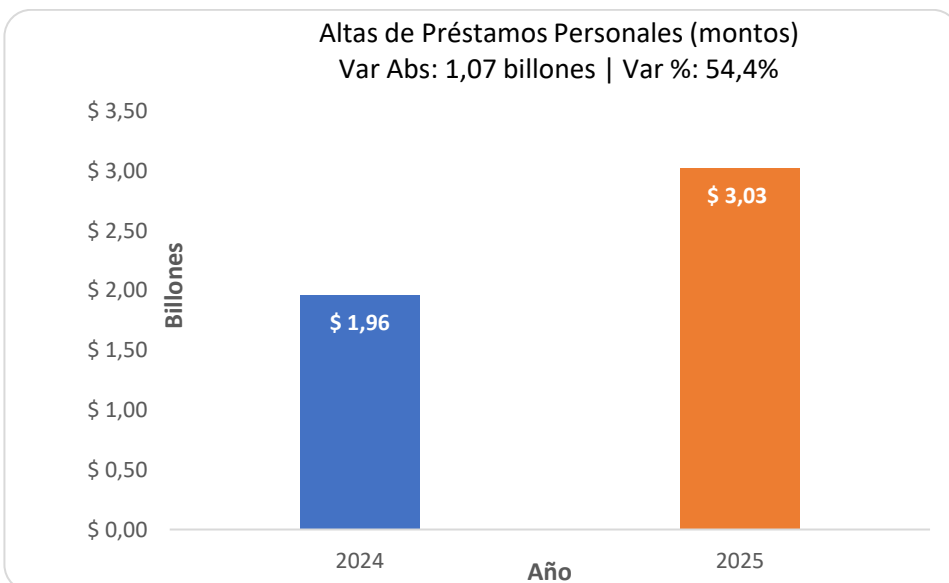
La Entidad ha consolidado su liderazgo en la colocación de préstamos personales en el sistema financiero, posicionándose en el primer lugar con una participación de mercado del 17,4%.

Durante el ejercicio 2025, se registraron aproximadamente 4,1 millones de altas en préstamos personales, un 9,5% menores a las altas de 2024. En cuanto a los montos, las colocaciones crecieron un 54,4% llegando a \$3 billones en 2025. La profundización de la estrategia digital logró que el 96% de las solicitudes y el 86% de los montos acreditados fuera canalizado a través de la billetera BNA+.

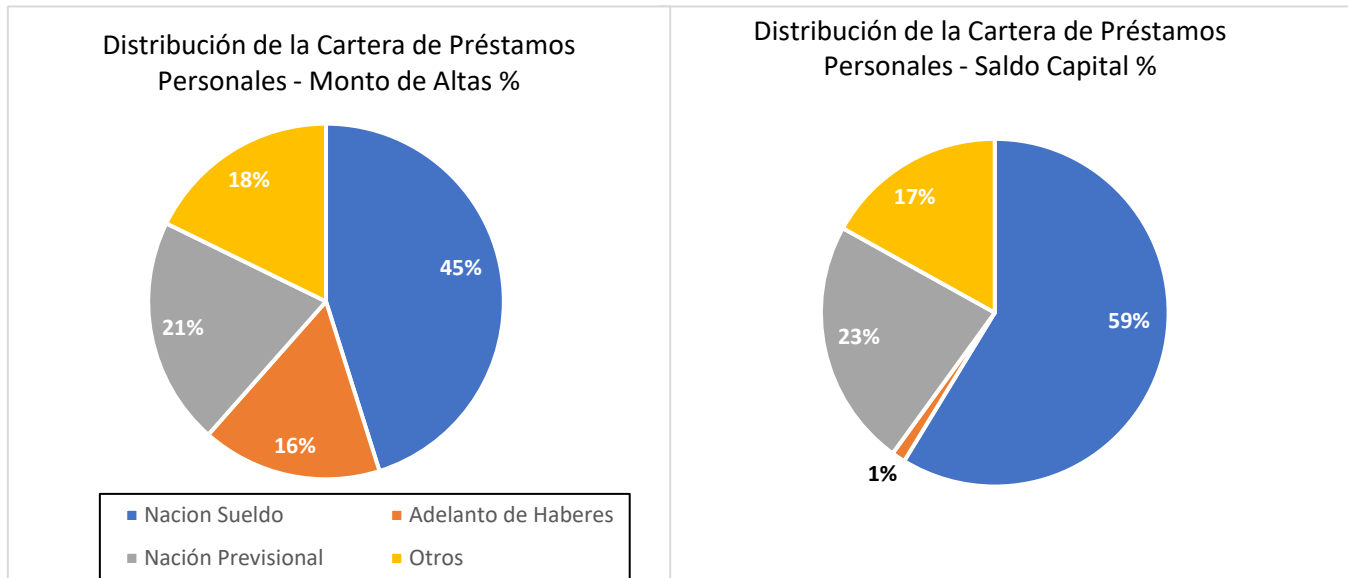
Cantidad de altas de Préstamos Personales



Monto de altas de Préstamos Personales



Cartera de Préstamos Personales



Nación Sueldo

La línea Nación Sueldo continuó consolidándose como el principal producto del portafolio de préstamos personales, liderando tanto en participación sobre el saldo (59%) como en nuevas altas (45%). Durante el ejercicio se concretaron 720.683 operaciones por un monto acumulado de \$1,4 billones, alcanzando un saldo total de \$2 billones.

La propuesta de valor para empleados que perciben sus haberes a través del Banco combina financiamiento de libre destino, montos preaprobados y una amplia capilaridad comercial, principalmente a través de los canales digitales no presenciales (BNA+) y de la red de sucursales. Asimismo, se mantienen condiciones diferenciales para empleados de la administración pública nacional, de las jurisdicciones donde el Banco actúa como agente financiero y de los organismos públicos donde el Banco ha resultado adjudicado mediante la licitación del Convenio Pago de Haberes, fortaleciendo el vínculo institucional y la presencia territorial.

Adelantos de Haberes

El producto Adelantos de Haberes se consolidó como una herramienta clave para atender necesidades financieras inmediatas, registrando más de 207.630 operaciones vigentes por un total de \$42.498 millones. Se trata de un préstamo personal de libre destino, exclusivo para personas activas y pasivas que perciben sus haberes a través del Banco.

Su operatoria es 100% digital, con solicitud y acreditación inmediata por medio de la aplicación BNA+. El saldo es cancelado en forma automática al momento de la primera acreditación posterior, permitiendo brindar una solución ágil, simple y segura, alineada con los objetivos de inclusión financiera y mejora continua de la experiencia del cliente.

Préstamos para Jubilados y Pensionados

En el segmento de jubilados y pensionados, se otorgaron \$627.321 millones, alcanzando 414.348 altas acumuladas y un saldo total de \$774.382 millones. Estos resultados reflejan el sostenido acompañamiento del Banco a un segmento prioritario de la población.

La línea ofrece préstamos personales de libre destino, con gestión digital a través de BNA+, complementada con asistencia presencial, en función de las preferencias del segmento, garantizando cercanía, accesibilidad y atención personalizada, pilares centrales de la estrategia comercial e institucional del Banco.

Microempresas

Al cierre del ejercicio 2025, el saldo de préstamos destinados al segmento de microempresas alcanzó \$161.700 millones. Durante el año se otorgaron 15.706 préstamos por un total de \$98.222 millones, de los cuales el 48% fue destinado al segmento microempresas, el 33% al segmento de comercios y el 19% a préstamos digitales con aval de Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). La cartera activa superó las 35.550 operaciones.

En forma complementaria, se impulsó la colocación de productos financieros adicionales, promoviendo la reciprocidad de la relación comercial. De este modo los clientes incorporaron, en promedio, dos productos adicionales tales como tarjetas de consumo, adhesión a comercios o seguros, además de la cuenta y el crédito. Al cierre del 2025, el 98% de los clientes de “Nación Microempresas” utilizaba la Billetera BNA+, reflejando un elevado nivel de adopción de los canales digitales y una mejora sostenida en la experiencia del cliente.

Personal +Autos con BNA

En julio de 2025, la Entidad lanzó la línea de préstamos personales +Autos con BNA, destinada a financiar la adquisición de vehículos automotores 0 km y usados de hasta 10 años de antigüedad, a través de un circuito 100% digital y con concesionarias adheridas como canal exclusivo de originación. La operatoria permite el acceso tanto a clientes como a no clientes, sin necesidad de concurrir a sucursal, fortaleciendo la transformación digital del Banco y ampliando su presencia en el ecosistema automotor.

La línea financia hasta el 100% del valor del vehículo, con un monto máximo de \$100 millones y un plazo de hasta 72 meses. Durante el ejercicio se concretaron 11.304 operaciones, por un monto total de \$174.068 millones.

Préstamos Hipotecarios - “+Hogares con BNA”

El **Banco de la Nación Argentina** ratificó su liderazgo en el financiamiento hipotecario para la vivienda, con una cartera de 23.163 operaciones vigentes y saldo de capital de \$2,3 billones. Al 31 de diciembre de 2025, las altas de préstamos hipotecarios “+Hogares” fueron 17.717 créditos por un monto \$2 billones. La propuesta se destacó por mantener la opción diferencial de límite de cuota por Coeficiente de Variación Salarial (CVS) publicado por el INDEC, que permite definir mensualmente un tope para el valor de la cuota a pagar cuando el ajuste por UVA supera al determinado por CVS. Esta alternativa, exclusiva de la Institución, fue elegida por el 68% de los solicitantes, reafirmando el valor de una propuesta orientada a brindar previsibilidad y protección del ingreso.

En paralelo, la línea destinada a desarrolladores continuó fortaleciendo el financiamiento de proyectos inmobiliarios. Durante el año se analizaron más de 42 proyectos por un monto superior a \$180.000 millones y una superficie estimada de 100.000 m² a construir. Asimismo, hacia el cierre del ejercicio se remitieron a evaluación externa 7 proyectos nuevos, que representan más de 54.000 m² y un volumen de inversión de \$69.000 millones, ampliando la oferta de viviendas aptas para crédito hipotecario.

Complementariamente, se avanzó en el desarrollo de una plataforma digital de propiedades, que permite a los corredores matriculados publicar viviendas aptas para crédito hipotecario e incorporar funcionalidades que facilitan la reserva de inmuebles y su vinculación directa con las solicitudes gestionadas a través del Banco. Para su difusión, se suscribieron convenios con destacadas entidades del sector inmobiliario, entre ellas CUCICBA, FIRA y el Colegio de Martilleros y Corredores Públicos de la Provincia de Buenos Aires.

Por último, se impulsó el desarrollo de una API de integración, orientada a facilitar la carga masiva de propiedades por parte de actores del sector. Entre las empresas que ya se encuentran integradas se destacan RE/MAX y Coldwell Banker, fortaleciendo el ecosistema digital y potenciando la experiencia de los clientes y del mercado inmobiliario en su conjunto.

Productos

Cuentas

El Banco avanzó en la implementación de cuentas remuneradas en pesos y en dólares, con el objetivo de fortalecer la propuesta de valor para las personas, incentivar la captación de fondos y promover una mayor permanencia de saldos. En este marco, en julio se inició la remuneración de las cajas de ahorro en dólares, mientras que en agosto se incorporó la remuneración de las cuentas sueldo y previsionales en pesos, ampliando el alcance del beneficio a segmentos estratégicos.

Esta iniciativa se tradujo en una mejora de los niveles mínimos de saldo, una mayor estabilidad de los fondos y un incremento sostenido en la cantidad de cuentas con saldo. Desde su implementación, las cuentas con saldo aumentaron en 67.099 en la cartera previsional ANSES, 112.080 en la cartera de haberes y 130.902 en cuentas en dólares, evidenciando el impacto positivo de la medida sobre el comportamiento de los clientes y la solidez de la base de depósitos.

Seguros

Durante el ejercicio 2025 se registraron 198.000 nuevas contrataciones de seguros para clientes individuales, consolidando el crecimiento de esta línea de negocio. El producto con mayor volumen de operaciones fue Robo en Cajeros Automáticos, seguido por Compra Protegida y Combinado Familiar. Por su parte, las coberturas que generaron mayor nivel de primas fueron Combinado Familiar y Automotor, con incrementos del 67% y 16%, respectivamente. Estos resultados reflejan la efectividad de las estrategias comerciales orientadas a promover productos de mayor valor, así como el fortalecimiento de la relación integral con los clientes.

Convenios de Pago de Haberes

La Entidad participó activamente en el proceso de licitación del servicio de pago de haberes de la Administración Pública Nacional, bajo la modalidad de Acuerdo Marco. Esta iniciativa, orientada a promover una mayor competencia, eficiencia y mejora en la calidad de los servicios financieros brindados a las personas que se desempeñan en los distintos organismos del sector público, fue abordada como una oportunidad estratégica para consolidar su propuesta de valor y profundizar su transformación operativa y digital.

El resultado del proceso mostró un desempeño altamente favorable, permitiendo al Banco retener más del 95% de los convenios de cuenta sueldo puestos a licitación, lo que representa aproximadamente 440.000 clientes, reafirmando la confianza de los organismos públicos en la solidez, confiabilidad y competitividad de la oferta institucional del Banco.

Además, se fortaleció el vínculo con el sector académico, a través de la renovación del convenio de pago de haberes con la Universidad Nacional de San Luis, que alcanza a 3.220 agentes y la incorporación de dos nuevos convenios con universidades públicas: la Universidad Nacional del Pilar (116 agentes) y la Universidad Nacional del Delta (90 agentes).

Como resultado de estas gestiones, al cierre del ejercicio la Entidad alcanzó un total de 1,2 millones de cuentas sueldo, lo que representa un incremento del 7% respecto del mismo período de 2024, consolidándose en el segundo lugar dentro del sistema financiero en este segmento, fortaleciendo la base de clientes, la estabilidad de los ingresos y el rol del Banco como socio financiero del sector público.

Medios de Pago

El **Banco de la Nación Argentina** continuó trabajando para consolidar un rol destacado en el ecosistema de medios de pago. A través de Nación Servicios S.A., socio estratégico en el desarrollo de soluciones digitales, ofreció a sus clientes servicios de alta calidad orientados a mejorar la experiencia de uso, impulsar la digitalización de los pagos y promover la inclusión financiera.

Tarjetas de Crédito

Al cierre de diciembre de 2025 se registraron 3.239.381 de cuentas habilitadas, distribuidas de la siguiente manera: Mastercard: 1.307.218 cuentas y Visa: 1.932.163 cuentas.

El consumo acumulado anual alcanzó un total de \$7,6 billones, con un crecimiento del 81% respecto del año anterior. En particular, los consumos con tarjetas Mastercard totalizaron \$3,9 billones con una variación interanual de 117%; mientras que los consumos efectuados con tarjetas Visa alcanzaron los \$3,7 billones y un aumento del 54% respecto año 2024.

Producto	dic-24	dic-25	Variación Abs	Variación %
Cuentas Visa	1.254.026	1.932.163	678.137	54%
Cuentas Mastercard	1.249.495	1.307.218	57.723	5%
Cuentas Habilitadas – Total	2.505.669	3.239.381	733.712	29%
Consumo Visa	2,4	3,7	1,3	54%
Consumo Mastercard	1,8	3,9	2,1	117%
Total Consumo Acumulado (\$ billones)	4,2	7,6	3,4	81%

Tarjeta de Débito

Al cierre de 2025, el Banco contaba con más de 18,5 millones de tarjetas de débito habilitadas, de las cuales más de 3,1 millones registraron compras por más \$8,6 billones. Se continuó con el reemplazo gradual de las tarjetas de débito Maestro por la versión digital y física de Mastercard Débito, producto que incorpora mayores medidas de seguridad y beneficios adicionales, logrando la conversión de 1 millón de tarjetas durante el año.

Soluciones de cobranza

El volumen total de acreditaciones procesadas (sumando +Pagos Nación y el rol de Banco Pagador) ascendió a \$11,2 billones, con una distribución del 53% correspondiente a Fiserv, 40% a Payway y 7% al agrupador, conformando un ecosistema diversificado que amplía el acceso a medios de cobro formales en todo el país.

Este modelo permite al Banco acercar soluciones de pago a comercios de menor escala, especialmente en zonas donde la oferta privada es limitada, reforzando su rol como actor público con alcance federal.

+Pagos Nación

+Pagos Nación se consolidó durante 2025 como una solución clave para pequeños comercios, emprendedores y profesionales que necesitan cobrar de forma digital sin complejidad operativa. La plataforma fue diseñada para que cualquier comercio pueda comenzar a cobrar de manera rápida, segura y 100% digital, sin necesidad de conocimientos técnicos ni estructuras complejas. A través de +Pagos Nación, los comercios pueden:

- Generar cobros mediante códigos QR para transaccionar con billeteras digitales.
- Generar enlaces de pago para uso en redes sociales, WhatsApp y/o correo electrónico.
- Cobrar con tarjetas presenciales físicas vía *contactless* mediante la funcionalidad “*tap to phone*”, siendo pioneros del mercado.

Estas funcionalidades facilitan la formalización de las ventas, el registro de los ingresos y el acceso posterior a otros productos financieros.

Durante el ejercicio, el Banco reforzó esta propuesta con la incorporación de 25.000 nuevas terminales POS de segunda generación, que mejoraron la velocidad y seguridad de las operaciones. Como resultado, +Pagos Nación alcanzó 34.395 nuevos comercios, 33.000 comercios activos, 35% de tasa promedio de activación y \$0,8 billones de volumen facturado, con un crecimiento interanual del 75%.

Este desempeño refleja el impacto directo de la herramienta en la inclusión financiera de pequeños comercios y en la reducción de barreras de acceso a los medios de pago electrónicos.

Banco Pagador

En forma complementaria, el Banco fortaleció su rol de Banco Pagador, actuando como intermediario entre los comercios y los principales adquirentes del sistema (Fiserv y Payway). Este esquema permite que un mayor número de comercios puedan operar con tarjetas y medios de pago digitales, incluso aquellos que no mantienen vínculos previos con adquirentes privados.

Durante 2025, se incorporaron 27.775 nuevos comercios a través de los distintos canales de alta (sucursales, promotores y canales de autogestión), alcanzando un total de 89.429 comercios activos al cierre del ejercicio.

Tienda BNA

Tienda BNA es la plataforma de comercio electrónico desarrollada por Nación Servicios S.A., cuyo objetivo es impulsar el consumo, el comercio, el empleo y la producción nacional. A través de esta plataforma, los usuarios pueden realizar compras online accediendo a promociones especiales, opciones de financiación y descuentos exclusivos para clientes del Banco Nación.

Durante el año 2025, se registraron 249.407 órdenes de compra, por un monto total de \$140.285 millones y un ticket promedio de \$562.474. Asimismo, Tienda BNA+ se consolidó como la plataforma comercial líder entre las que aceptan MODO y se posicionó en el primer lugar entre las plataformas digitales bancarias, respecto a la cantidad de transacciones y volumen operado.

A partir de octubre de 2025, se relanzó BNA Viajes, la plataforma propia del Banco destinada al turismo nacional e internacional. En el período analizado, se concretaron más de 2.500 reservas, generando ventas superiores a \$1.500 millones. De este modo, el Banco amplió su propuesta más allá de

los rubros de hogar y tecnología, incorporando también la posibilidad de financiar viajes y vacaciones. En ambos *marketplaces*, los clientes pueden abonar utilizando puntos del programa Elegí+, lo que refuerza la fidelización y promueve el uso de los productos del Banco.

Semana Nación

Complementando estas iniciativas, el sitio web Semana Nación centralizó la totalidad de los beneficios que brinda el **Banco de la Nación Argentina**. Se trata de una plataforma integral de promociones, diseñada para ofrecer descuentos y propuestas especiales en rubros de alto interés, con el objetivo de generar ahorro, incentivar el consumo y fortalecer el vínculo con los clientes, registrando 10 millones de vistas y 3,4 millones de usuarios.

Las campañas estacionales fueron la principal fuente de tráfico, entre las que se destacaron Vuelta al Cole, Día de la Madre y Felices Fiestas. Además, el uso de herramientas de personalización permitió mejorar la experiencia del usuario y reforzar los niveles de fidelización.

Inclusión y Educación Financiera

El Banco continuó impulsando el programa “BNA te suma”, orientado a promover la inclusión y la educación financiera, con el objetivo de que más personas adquieran conocimientos y herramientas que les permitan administrar mejor su dinero. Este programa se apoya en tres pilares: articulación con organismos externos para acciones conjuntas, desarrollo de productos financieros inclusivos y presencia territorial a través de una red de facilitadores financieros.

Durante el año, las plataformas digitales “BNA te suma” y “Mayores Activos” registraron más de 1,1 millón de visitas, correspondientes a más de 260 mil usuarios. Asimismo, se promovió la apertura totalmente digital de cuentas para adolescentes. En 2025, 92.746 jóvenes abrieron su cuenta, alcanzando un total de 128.331 cuentas, mientras que 86.577 comenzaron a operar con cuentas para adultos al cumplir 18 años.

Red de Facilitadores Financieros

La red de facilitadores financieros cumple un rol clave en garantizar la presencia del Banco en todo el país y acercar acciones de inclusión y educación financiera a la comunidad. Durante 2025 se dictaron 1.206 talleres, que alcanzaron a 51.801 personas en 405 localidades, en todas las provincias.

Este trabajo fue reconocido a nivel regional en el Congreso Latinoamericano de Banca Sostenible e Inclusiva de FELABAN, donde el programa recibió el premio “+Futuro”, en la categoría de género, grupos vulnerables e inclusión financiera.

Finanzas

Activos y Pasivos

En 2025 el **Banco de la Nación Argentina** incrementó su cartera de depósitos un 37,2% interanual, medida en saldos promedios. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el sector público, que expandió sus depósitos un 47,1%, mientras que el sector privado lo hizo en un 29,4%. La participación del Banco en el total del sistema se ubicó en 27,9% (vs. 28,1% en 2024), reflejando una leve disminución.

Por sector, se observó una recomposición: la participación aumentó en el segmento público (de 55,0% a 60,8%) y se redujo en el privado (de 20,3% a 18,8%).

Categoría	diciembre-24	diciembre-25	Variación	Variación (%)
PÚBLICO	12.031.875	17.696.784	5.664.909,0	47,1%
Part. Sistema % PÚBLICO	55,0%	60,8%		
PRIVADO	15.156.560	19.608.586	4.452.025,8	29,4%
Part. Sistema % PRIVADO	20,3%	18,8%		
TOTAL	27.217.063	37.344.270	10.127.206,6	37,2%
Part. Sistema % TOTAL	28,1%	27,9%		

Saldos Promedios en Millones de Pesos

En depósitos del sector privado, el Banco mostró una dinámica heterogénea respecto del resto del sistema financiero, con un desempeño diferencial en cajas de ahorro, destacándose como el principal impulsor relativo (crecimiento de 80,7% i.a. contra un 32,7% i.a. del resto del sistema), en contraposición a plazos fijo, que registraron un incremento de 38,1% i.a. que fue sustantivamente inferior al observado en el resto del sistema (80,1% i.a.).

Crecimiento Sector Privado Dic.2025 – Dic.2024

Variaciones	Resto Sistema	Porcentaje	BNA	%
CUENTA CORRIENTE	3.866.225	26,70%	328.051	25,20%
CAJA DE AHORRO	6.029.140	32,70%	2.466.507	80,70%
PLAZO FIJO	17.503.359	80,10%	3.084.750	38,10%
INVERSIONES A PLAZO	-2.456.772	-58,70%	-1.684.707	-73,80%
OTROS DEPÓSITOS	273.682	40,50%	257.425	62,10%
TOTAL	25.215.633	42,30%	4.452.026	29,40%

Saldos Promedios en Millones de Pesos

La evolución de los depósitos del Sector Privado en pesos durante 2025 estuvo alineada con los objetivos del Plan Estratégico, orientados a incrementar la base de clientes y ampliar la oferta de productos y servicios por cliente, contribuyendo de esta forma a una mayor rentabilidad. En este marco, se implementaron diversas acciones:

- Se incorporaron nuevos productos pasivos para individuos y empresas, ampliando las alternativas de inversión y mejorando la experiencia de los clientes, fortaleciendo además la relación comercial mediante estrategias de venta cruzada.
- Se introdujeron ajustes en la política de tasas de interés, actualizando y optimizando las características de los productos pasivos, a partir del análisis permanente del mercado financiero. Asimismo, se segmentaron tasas para modalidades específicas de plazo fijo y se brindaron herramientas a la Red de Sucursales para una gestión de captación más dinámica, ágil y con mayor protagonismo comercial.
- En el segmento haberes y en el marco de la estrategia de fortalecimiento del sector privado, se comenzó a remunerar las cajas de ahorro de personas humanas en pesos (sólo para determinados segmentos) y en dólares, favoreciendo la fidelización y la estabilidad del fondeo. Como resultado, la participación de mercado en depósitos a la

vista del sector privado en pesos aumentó 2,1 p.p. (de 14,1% en diciembre 2024 a 16,2% en diciembre 2025).

En conjunto, estas acciones consolidaron un modelo de captación más dinámico, segmentado y competitivo, consistente con los objetivos de fortalecimiento del fondeo, diversificación de la base de clientes y modernización de la oferta de productos financieros.

El año 2025 estuvo marcado por un contexto de volatilidad macrofinanciera y cambios relevantes en la política monetaria y regulatoria, con impacto directo en la administración de la liquidez y en la estructura de fondeo. A partir de julio, la eliminación de las Letras de Liquidez del BCRA (LEFI) como instrumento de referencia implicó una redefinición en la gestión del stock de liquidez. Los excedentes se orientaron hacia instrumentos de mercado, principalmente títulos públicos en general y Letras del Tesoro Nacional Capitalizables (Lecaps) en particular. Se buscó estructurar vencimientos de corto y mediano plazo, optimizando el manejo intradiario.

Asimismo, desde agosto el BCRA introdujo sucesivos ajustes en la política de encajes y modificó procedimientos operativos, intensificando las exigencias de gestión al pasar de un esquema de control mensual a uno diario. Este entorno reforzó la importancia de la planificación de la liquidez y de las fuentes de fondeo contingente, en línea con los límites aprobados por el Directorio para la gestión del riesgo de liquidez operativo.

Pese a este contexto desafiante, se priorizó el fondeo del Plan Comercial, orientando recursos al crecimiento del crédito al sector privado, dado su impacto en la actividad económica y en los ingresos financieros. En consecuencia, el stock de créditos aumentó \$7,2 billones (78% i.a.). De forma complementaria, se destinaron \$4,7 billones de excedentes a la cartera de títulos públicos (por sobre el incremento requerido para la integración de encajes), fortaleciendo la liquidez y el respaldo financiero a empresas y familias, sin comprometer los objetivos de Liquidez Amplia. Al cierre del ejercicio, el Índice de Liquidez Amplia (ILA) alcanzó 38%, superando el objetivo de 35%.

Adicionalmente, se incorporó el indicador *Loan-to-Deposit Ratio* (LDR)¹⁵ para monitorear la utilización de la capacidad prestable en el sector privado, en un contexto de fuerte dinamismo del crédito. A diciembre, el LDR del sector privado en pesos fue de 83%, por debajo del umbral de tolerancia del 90%, lo que indica un margen adecuado para sostener el crecimiento del crédito dentro de parámetros prudenciales de liquidez.

El costo financiero evidencia una disminución entre diciembre 2024 y diciembre 2025, explicada por menores tasas de fondeo, especialmente en plazos fijos. Este efecto fue parcialmente compensado por una menor remuneración de encajes integrados con títulos públicos y por un aumento neto en los costos de estructura (asociado al incremento de la incobrabilidad y la mora, reducción de gastos administrativos y una mejora en los resultados diversos). Como consecuencia, el costo privado de equilibrio integral descendió 48 p.b. (de 36,8% a 36,3%), mientras que el costo de plazos fijos privados disminuyó 116 p.b. (de 46,1% a 45%), profundizando la mejora iniciada en 2024.

En el ámbito internacional, el Banco mantuvo su participación accionaria en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), consolidándose como principal accionista Clase A, con una participación de 16,5% que le otorga representación en la Junta Directiva. Dado que la acción aumentó

¹⁵ Relación entre Prestamos y Depósitos

25,4% en 2025, la valuación de la participación del Banco se elevó a U\$S61,3 millones, generando un resultado por tenencia de U\$S12,4 millones, además de dividendos percibidos por U\$S2,8 millones, con un rendimiento del 5,1%.

Respecto de los fondos en moneda extranjera administrados por sucursales del exterior, se desarrolló una estrategia de colocaciones en Bancos Centrales y entidades con calificación *investment grade*¹⁶, en línea con la política monetaria de la Fed y el BCE. Asimismo, se continuó con el programa de colocaciones *overnight*¹⁷ con disponibilidad inmediata iniciado en 2024. En promedio, se invirtieron U\$S259,3 millones, generando una ganancia consolidada de U\$S10,5 millones.

En relación con los fondos en dólares de la Entidad, se incorporaron varios indicadores de límites a nivel local, filiales del exterior y consolidado. Estos parámetros permitieron reforzar el monitoreo y control del riesgo de liquidez tanto individual como consolidado, manteniéndose todos los indicadores dentro de los niveles de tolerancia establecidos por el Directorio al cierre de diciembre 2025.

Indicadores

Límites	Liquidez a 30 días consolidado USD (País + Miami + Nueva York)	Liquidez a 30 días USD (MIAMI)	Liquidez a 30 días USD (NY)	Liquidez Area			
				Norte consolidado USD (MADRID/MIAMI/NUEVA YORK)	Liquidez Area Norte USD (MADRID)	Liquidez Area Norte USD (MIAMI)	Liquidez Area Norte USD (NY)
Tolerancia	105%	110%	110%	0,5	0,3	0,9	1,2
Promedio	196,30%	127,70%	231,30%	2,51	0,99	1,23	2,021

Límites	Liquidez Amplia	LCR Pesos	LCR Dólar	GAP 30d/AL	Capacidad prestable USD	LDR \$ Consolidado	LDR \$ S. Privado
Tolerancia	36,17%	110%	110%	-35%	100%	50%	90%
Promedio	37,90%	144,50%	190,80%	-11,90%	82,20%	44,90%	83,00%

Inversiones y Negocios Estructurados

En materia de inversiones en Fideicomisos Financieros, durante 2025 se percibieron intereses por \$1.798 millones.

Los aportes vigentes en fondos de riesgo de Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) ascendieron a \$111.543 millones al cierre del período (+27% i.a.). Durante el año se cobraron rendimientos por \$1.140 millones generados por dichos aportes y se reinvertieron en los Fondos un total de \$17.870 millones.

También se realizaron inversiones en Obligaciones Negociables (ON) por U\$S62,4 millones, generando intereses por U\$S8,6 millones y se percibieron \$468 millones en comisiones por la actuación del Banco como colocador.

Asimismo, se efectuaron inversiones en Bonos Provinciales por \$60.000 millones, obteniéndose comisiones por \$203 millones en concepto de subcolocación.

¹⁶ Emisiones o entidades que poseen una calificación crediticia considerada de bajo riesgo, otorgada por agencias calificadoras internacionales.

¹⁷ Operaciones financieras por un plazo de solo un día.

En relación con las inversiones en instrumentos de patrimonio, se destacaron los dividendos percibidos por las participaciones del Banco, que totalizaron \$2.233 millones.

Paralelamente, el Banco continuó fortaleciendo su banca digital, en línea con los objetivos del Plan Estratégico, a través de su participación en Play Digital S.A. (MODO). En 2025, se realizó un aporte de capital por \$875 millones y se adquirieron acciones por \$1.858 millones, consolidando la Entidad como accionista mayoritario con el 20% de la tenencia accionaria.

En abril de 2025 se realizó una inversión de \$6.000 millones en el Fondo Común de Inversión Abierto Pellegrini Pymes Empresas Argentinas. Esta decisión reafirma el rol del Banco como aliado estratégico de las Pymes y su compromiso con el financiamiento productivo a través del mercado de capitales. Al cierre del ejercicio, dicha inversión registró un rendimiento acumulado del 18,6%, equivalente a \$1.197 millones.

Banca de Inversión

En abril de 2025 el Banco recibió una nueva certificación para su Marco de Financiamiento Sostenible, ratificando su alineamiento con los principales estándares internacionales aplicables a bonos y préstamos verdes y sociales. Se destacaron los criterios utilizados para definir los proyectos, la solidez de los procesos de evaluación y selección y los compromisos asumidos en materia de seguimiento y reporte, que permiten que los proyectos incluidos contribuyan de manera efectiva a una economía baja en carbono.

En conjunto, esta evaluación independiente refuerza el compromiso del Banco con la movilización de recursos hacia iniciativas de impacto ambiental y social positivo.

La calificadora FIX SCR revisó la calificación ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) del **Banco de la Nación Argentina** y confirmó la categoría ESG2 (arg), correspondiente a “Muy Altos Estándares”, con perspectiva Estable.

Entre los aspectos más destacados, la agencia señaló:

- El rol sistémico del Banco en el sistema financiero.
- Los avances en gobierno corporativo y transparencia.
- El fortalecimiento de la inclusión financiera mediante BNA+, en línea con el Plan Estratégico 2024–2027.

Entidades Financieras Locales

Se establecieron límites de crédito por una exposición máxima de \$1 billón destinados a operaciones respaldadas por sociedades de garantía recíproca, entre las que se destacan Garantizar SGR (\$650.000 millones) y FOGABA (Fondo de Garantías Buenos Aires, con \$80.000 millones). Asimismo, se fijó un límite global de \$5,3 billones para la concertación de operaciones con 39 entidades bancarias del mercado local, consideradas como contrapartes.

Banca Fiduciaria

Durante 2025, el Banco administró 68 Fideicomisos (5 Fideicomisos Financieros, 26 de Administración, 13 de Garantía y 24 Programas de Propiedad Participada – PPP) y se concretó el cierre de

17 Fondos Fiduciarios, incluyendo 8 correspondientes a PPP. Estos fideicomisos presentaron un patrimonio promedio mensual de \$3,4 billones.

En concepto de honorarios y expensas por la actuación del Banco como fiduciario, se percibieron \$1.500,4 millones, lo que representó un incremento del 106% respecto del mismo período del año anterior.

Política de Crédito

El **Banco de la Nación Argentina** consolidó su rol en la definición, instrumentación y actualización de las líneas crediticias, respetando los lineamientos establecidos por la Dirección y cumpliendo con la normativa vigente. El trabajo realizado abarcó iniciativas orientadas a promover el crédito y brindar soluciones financieras acordes a las necesidades de los distintos sectores productivos del país.

Se mantuvo actualizado el Libro Dispositivo de Política de Crédito conforme a lo establecido por el BCRA y se ampliaron condiciones especiales para sectores estratégicos. También se firmaron convenios de bonificación de tasas con diversas provincias y con el Ente Nacional de Comunicaciones (ENACOM) con el objetivo de acompañar el desarrollo de infraestructura.

Paralelamente, se diseñaron líneas específicas para la adquisición de automóviles y para el financiamiento empresarial a través de la plataforma BNA+ Empresas, junto con la elaboración de reglamentaciones destinadas a asistir a personas afectadas por contingencias climáticas.

Además, se incorporaron nuevas Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) y fondos de garantía públicos, mientras que otras entidades adhirieron al uso de firma digital.

En el ámbito de los créditos coparticipados y los programas de financiamiento, se gestionaron líneas orientadas a microempresas y a proyectos de inversión productiva en el marco del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), junto con asistencias técnicas vinculadas al acuerdo con la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA) para bienes de fabricación nacional. De manera conjunta con distintas áreas internas, se obtuvo una excepción por parte de BICE Fideicomisos (sociedad fiduciaria del Banco de Inversión y Comercio Exterior) que permitió regularizar operaciones de crédito de larga data.

Banca Internacional

Durante el ejercicio, el **Banco de la Nación Argentina** volvió a reafirmar su compromiso con el desarrollo de las empresas argentinas, acompañando su crecimiento a través de una amplia oferta de servicios transaccionales y líneas de financiamiento en condiciones competitivas y adaptadas a las necesidades del comercio exterior.

Mediante la Red Comercial de Comercio Exterior, los oficiales especializados brindaron apoyo continuo a las empresas en la concreción de operaciones internacionales, ofreciendo asesoramiento cambiario y un portafolio integral de productos diseñados para operar de manera ágil, eficiente y segura.

En materia de asistencia crediticia, la cartera de préstamos en moneda extranjera al sector privado registró un saldo de U\$S2.600 millones al 31 de diciembre de 2025. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la mayor demanda del sector exportador. En ese contexto, las nuevas financiaciones a la exportación en moneda extranjera totalizaron U\$S862 millones, lo que representó un incremento del 45% respecto del ejercicio anterior.

Asimismo, las altas de operaciones en moneda extranjera ascendieron a U\$S2.759 millones en 2025, lo que implicó un aumento del 65% en comparación con 2024. En paralelo, los servicios transaccionales de comercio exterior mostraron un incremento interanual del 19,5% en la cantidad de operaciones, generando ingresos por comisiones por \$23.597 millones al cierre del ejercicio, un 59% superiores a los del año previo.

En cuanto a las filiales del exterior, la gestión económica del ejercicio arrojó utilidades por U\$S46,7 millones, resultado de colocaciones de fondeo a bancos argentinos y de la rentabilización de excedentes de liquidez en mercados interbancarios, así como de la asistencia brindada al financiamiento de importaciones con destino a la Argentina.

Al cierre del ejercicio, los activos rentables de las sucursales del exterior totalizaron U\$S1.029,4 millones, compuestos por U\$S890,4 millones en financiaciones (U\$S443,4 millones en préstamos y U\$S447 millones en otros créditos por intermediación financiera) y U\$S139 millones en cartera de títulos. Por su parte, los depósitos alcanzaron los U\$S890 millones, con un crecimiento interanual del 11,4%.

En el plano tecnológico y de experiencia del cliente, se concretó el lanzamiento de la aplicación móvil de la filial Santa Cruz de la Sierra y la migración del sistema de tarjeta de débito en la filial Montevideo, iniciativas orientadas a fortalecer la seguridad y la eficiencia operativa. Asimismo, la filial Madrid organizó el “Encuentro de Oportunidades Comerciales – Madrid 2025”, que contó con una destacada participación de empresas argentinas exportadoras de frutas y hortalizas hacia la Unión Europea.

Red de Filiales del Exterior del Banco de la Nación Argentina

La red internacional del Banco se compone de 4 sucursales en el exterior (Nueva York, Madrid, Montevideo y Santa Cruz de la Sierra), 3 agencias (Miami, San Pablo y Asunción), 3 subagencias (Concepción, Encarnación y Villarrica) en Paraguay, 1 Centro de Atención al Cliente (Villa Morra) en Paraguay y 1 oficina de representación (Pekín) en China.

Tipo	País	Ubicación
SUCURSALES	Estados Unidos	Nueva York
	España	Madrid
	Uruguay	Montevideo
	Bolivia	Santa Cruz de la Sierra
AGENCIAS	Estados Unidos	Miami
	Brasil	San Pablo
	Paraguay	Asunción
SUBAGENCIAS	Paraguay	Concepción
		Encarnación
		Villarrica
CENTRO DE ATENCIÓN AL CLIENTE	Paraguay	Villa Morra
OFICINA DE REPRESENTACIÓN	China	Pekín

Marketing

El **Banco de la Nación Argentina** desarrolló en el 2025 un plan integral de marketing orientado a fortalecer su presencia institucional, consolidar el vínculo con los distintos sectores productivos y potenciar la experiencia de clientes y comunidades en todo el país. Fue un año marcado por la presencia, el diálogo y la innovación, con acciones que integraron territorio, cultura, comercio, eventos y canales digitales bajo una estrategia común.

Presencia en los principales ámbitos productivos

El Banco inició el año reafirmando su compromiso con el sector agropecuario. En Expoagro, participó como sponsor oficial y desplegó una agenda de actividades que combinó oferta crediticia, capacitaciones y encuentros con empresas. El espacio diseñado en la muestra funcionó como un punto de asesoramiento, captación de oportunidades y fortalecimiento del vínculo con fabricantes, distribuidores y productores.

Un hito destacado fue la realización del primer “Remate de Hacienda del Banco Nación”, que marcó un precedente histórico en la relación con el sector ganadero y evidenció su capacidad para generar nuevas instancias de negocios a través de alianzas estratégicas.

Otro hito fue la presencia en Agroactiva como *sponsor*, con una infraestructura de 1.200 m², orientada al desarrollo comercial, la educación financiera y la innovación tecnológica. Las rondas de negocios, el ciclo de conferencias y la captación digital de prospectos reforzaron el posicionamiento del Banco dentro de la cadena agroindustrial.

Asimismo, la Entidad participó de la 137° edición de la Exposición Rural en Palermo, donde capitalizó su alianza estratégica con MasterCard, ofreciendo experiencias de marca y educación financiera en un espacio de 220 m².

También formó parte de la feria Caminos y Sabores donde se impulsó el ecosistema digital vinculando a emprendedores con la plataforma Tienda BNA+ y el programa de fidelización Elegí+. El soporte institucional se complementó con rondas de negocios coordinadas por la Fundación Empretec.

Además, estuvo presente en otras 90 ferias y eventos a nivel nacional, consolidando su imagen como actor federal, con presencia en los espacios más relevantes de la producción, el turismo, el comercio y la gastronomía.

Relación con empresas y fortalecimiento territorial

A lo largo del año se desarrollaron diversos eventos de relacionamiento en distintas regiones del país, orientados a consolidar el diálogo directo con empresas y actores productivos. Estas iniciativas favorecieron el desarrollo de oportunidades comerciales, reforzaron la presencia institucional y permitieron una escucha activa sobre las necesidades regionales.

El encuentro anual 2025 en La Rural, con 350 invitados, sintetizó este enfoque y se consolidó como un espacio de alto impacto dentro de la agenda institucional.

Acompañamiento a la cultura nacional

El Banco continuó participando en festivales emblemáticos como la Vendimia, el Poncho, Cosquín y Jesús María, acompañando a las comunidades desde un rol activo, promoviendo el uso de las

aplicaciones BNA+ y +Pagos, brindando asesoramiento a usuarios y difundiendo beneficios comerciales. Estas acciones reforzaron la presencia en provincias clave y contribuyeron a acercar los servicios de la Entidad a un público masivo y diverso.

BNA FEST: una propuesta itinerante de alcance nacional

El BNA FEST se consolidó como uno de los proyectos más visibles del año con una propuesta itinerante de alcance nacional. Sus 11 ediciones en la temporada estival recibieron a más de 180.000 asistentes. Esta acción combinó entretenimiento familiar, actividades lúdicas, experiencias comerciales para emprendedores y promoción directa de productos digitales. Su despliegue permitió fortalecer el vínculo del Banco con comunidades turísticas y urbanas, impulsando el uso de la billetera BNA+, tarjetas digitales y servicios transaccionales.

Compromiso con el deporte y el entretenimiento

El Banco continuó desarrollando alianzas estratégicas en el ámbito deportivo, acompañando disciplinas y eventos de alcance nacional como la Liga Argentina de Vóleybol, el K42 de Villa La Angostura, competencias de aventura y circuitos de running en distintas provincias.

En el ámbito cultural, la Institución mantuvo su apoyo al Teatro Tronador de Mar del Plata con presencia en múltiples piezas comunicacionales y acciones promocionales.

Un hito destacado fue la exhibición del McLaren Fórmula 1 Team en Casa Central, en alianza con MasterCard, que ofreció a clientes una experiencia innovadora y de alto valor institucional.

Estrategia digital y posicionamiento de marca

Nuestra Entidad avanzó en la consolidación de un ecosistema de comunicación con fuerte foco digital. Campañas de alto impacto como "Clásicos del Ciberdelito", favorecieron la concientización sobre ciberseguridad, mediante recursos creativos y tecnológicos.

Asimismo, acciones orientadas a audiencias jóvenes, como FUTTTURA x BNA junto a Tini Stoessel o la "Edición Especial Messi" de tarjetas de crédito, fortalecieron el vínculo con nuevos segmentos y ampliaron la presencia en entornos digitales.

El área gestionó una arquitectura publicitaria de aproximadamente 300 anuncios simultáneos y una cartera activa de 30 productos mensuales, garantizando una comunicación continua, segmentada y orientada a conversión.

Investigación y análisis estratégico

A lo largo del año, se llevaron adelante estudios clave sobre posicionamiento, satisfacción, comportamiento de consumo, competitividad de productos y percepción de marca. Este abordaje analítico permitió sustentar decisiones estratégicas, ajustar propuestas comerciales y optimizar la experiencia de clientes, tanto en los canales digitales como en los puntos de atención presenciales.

El 2025 fue un año de expansión, integración y fortalecimiento institucional. En ese marco, la Gerencia de Marketing logró articular acciones territoriales, comerciales, culturales, deportivas y digitales bajo una misma visión: estar cerca de las personas, acompañar a los sectores productivos y promover un banco más presente, más conectado e innovador.

Sistemas, Tecnología y Servicios de TI

Durante el ejercicio, el **Banco de la Nación Argentina** profundizó su estrategia de modernización tecnológica, alineada con el Plan Estratégico institucional, las necesidades del negocio y la normativa vigente del BCRA. Las iniciativas desarrolladas se orientaron a fortalecer la infraestructura, optimizar procesos y consolidar la competitividad tecnológica frente a los desafíos actuales del sector financiero.

Infraestructura, Innovación y Transformación Digital

En este contexto, la implementación de iniciativas tecnológicas es objeto de seguimiento y control mediante herramientas de gestión y monitoreo que permiten observar en forma unificada la infraestructura, las aplicaciones y los servicios de TI. La adopción de plataformas de observabilidad, así como de soluciones de gestión de servicios, contribuye a mejorar los niveles de disponibilidad, performance y cumplimiento de los niveles de servicio acordados con las áreas usuarias. Asimismo, las iniciativas se desarrollan en línea con los objetivos estratégicos del Banco y en cumplimiento de la normativa vigente del BCRA.

El Banco continuó impulsando la digitalización y automatización de procesos y servicios con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes y fortalecer las capacidades internas.

Se modernizó la red de comunicaciones mediante la implementación de redes distribuidas mediante control centralizado (*SD-WAN*), alcanzando más de 300 sucursales. Esta actualización mejoró la velocidad, seguridad y disponibilidad de los servicios, garantizando una experiencia más eficiente para los usuarios internos.

Asimismo, se avanzó en la centralización de los servidores de las sucursales en un único centro de datos, optimizando recursos, reduciendo costos y fortaleciendo la continuidad operativa ante eventuales contingencias.

En el 2025, el Banco continuó manteniendo la certificación internacional CEEDA (*Certified Energy Efficiency in Data Centres*), que valida las buenas prácticas en gestión energética aplicadas a la infraestructura tecnológica. Además, se implementó una plataforma centralizada que unifica métricas, *logs* y trazas distribuidas. Esta solución reemplazó esquemas de monitoreo fragmentados, permitiendo una detección temprana de incidentes, una resolución más ágil y una mejora en la disponibilidad de los sistemas.

Se fortaleció la integración de los sistemas mediante *APIs*, permitiendo gestionar eficazmente servicios de transferencias, consultas de movimientos y cotizaciones, con un volumen diario que superó \$1 billón en operaciones.

Se avanzó en el desarrollo de la Banca Digital Propia terminando el año con el Home Banking para Empresas operando con nuevas funcionalidades y la versión para Personas lista para su lanzamiento en 2026.

Por otro lado, se implementó la firma electrónica para la gestión de legajos de comprobantes, reduciendo tiempos de cierre operativo de sucursales y reforzando la seguridad de la información. Además, se incorporaron herramientas de digitalización y automatización para procesos de auditoría y prevención de lavado de activos, garantizando el cumplimiento normativo.

El Banco avanzó en la adopción de soluciones de inteligencia artificial en el marco del acuerdo estratégico con Microsoft. Se exploraron casos de uso vinculados a la atención al cliente, asistencia a operadores, análisis documental y detección de patrones anómalos. Todos los desarrollos se guiaron por las disposiciones del BCRA y por el marco institucional de gobernanza de IA, asegurando trazabilidad, explicabilidad y seguridad.

Riesgo Crediticio y Gestión de Cobranzas

En un contexto de recuperación económica heterogénea, el Banco mantuvo una gestión prudencial del riesgo crediticio, equilibrando crecimiento y calidad de cartera. Se reforzaron las capacitaciones para las Gerencias Zonales y se unificaron criterios de análisis, además de actualizar normas vinculadas al análisis financiero, manifestaciones de bienes y evaluación de proyectos.

Los informes de evaluación de riesgo fueron optimizados para destacar factores clave, reduciendo los plazos de análisis. La digitalización avanzó en materia de trazabilidad y se proyecta una mayor automatización para 2026. Asimismo, se brindó soporte técnico mediante tasaciones y análisis crediticios, procesando más de 37.000 solicitudes, muchas vinculadas a la línea “+ Hogares”.

En cobranzas, se ajustaron normas y programas de refinanciación para acompañar la recuperación de pymes y familias. Ante el desafío del aumento en la morosidad se fortaleció el Programa de Regularización y se incrementó el uso de notificaciones automáticas. Las regularizaciones digitales permitieron atender deudas de hasta \$1 millón y ofrecer tratamientos diferenciales para hipotecas UVA. En empresas se mantuvieron avances en reestructuración y refinanciación.

Los deudores en concurso, quiebra o acuerdos extrajudiciales representaron el 43% de la cartera morosa, con perspectivas de recupero relevante. Además, el Banco continuó fortaleciendo las estrategias de cobranza, incluyendo automatizaciones, monitoreo de los 500 principales deudores y análisis sectorial de riesgo.

Comunicación Institucional

Durante 2025, la Entidad fortaleció su estrategia de comunicación mediante una presencia activa en eventos deportivos, ferias productivas y encuentros de relevancia económica y empresarial, consolidando su posicionamiento como referente del sistema financiero y aliado del desarrollo nacional.

La participación en competencias deportivas de alta convocatoria y en transmisiones televisivas amplió la visibilidad de la marca, mientras que la presencia en Agroactiva y Expoagro reafirmó el acompañamiento al sector agropecuario y a la producción nacional. Asimismo, el Banco intervino en iniciativas impulsadas por medios líderes, enfocadas en innovación y análisis económico con autoridades como oradores en debates sobre transformación digital y tendencias del sector.

A lo largo del año se desarrollaron campañas institucionales y comerciales de alcance federal. La coherencia y calidad creativa de estas acciones fueron reconocidas con la nominación de la campaña “Mi Banco” a los premios Martín Fierro de Cable.

La unidad de Comunicación y Prensa afianzó su rol en la articulación de mensajes institucionales y producción de contenidos estratégicos: acompañó la agenda de autoridades, generó materiales informativos y audiovisuales y amplificó la presencia en medios tradicionales y digitales. En el entorno digital, la cuenta oficial @prensabna sostuvo un crecimiento constante y se consolidó como canal de referencia para periodistas, clientes y público en general.

También se avanzó en la digitalización de la revista Vía Directa, que desde octubre se edita íntegramente en formato digital, con un enfoque editorial renovado y mejor aprovechamiento de recursos visuales y narrativos. En relaciones públicas, el área coordinó actos institucionales, ceremonias, encuentros y eventos estratégicos de alcance federal, incluyendo la celebración del 134º aniversario y conmemoraciones de sucursales, asegurando calidad y coherencia.

Con la mirada puesta en 2026, el 135º aniversario estructurará una nueva agenda con contenidos audiovisuales, narrativas institucionales y acciones federales orientadas a poner en valor la trayectoria del Banco y su aporte al desarrollo productivo del país.

Clientes

A lo largo de año 2025, el **Banco de la Nación Argentina** profundizó su transformación centrada en el cliente, con foco en experiencia, digitalización e innovación. Se fortalecieron los canales digitales, se modernizaron procesos internos y se amplió la oferta de productos y servicios bajo un esquema de crecimiento ordenado.

La billetera BNA+ fue un pilar de esta agenda. La aplicación cerró diciembre con 11,9 millones de clientes registrados y 10,7 millones de usuarios activos, con un aumento anual del 5%. Se introdujeron mejoras que facilitaron el uso y optimizar la comunicación con las personas usuarias. Las notificaciones *push*¹⁸, por ejemplo, alcanzaron niveles de lectura tres veces superiores a los del correo electrónico, habilitando un contacto más directo y efectivo.

El Banco se convirtió en la primera entidad del país en habilitar el pago del transporte público en colectivos mediante QR, lo que impulsó la incorporación de más de 105.000 nuevas personas usuarias. En julio se sumó el pago del subte, reforzando la presencia de BNA+ en transacciones cotidianas. Además, la evolución del kit de desarrollo de MODO mejoró la seguridad de la operatoria y redujo rechazos, con más de 13,5 millones de pagos por un monto superior a \$789 mil millones en el año.

La oferta financiera dentro de la app también se expandió. En el primer tramo del año se habilitó la apertura digital de cajas de ahorro en dólares. Luego se simplificó el alta para clientes vigentes, alcanzando casi 150.000 aperturas (65% de las altas del producto). La remuneración diaria de las cuentas en dólares impulsó un crecimiento del 15% en los saldos, mientras que la remuneración en pesos para clientes que perciben haberes, vigente desde agosto, elevó en un 35% los saldos de esas cuentas. Asimismo, se habilitó el pago de tarjetas de crédito en dólares desde BNA+, con más de 96.000 operaciones que totalizaron U\$S37 millones.

Otro avance relevante fue la modernización del alta de tarjetas de crédito: las personas pudieron ver y usar su tarjeta en línea antes de recibir el plástico. Esta nueva operativa alcanzó el 57% de las altas. Se incorporó, además, la opción de *stop debit* desde la app, que sumó más de 291.000 operaciones autogestionadas. La experiencia se complementó con pilotos controlados de la nueva app BNA+ para

¹⁸ Mensajes enviados por la aplicación que aparecen en el dispositivo sin necesidad de abrirla

personas, con un proceso de enrolamiento simplificado que superó los 8.000 usuarios y mejoró la valoración en tiendas digitales.

En paralelo, BNA+ Empresas avanzó con decisión. Tras una etapa de estabilización, en abril se relanzó con una interfaz renovada y nuevas funcionalidades. En un trimestre superó el desempeño de todo 2024 e incorporó más de 22.000 nuevas empresas. Se añadieron herramientas para simplificar la operatoria corporativa (digitalización de servicios vinculados a cheques, módulo de seguros y gestión integral de tarjetas corporativas) con visualización del plástico y consulta de saldos, movimientos, vencimientos y pagos.

La operatoria destinada a comercios se unificó en un entorno único, mejorando la experiencia y el control. Hacia septiembre se completaron los desarrollos para esquemas complejos de firmas, un hito para estructuras societarias avanzadas. En octubre se lanzó la primera línea de crédito 100% digital para empresas, marcando un paso decisivo hacia un modelo plenamente digital. Además, se avanzó con pruebas controladas de la nueva aplicación de empresas y de la operatoria digital de Fondos Comunes de Inversión, alcanzando más de 105.000 empresas enroladas y 142.000 usuarios activos.

La Entidad se afianzó como referente regional de innovación. Con la implementación de *Click to Pay*, el Banco se ubicó como el primero de Latinoamérica en registrar tarjetas MasterCard y Visa en esta modalidad y tercero a nivel mundial por volumen de enrolamientos. A su vez, los avances en tokenización habilitaron pagos sin contacto mediante NFC¹⁹ y el enrolamiento de tarjetas de débito en “Google Pay”, ampliando el ecosistema de pagos digitales.

Los canales electrónicos acompañaron este progreso. Se renovó y amplió el parque de cajeros automáticos con 136 nuevos equipos y el reemplazo de 669, reduciendo la obsolescencia del 34% al 23%. El *uptime* promedio anual pasó del 80,5% al 91,1%, disminuyendo la fuga de transacciones hacia otras entidades. Además, se incorporaron 422 cajeros full inteligentes, alcanzando 827 en total y se sumaron 114 licencias para mostrar contenido dinámico y campañas personalizadas en posiciones estratégicas con el objetivo de potenciar la comercialización.

El Centro de Atención al Cliente expandió su rol como núcleo del modelo integral de atención. Entre junio y diciembre centralizó nuevas gestiones que permitieron atender más de 5.500 operaciones, reduciendo la demanda presencial y optimizando recursos. En experiencia, se consolidó un modelo unificado de escucha activa que integra automatización, seguimiento transaccional y nuevas metodologías analíticas, mejorando la trazabilidad y la retención. El Programa Integral de Retención resolvió la mitad de los casos asociados a calidad de atención y el NPS²⁰ creció 11 puntos i.a. Se avanzó, además, en un ecosistema de inteligencia con indicadores unificados, tableros estratégicos y alertas proactivas, que sientan la base para una medición predictiva del valor del cliente.

Recursos Humanos

Al cierre del ejercicio 2025, la dotación del **Banco de la Nación Argentina** alcanzó los 15.373 agentes en el país (15.303 en planta permanente y 70 en planta temporaria), sumados a 194 agentes en el exterior, totalizando 15.567 empleados. Esto representó una disminución de 1.435 empleados con respecto al cierre del año pasado (-8,4%), explicada en parte por la continuidad del proceso de retiros

¹⁹ Tecnología inalámbrica de corto alcance utilizada para pagos sin contacto.

²⁰ Net Promoter Score, índice que mide la probabilidad de recomendación de un servicio o producto.

voluntarios mediante la celebración de acuerdos de desvinculación en los términos previstos en el artículo 241 de la Ley de Contrato de Trabajo.

En el marco del análisis estadístico de información vinculada a los Recursos Humanos, se profundizó la utilización de datos de las personas para optimizar la toma de decisiones estratégicas. En este sentido, se trabajó en la evolución de métricas clave y en la estandarización de nuevos KPIs, permitiendo un seguimiento más preciso de los objetivos de gestión. Esta consolidación del ecosistema de datos robusteció el tablero de control existente y garantizó una mayor agilidad en la generación de reportes específicos para las diferentes áreas del Banco y entes de contralor.

Se revisaron y elaboraron 281 perfiles de puestos, avanzando en iniciativas clave como el Plan de Sucesión, el Plan de Carrera Genérico y el Plan de Incentivos. En comunicación interna, se registraron 10.700 interacciones mediante WhatsApp corporativo, 1.129 publicaciones en intranet y 220 servicios de interpretación en Lengua de Señas Argentina.

La modernización organizacional incluyó la actualización de misiones y funciones de todas las unidades y la revisión de documentos estructurales. Se desarrolló el modelo de cálculo de dotación de referencia, que busca determinar la cantidad óptima de personal necesaria para cada unidad del Banco, considerando volumen de trabajo, procesos y complejidad operativa. Se gestionaron promociones, traslados y concursos internos para cubrir puestos vacantes.

La evaluación del desempeño abarcó competencias, rendimiento, potencial y necesidades de capacitación, con una participación superior al 90% del personal. Se llevó a cabo una nueva edición del programa “Hitos de Desempeño”. En paralelo, se concluyó el Plan de Capacitación 2022–2024 y se ejecutaron más de 55.000 actividades formativas; también se diseñó el Plan 2025–2027 con foco en formación continua.

El Protocolo contra la Violencia en el Mundo del Trabajo fue actualizado según el Convenio 190 de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). Se gestionaron 46 denuncias, 70 resoluciones y se brindaron 1.118 asesoramientos. En prevención, se capacitaron 455 colaboradores y se implementaron acciones de sensibilización.

Las áreas de Medicina Laboral e Higiene y Seguridad realizaron múltiples intervenciones, incluyendo exámenes, campañas de salud, inspecciones y simulacros. El bienestar institucional se promovió mediante espacios de conversación, monitoreo del clima y la segunda medición de eNPS²¹, que arrojó un resultado de +46 puntos. Además, se desarrollaron iniciativas recreativas y sociales, junto con reconocimientos por años de servicio.

Finalmente, se automatizó la presentación de datos personales ante el BCRA, se reforzaron controles regulatorios y se brindó asesoramiento en declaraciones juradas, asegurando el cumplimiento normativo.

²¹ NPS del Empleado, que mide cuán dispuestos están los empleados a recomendar su lugar de trabajo.

Administración

Compras y Contrataciones

Durante el ejercicio 2025 se consolidó el sistema de compras y contrataciones mediante la implementación de prácticas orientadas a la optimización operativa y al cumplimiento de los lineamientos institucionales. En este período se ejecutó el seguimiento integral del Plan Anual de Compras y Contrataciones, verificando niveles de avance, cumplimiento de hitos y adecuación de los requerimientos programados, y se relevaron las necesidades de las distintas unidades del Banco para la elaboración y aprobación por parte del Directorio del plan correspondiente al año 2026.

En materia de gestión de adquisiciones, se registraron mejoras en precios, condiciones contractuales y calidad técnica de los bienes y servicios adjudicados. Asimismo, se aplicaron mecanismos de redeterminación de precios bajo criterios de razonabilidad económica, con el fin de preservar la continuidad operativa de los contratos y mitigar desvíos correspondientes a las variaciones de mercado.

Durante el período se gestionó la provisión de bienes y servicios esenciales para la operatoria institucional, incluyendo equipamiento tecnológico, insumos operativos y servicios de soporte críticos para la continuidad del funcionamiento interno. Estas acciones permitieron asegurar la disponibilidad oportuna de recursos estratégicos para la actividad del Banco.

En el marco de la gestión patrimonial, se ejecutó la renovación de contratos de locación, la devolución de inmuebles conforme al Plan de Unificación y Fortalecimiento de Sucursales y la tramitación de siete operaciones de venta de activos inmobiliarios. Adicionalmente, se adjudicaron obras y servicios vinculados al mantenimiento edilicio, la infraestructura y el equipamiento, orientados a garantizar condiciones de operación adecuadas y alineadas con los estándares institucionales.

La gestión digital de proveedores continuó su proceso de consolidación, incrementando los niveles de eficiencia, trazabilidad y transparencia en los procedimientos. Durante 2025 se registraron más de 1.000 nuevos proveedores, representando un incremento del 50 % respecto del año previo y ampliando la base competitiva de los procesos de contratación.

Finalmente, se avanzó en la actualización integral del reglamento de Compras y Contrataciones, con el objetivo de modernizar el marco normativo, estandarizar criterios de aplicación y fortalecer la institucionalidad del sistema, incorporando prácticas acordes a los estándares actuales de gestión pública y transparencia.

Gestión de Bienes y Servicios

Este año se continuó garantizando la continuidad operativa y la optimización de los espacios de trabajo en Casa Central, Plaza de Mayo y distintos anexos. Se destaca una intensa actividad orientada al fortalecimiento y modernización de la red de sucursales, subrayando la ejecución del Plan de Fortalecimiento con cierres y adecuaciones de Puntos de Atención y el avance en los pliegos del Plan de 100 Sucursales Modelo. También se realizaron trabajos de restauración patrimonial en edificios históricos. Asimismo, se llevaron adelante iniciativas de eficiencia energética en Casa Central y 30 sucursales. En paralelo, se completaron tareas de mantenimiento, junto con mejoras en iluminación, sistemas termomecánicos y mobiliario, además de la entrega de equipamiento de seguridad crítica.

En materia de movilidad institucional, el período registró avances clave con la incorporación de nuevas unidades operativas, la modernización de la flota de blindados y el inicio de la licitación para adquirir equipamiento adicional en 2026. Estos esfuerzos se complementaron con la digitalización de procesos, la implementación de criterios de priorización para agilizar requerimientos y la capacitación técnica del personal en tecnologías avanzadas.

A su vez, se fortaleció la capacidad de soporte técnico mediante la ampliación del equipo de trabajo y la adopción de herramientas digitales que mejoraron la trazabilidad y el control operativo. Se incluyó la resolución de incidencias en vehículos especializados, el acompañamiento en eventos institucionales y la elaboración de documentación técnica para proyectos estratégicos.

En paralelo, la producción gráfica interna registró un crecimiento notable, con un incremento del 134%, que redujo significativamente la externalización de servicios. Este desempeño, impulsado por inversiones en equipamiento y mejoras logísticas, sienta las bases para incorporar tecnología de mayor capacidad en 2026.

Por último, se aseguraron condiciones adecuadas de funcionamiento en Casa Central y dependencias mediante la actualización de contratos críticos y el fortalecimiento de los mecanismos de control. Esto permitió optimizar recursos, mejorar tiempos de respuesta y elevar los estándares de los prestadores.

Seguridad Bancaria

Seguridad Bancaria desarrolló acciones orientadas al fortalecimiento de su sistema de Seguridad Física y Tecnológica. En este marco, se avanzó en la adquisición y modernización del armamento destinado a los camiones blindados, incorporando equipamiento actualizado conforme a los estándares vigentes, a fin de mejorar la protección del personal y la capacidad de respuesta operativa. Asimismo, se intensificaron las inspecciones de Seguridad Física y Técnica en las Sucursales, mediante relevamientos sistemáticos que permitieron verificar el cumplimiento normativo, evaluar el estado de las instalaciones y definir planes de mejora continua.

Por último, se concretó el recambio tecnológico del sistema de videovigilancia en las Sucursales de la provincia de San Luis (ex Banco Supervielle), logrando la homogeneización del parque de equipos con la plataforma institucional de CCTV y fortaleciendo la confiabilidad operativa del sistema.

Tesorería General

Durante 2025, la Tesorería General avanzó en un proceso integral de optimización operativa, centrado en fortalecer la gestión del numerario y mejorar la eficiencia logística a nivel nacional. La reactivación de los traslados aéreos propios permitió prescindir de transportadoras de caudales privadas y consolidar un esquema más ágil y económico, con 268 operaciones realizadas entre Casa Central y el interior del país con un ahorro superior a los \$6.000 millones de pesos.

En paralelo, el incremento de billetes de alta denominación generó excedentes de baja denominación en la red de sucursales, lo que impulsó el diseño de nuevas modalidades de traslado y centralización en Casa Central. Como resultado, se depositaron ante el BCRA cerca de 190 millones de billetes (alrededor de 200 toneladas), con una marcada aceleración del procesamiento durante el segundo semestre.

La coordinación operativa con el BCRA permitió ordenar los flujos de numerario: se estableció un régimen de recepción sistemática de baja denominación y se amplió la capacidad de abastecimiento en todo el país. Los retiros desde Agencias Regionales del BCRA crecieron un 247 % y las solicitudes a otras

entidades un 34 %, mientras que los retiros en la sede BCRA CABA se redujeron un 18 %, diversificando las fuentes y mejorando la eficiencia del abastecimiento.

Asimismo, se consolidó la operatoria de dólares no aptos mediante la eliminación de la fecha límite para su recepción en sucursales. Durante el año se centralizaron y enviaron 4 millones de billetes por un total de U\$S317,6 millones y se solicitaron al BCRA U\$S1.572,8 millones para atender la demanda de los clientes.

Finalmente, se resolvió una necesidad histórica de infraestructura mediante la cesión del tesoro de “Servicios Especiales”, lo que permitió dotar a la Sucursal Plaza de Mayo de un espacio adecuado para la guarda de numerario.

Planeamiento y Gestión Integral de Riesgos

Durante 2025, el **Banco de la Nación Argentina** profundizó la consolidación de sus instrumentos de planificación institucional, garantizando una aplicación consistente de las políticas estratégicas y una elaboración articulada de las proyecciones económicas y comerciales para los períodos siguientes. En coordinación con las áreas centrales, se definieron las metas del Plan Comercial 2025 por unidad de negocio y se avanzó de manera simultánea en la formulación del Presupuesto Económico, alineando los escenarios patrimoniales y de resultados proyectados.

Hacia el cierre del ejercicio, se confeccionó el Presupuesto de Gastos e Inversiones 2026, se inició el diseño del Plan Comercial 2026 y se coordinó la elaboración del Plan de Acción correspondiente, incorporando políticas, objetivos y metas trimestrales para las áreas no comerciales.

A lo largo del año, se implementaron controles sistemáticos sobre la ejecución de las proyecciones comerciales y económicas, acompañados por un análisis permanente de los estados financieros y de los principales indicadores de gestión. También se impulsaron programas de estímulo orientados a reconocer la productividad individual y a promover el cumplimiento de metas, la mejora de las carteras del Sector Privado No Financiero, la disponibilidad operativa de cajeros automáticos y el incremento de la venta cruzada de productos. Además, se continuó administrando la Asignación Extraordinaria por logros en variables comerciales específicas.

Por otra parte, se trabajó junto a distintas unidades internas en la habilitación, traslado y cierre de puntos de atención y su presentación ante el BCRA. Se mantuvo actualizado el proceso de determinación de costos de estructuras, productos y operatorias, consolidando informes de rentabilidad y optimizando la disponibilidad de información mediante tableros de control actualizados para unidades, zonales y sucursales. También se dio seguimiento a las Reglas de Rentabilidad del Sistema de Información de Gestión.

En cuanto a la planificación financiera, se elaboró el Régimen Informativo “Plan de Negocios y Proyecciones 2025–2026”, que incluyó estimaciones de depósitos, préstamos, tasas de interés, activos, pasivos y resultados. Se monitorearon mensualmente las principales variables económicas y patrimoniales, realizando reestimaciones según la evolución de los escenarios. Asimismo, se mantuvieron actualizadas las “Proyecciones Dinámicas” en función de proyecciones propias y de los últimos balances. Se efectuaron análisis regulares del *spread* bancario, la rentabilidad de fondos y títulos públicos.

En materia de riesgos, se fortalecieron los indicadores y metodologías de medición, ampliando la granularidad en la detección de desvíos, el monitoreo de exposiciones y la elaboración de reportes. Se

profundizaron las autoevaluaciones sobre procesos relevantes y se conformó un equipo interáreas para adecuar los lineamientos internos a las nuevas normativas del BCRA.

Durante 2025 concluyó la validación externa de los modelos utilizados en la gestión de riesgos y pruebas de estrés, confirmándose la razonabilidad de los modelos de Capital Económico para una entidad con importancia sistémica como el **Banco de la Nación Argentina**. También se incorporaron mejoras en los modelos internos, incluyendo el tratamiento del riesgo crediticio del Sector Público, avances en los modelos de liquidez y tasa de interés, y el desarrollo de modelos para riesgo reputacional y estratégico.

Integridad y Cumplimiento

A partir del trabajo desarrollado, el Banco fortaleció de manera integral sus pilares de ética, transparencia, control interno y prevención de riesgos, consolidando avances estratégicos en materia de gobernanza, ciberseguridad, prevención del lavado de activos y cumplimiento regulatorio. Las acciones desarrolladas contribuyeron directamente a los objetivos del Plan Estratégico Institucional y reafirmaron el compromiso del **Banco de la Nación Argentina** con las mejores prácticas nacionales e internacionales.

Gobierno Corporativo y Transparencia

Se avanzó significativamente en materia de integridad y transparencia mediante la publicación del primer Programa de Integridad, un hito que modernizó el marco ético y permitió alinear procesos clave (entre ellos, compras y contrataciones) con estándares que priorizan la trazabilidad y la apertura de información. En paralelo, se desarrolló un Plan Integral de Capacitación en Integridad destinado a todo el personal y se profundizaron las iniciativas de acceso a la información pública, lo que derivó en una mejora del índice de transparencia institucional.

De manera complementaria, la Entidad fortaleció su compromiso con la sostenibilidad a través de la difusión de los reportes de Sustentabilidad, de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y de los Principios de Banca Responsable. Estos avances se vieron acompañados por la aprobación de la Política Social, Ambiental y de Sostenibilidad que consolida una visión institucional orientada a la gestión responsable. Asimismo, se inició el diseño de un Código de Gobierno Corporativo común para todas las filiales, con el propósito de asegurar coherencia, alineación internacional y una conducción basada en buenas prácticas.

En cuanto al desempeño ambiental, durante 2025 se reportó el Inventario de GEI correspondiente al ejercicio 2024, con emisiones totales operativas que ascendieron a 42.102,43 tCO₂e, lo que representa una reducción del 5,1% respecto de 2023 y del 9,5% en comparación con 2022. En materia de transparencia, la Entidad alcanzó un Índice de Transparencia Institucional (AAIP) del 80% en 2025, mejorando significativamente frente al 65,8% registrado en 2024. Estos resultados reflejan avances concretos en la gestión responsable y consolidan el compromiso institucional con estándares crecientes de integridad y sostenibilidad.

Ciberseguridad y Protección de Activos de la Información

En 2025 se fortaleció la estrategia de ciberseguridad con la creación del Comité de Protección de Activos de la Información y la aprobación del Plan Estratégico de Protección de Activos de la Información (PAI) 2025–2027, consolidando el marco de gobernanza y supervisión de los riesgos tecnológicos. Se consideran los riesgos emergentes asociados a la adopción de nuevas tecnologías, incluyendo el uso de inteligencia artificial, en línea con los lineamientos institucionales de control y gestión de riesgos. En este sentido, la temática adquiere creciente relevancia tanto por la evolución de las amenazas cibernéticas

como por las exigencias regulatorias del BCRA y los estándares internacionales en materia de seguridad de la información.

Se realizaron ciberejercicios locales y regionales orientados a evaluar y fortalecer la capacidad de detección, respuesta y recuperación ante incidentes y se desarrolló un modelo de evaluación que asigna una puntuación al nivel de conocimiento y concientización del personal en materia de ciberseguridad. En forma complementaria, se avanzó en la automatización de procesos, destacándose la detección de perfiles falsos en redes sociales. En las filiales del exterior se implementaron esquemas de reporte permanente, fortaleciendo el monitoreo y la gestión centralizada de eventos de seguridad. Estas herramientas permiten generar información cuantificable para el seguimiento de la evolución del riesgo, la efectividad de los controles y la toma de decisiones por parte de la Alta Gerencia y el Directorio.

Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Banco avanzó en la modernización del esquema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLA/FT), destacándose la licitación de una nueva herramienta de monitoreo transaccional, desarrollada en conjunto con el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

El área participó en encuentros institucionales con el FMI y llevó adelante una agenda de capacitación que superó los objetivos previstos. Operativamente, se centralizaron el 48% de las alertas que antes eran gestionadas por la red de sucursales, generando mejoras en eficiencia y uso de recursos.

Asimismo, el Banco cumplió en tiempo y forma con sus obligaciones ante la Unidad de Información Financiera (UIF) y fortaleció el trabajo conjunto con las filiales del exterior bajo el principio de mayor rigor normativo.

Cumplimiento Regulatorio y Control Interno

Se reforzó la estructura operativa para mejorar la gestión del cumplimiento normativo ante el BCRA, la Comisión Nacional de Valores (CNV), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras de Estados Unidos (FATCA).

Se desarrollaron tableros de control basados en riesgos para la Alta Gerencia y la Dirección, facilitando la supervisión del control interno y la implementación de cambios regulatorios.

Durante 2025, se coordinó el análisis institucional de los proyectos normativos del BCRA sometidos a consulta pública y se fortalecieron la calidad de datos y los procesos de clasificación, validación y reporte vinculados a los regímenes OCDE-FATCA. En materia internacional, se avanzó en un marco de relacionamiento más robusto con filiales, mejorando los flujos de información y consolidando la supervisión a nivel consolidado.

En forma complementaria, se fortalecieron los mecanismos de seguimiento del sistema de control interno mediante la utilización de tableros de control y la interacción periódica con las áreas responsables de los procesos, orientadas a supervisar la implementación de las adecuaciones requeridas en función de los cambios regulatorios y las oportunidades de mejora identificadas. Este enfoque permitió consolidar un esquema de monitoreo continuo, promoviendo la corrección oportuna de desvíos y el fortalecimiento de los controles en las distintas áreas del Banco.

Prevención de Fraude

La estrategia institucional en prevención de fraudes se fortaleció significativamente durante 2025, consolidando las capacidades de defensa frente a actividades fraudulentas en canales electrónicos y preservando la confianza de los clientes. Este trabajo se estructuró en tres ejes: gobierno interno, atención a clientes y canales y monitoreo operativo.

Entre los avances más relevantes se destacan los acuerdos de cooperación con entidades bancarias y cámaras fintech, así como la adhesión a la Central de Prevención de Fraudes de COELSA (Cámara Compensadora Electrónica), lo que permitió mejorar el intercambio de información. En paralelo, el proyecto de Banca Digital incorporó medidas de seguridad desde las etapas iniciales de diseño para mitigar riesgos en transacciones.

En materia de gobierno interno, se actualizaron marcos normativos y protocolos, se reforzaron los criterios de riesgo por cliente, producto y canal. Más de 9.500 empleados participaron en instancias de capacitación y se emitieron más de 30.000 certificaciones. Adicionalmente, se desarrollaron acciones de concientización a través de diversos medios y de un sitio web especializado en prevención de fraudes.

En cuanto a clientes y canales, se trabajó en medidas de prevención frente a fraudes asociados a transferencias, préstamos personales, medios de pago y canales digitales; complementadas por campañas de educación y mejoras en los circuitos de atención a clientes afectados. Durante la migración a nuevos entornos digitales se incorporaron validaciones reforzadas y controles específicos para operaciones sensibles.

En el ámbito del monitoreo, se incorporaron herramientas para detectar comportamientos anómalos, logrando una reducción del 30% en los niveles de servicio comprometidos para la gestión de alertas. Se añadieron mejoras en controles y modelos de detección, junto con soluciones biométricas y de monitoreo conductual. La normalización de bases y los reportes analíticos en Power BI permitieron mejorar la calidad de la información para la toma de decisiones. Gracias a este conjunto de acciones, la tasa de fraude se redujo en un 40%, las pérdidas disminuyeron en más de \$2.000 millones y los recuperos aumentaron en más de \$1.600 millones.

Para los próximos períodos se continuará con el fortalecimiento de capacidades predictivas, los controles de alta digital y autenticación y las políticas de gobernanza alineadas con estándares internacionales mientras se avanza con la adquisición de una herramienta de monitoreo transaccional especializada.

Secretaría del Directorio

El Banco reforzó su compromiso con la preservación y difusión del patrimonio cultural e histórico. La galería de arte “Alejandro Bustillo” presentó exposiciones mensuales y la colección se enriqueció con obras como la del artista Miguel Ronsino. Se realizaron visitas guiadas al edificio histórico y al museo, que se integró a circuitos culturales de la Ciudad de Buenos Aires, recibiendo alrededor de 6.000 visitantes. En “La Noche de los Museos”, participaron cerca de 1.000 personas.

El museo amplió su patrimonio mediante donaciones y participó en diversas muestras numismáticas, recibiendo distintos reconocimientos. También se conmemoró la Gesta de Malvinas con exposiciones temporales.

Se desarrolló el calendario institucional 2026, basado en la obra “Naturaleza roja” de Teresio Fara y se incorporaron nuevos ejemplares a la Biblioteca Manuel Belgrano.

Finalmente, se inició la modernización del sistema de gestión documental del Directorio mediante la implementación de una solución de *software* con firma electrónica. Esta iniciativa contribuye a optimizar los circuitos de trabajo vinculados al funcionamiento del Directorio, fortaleciendo la trazabilidad de las decisiones, el acceso a la información y los estándares de confidencialidad y seguridad en el tratamiento de los temas institucionales.

Auditoría General

El Banco profundizó su compromiso con la transparencia y la calidad durante 2025, enfocándose en el fortalecimiento del control interno, la gestión de riesgos y los procesos de gobierno. La auditoría interna aplicó una metodología sistemática para evaluar y mejorar la eficacia, asegurando la confiabilidad de la información y la protección de los activos institucionales.

Las tareas se desarrollaron en el marco del plan anual aprobado por el Directorio y la Sindicatura General de la Nación (SIGEN), con un uso intensivo de matrices de riesgo. El Comité de Auditoría supervisó la implementación de recomendaciones, lo que permitió mitigar los riesgos identificados y regularizar oportunamente los desvíos.

Resultados destacados

- 654 proyectos planificados ejecutados
- 330 proyectos adicionales
- Auditorías en procesos centralizados y sucursales
- Implementación de Auditoría Continua para optimizar controles

En materia de calidad profesional, el área mantuvo certificaciones esenciales: el cumplimiento de las Normas Internacionales para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna emitidas por el Instituto de Auditores Internos y el Referencial Normativo IRAM 13 sobre gestión de la calidad para auditoría interna, otorgado por IRAM en conjunto con la SIGEN.

Gabinete de Gerencia General

El fortalecimiento de la comunicación interna y de los mecanismos de control constituyó un eje central del trabajo llevado adelante por el Gabinete de Gerencia General. En este marco, la Entidad profundizó la articulación con inspectores y auditores, tanto de Auditoría Interna como del BCRA y de organismos externos, lo que permitió gestionar los requerimientos y monitorear las distintas observaciones vinculadas al Sistema de Control Interno. Este proceso, sostenido por un esquema de seguimiento continuo y estructurado, derivó en un alto nivel de regularización y en una mayor trazabilidad institucional.

Al mismo tiempo, se reforzó su rol articulador entre la Gerencia General y las distintas áreas, promoviendo la optimización de los canales de trabajo interdepartamentales y asegurando una coordinación fluida en temas transversales. En este sentido, se organizó la participación en 130 comités

técnicos, garantizando el seguimiento de las decisiones adoptadas y gestionando un volumen significativo de documentación e información estratégica.

La labor de la unidad de Coordinación y Seguimiento de Sociedades Vinculadas y Entes Estructurados se orientó a integrar los requerimientos dirigidos a las sociedades controladas dentro de los procesos de la Institución y de los regímenes informativos consolidados. Asimismo, se realizó el seguimiento sistemático de las observaciones emitidas por Auditoría Interna y otros organismos de contralor externo, consolidando criterios homogéneos de supervisión.

Como complemento, se impulsó la capacitación del personal con instancias de actualización en normativa, prevención del fraude, lavado de activos y financiamiento del terrorismo además de contenidos vinculados a innovación digital. Este enfoque contribuyó a robustecer las capacidades técnicas del área y a reforzar una cultura organizacional orientada a la integridad y el cumplimiento.

Asuntos Legales

Durante el ejercicio, el área de Asuntos Legales consolidó su papel como garante de la seguridad jurídica, la transparencia institucional y la tutela de los intereses del Banco. La gestión combinó asistencia preventiva, intervención en procedimientos administrativos y judiciales y el acompañamiento técnico en la toma de decisiones, al tiempo que impulsó la modernización de los procesos de gestión legal.

En un contexto marcado por la evolución tecnológica y los ajustes normativos, se profundizó un modo de trabajo orientado a la eficiencia y a la prevención de conflictos. Este enfoque fortaleció las capacidades institucionales para responder con celeridad y fundamento a los nuevos desafíos del ecosistema digital.

La labor jurídica se centró en el acompañamiento temprano de proyectos, productos financieros y herramientas digitales, asegurando su alineación con la normativa vigente y con las políticas internas. Se desarrollaron lineamientos, criterios de revisión y modelos de actuación para decisiones y documentación crítica y se reforzaron instancias de control previo que permitieron anticipar riesgos, sustentar definiciones estratégicas y sostener un desarrollo institucional ordenado.

Al mismo tiempo, se brindó asesoramiento permanente a sucursales, áreas de Casa Central y dependencias operativas en materias civiles, comerciales, administrativas, laborales, notariales y financieras. Esta asistencia especializada posibilitó respuestas ágiles a consultas complejas y garantizó criterios homogéneos en todo el país.

En materia judicial, se mantuvo la participación en procesos vinculados al recupero de créditos, concursos, quiebras y otros litigios, tanto en calidad de actor como de demandado. Se sostuvieron pautas uniformes de actuación y se promovieron acuerdos tempranos para evitar judicializaciones innecesarias y mitigar riesgos financieros y reputacionales.

En paralelo, el área gestionó procedimientos disciplinarios y actuaciones sumariales, asegurando investigaciones exhaustivas de hechos presuntamente irregulares con respeto del debido proceso, la legalidad y la transparencia. Se trabajó en la determinación de responsabilidades y en medidas preventivas para resguardar los intereses institucionales y la integridad de la gestión pública.

Se abordaron integralmente denuncias encuadradas en el Protocolo de Violencia en el Mundo del Trabajo, garantizando procesos respetuosos de los derechos de todas las partes. La articulación con

distintas dependencias y la elaboración de informes técnicos y jurídicos posibilitaron decisiones fundadas y acciones preventivas.

A partir de los análisis realizados, se emitieron recomendaciones para fortalecer el clima laboral, prevenir conflictos y consolidar una cultura organizacional basada en el respeto y la convivencia.

Asimismo, se sostuvo la gestión notarial institucional: evaluación de documentación societaria, intervención en operaciones de crédito, supervisión de escrituras, asistencia técnica a escribanos y administración de la nómina notarial a nivel nacional. Esta labor requirió análisis rigurosos de documentos, actas, estatutos y poderes, aportando solvencia jurídica a operaciones de alto impacto.

De manera complementaria, se realizaron tareas de verificación documental, controles de medidas de seguridad y análisis técnico de documentos, cheques y papel moneda, contribuyendo a la prevención de fraudes y al resguardo de la integridad operativa.

La gestión incorporó herramientas tecnológicas orientadas a la agilidad, la eficiencia y la trazabilidad: digitalización de expedientes con almacenamiento en la nube, uso de códigos QR para acceso a documentación, transcripción automática de audiencias, firma electrónica con registro biométrico y empleo controlado de herramientas de inteligencia artificial bajo supervisión humana. Estas innovaciones redujeron de manera significativa los tiempos de tramitación, el gasto operativo y el uso de papel, promoviendo una gestión moderna y sustentable.

El crecimiento de las operaciones digitales exigió reforzar los mecanismos preventivos y el análisis jurídico frente a incidentes como phishing²², vishing²³, hacking²⁴ y otras prácticas de ingeniería social. La actuación coordinada entre áreas jurídicas, técnicas y operativas mejoró la trazabilidad, aseguró la evidencia digital y fortaleció la posición institucional en casos complejos.

Finalmente, se desarrollaron acciones de capacitación internas y externas y se promovieron mejoras normativas, la actualización de procedimientos, revisión de circuitos y elaboración de modelos y lineamientos, con el fin de lograr procesos más claros, ágiles y eficientes. En síntesis, el Banco continuó robusteciendo sus capacidades jurídicas mediante una acción moderna y proactiva, en línea con su rol como institución financiera de referencia a nivel nacional.

Red de Sucursales y Operaciones

El fortalecimiento de la red comercial y la modernización operativa fueron ejes prioritarios durante el año. A través del trabajo conjunto entre áreas centrales, Gerencias Zonales y Sucursales, se consolidó un modelo de gestión más integrado y cercano a las necesidades de personas y empresas.

Se implementaron acciones para unificar la gestión comercial según los lineamientos estratégicos institucionales, fomentando buenas prácticas de atención, la simplificación de procesos y el mayor uso de herramientas digitales. En el segmento empresas, se adoptó un modelo de atención más ágil que facilitó la incorporación de nuevos clientes y mejoró el servicio, junto con esquemas de atención fuera de sucursales para organismos con convenio de haberes.

²² Mensajes, sitios o correos falsos que buscan obtener claves, tokens u otros datos sensibles.

²³ Fraude telefónico mediante llamadas o audios que simulan ser del Banco para inducir a revelar datos o autorizar operaciones.

²⁴ Intrusión no autorizada a sistemas, dispositivos o cuentas para extraer información o realizar acciones sin permiso.

Paralelamente, se avanzó en la renovación del modelo de atención en sucursales, priorizando tiempos más eficientes y una experiencia de atención más ordenada, mientras los agentes especializados impulsaron campañas comerciales y acciones coordinadas con las zonales. Los encuentros regionales y la participación en ferias y eventos permitieron fortalecer la integración y mejorar la visibilidad institucional.

La reorganización territorial según las regiones económicas del INDEC aportó una mirada más homogénea del negocio, mientras que los tableros de gestión y las capacitaciones contribuyeron a una toma de decisiones más informada. Desde Operaciones se promovieron mejoras para automatizar circuitos, optimizar devoluciones vía Link y adaptar procesos a nuevos productos. Asimismo, se acompañaron iniciativas tecnológicas como la integración vía API con Mercado Pago, la implementación de nuevos portales de autogestión y el desarrollo de servicios tales como las operaciones en dólares y pagos internacionales.

El seguimiento del Plan de Infraestructura incluyó aperturas, traslados y cierres de puntos de atención, así como mejoras edilicias y tecnológicas. En materia de monitoreo operativo, se implementó un nuevo sistema de control de turnos y se definió equipamiento de tesorería, además de reforzar la asistencia a sucursales con necesidades específicas.

El Comercio Exterior se benefició de un proceso de centralización que optimizó controles y trazabilidad, a la vez que fortaleció la segmentación de clientes y agilizó trámites específicos como jubilaciones del exterior y notificaciones.

Perspectivas 2026

De cara al ejercicio 2026, el Banco de la Nación Argentina proyecta continuar consolidando su liderazgo en el sistema financiero gracias a la ejecución del Plan Estratégico y fortaleciendo su rol en el desarrollo económico y social del país.

En este sentido, se continuará la transformación digital, ampliando la oferta de productos y servicios en canales 100% digitales y promoviendo la migración hacia plataformas más ágiles, seguras y centradas en el cliente. En particular, se avanzará en la modernización tecnológica mediante inversiones en infraestructura, ciberseguridad, uso de inteligencia artificial y mejoras en la interoperabilidad con el ecosistema financiero, en línea con los desafíos de la banca digital. Se consolidará el ecosistema digital integrado de medios de pago, crédito e inversiones que favorezcan la autogestión y mejoren la experiencia de los usuarios.

En materia comercial, se profundizará el liderazgo de la banca minorista y empresas, mediante la colocación de crédito, la vinculación y fidelización de clientes y el desarrollo de negocios con foco en sectores productivos estratégicos. Se adaptarán y ampliarán las líneas de financiamiento destinadas a los distintos sectores productivos, promoviendo el acceso al crédito.

La red comercial se fortalecerá bajo un modelo omnicanal que integre la atención presencial (modernizada mediante procesos más eficientes y la incorporación de tecnologías que mejoren la calidad del servicio) con los canales digitales. Paralelamente, se potenciará la experiencia del cliente mediante analítica avanzada, segmentación y herramientas de personalización.

Desde el punto de vista financiero, el Banco orientará sus esfuerzos a fortalecer la estructura de fondeo, optimizar la gestión de activos y pasivos y consolidar el crecimiento del crédito al sector privado,

manteniendo adecuados niveles de liquidez y sostenibilidad. Se promoverá para ello una mayor participación en el mercado de capitales como herramienta para diversificar fuentes de fondeo.

En relación con la gestión de riesgos, se mantendrá un enfoque prudencial y prospectivo, profundizando el desarrollo de indicadores, modelos analíticos y metodologías que permitan anticipar desvíos. Se reforzará la gestión del riesgo crediticio y las estrategias de cobranzas, promoviendo la digitalización y automatización de procesos.

Respecto a la prevención del fraude, se fortalecerán los mecanismos de detección temprana y control, con especial foco en los canales digitales, incorporando nuevas herramientas tecnológicas y promoviendo una cultura institucional orientada a la prevención.

Para lograr todo lo mencionado, el Banco fortalecerá sus capacidades organizacionales, promoviendo el desarrollo del talento, planes de capacitación continua y el bienestar de sus equipos, entendiendo que el capital humano constituye un eje central para el logro de los objetivos estratégicos.

Como conclusión, el Banco reafirma su compromiso con la innovación, la eficiencia y la mejora continua en un entorno dinámico, con el objetivo de consolidar un modelo de negocio sostenible, competitivo y centrado en el cliente, contribuyendo activamente al desarrollo económico y social de la Argentina.

Sucursales en el País

A diciembre de 2025, el **Banco de la Nación Argentina** contaba con 731 filiales a lo largo de todo el país, dentro de las que se incluye 650 sucursales plenas, 54 anexos operativos, 7 puestos permanentes de promoción, 10 dependencias automatizadas, 4 bancos en planta, 3 sucursales móviles, una sucursal sin contabilidad propia, una oficina administrativa y su Casa Central, dando así cobertura en todo el territorio nacional.

Detalle de Filiales por Jurisdicción

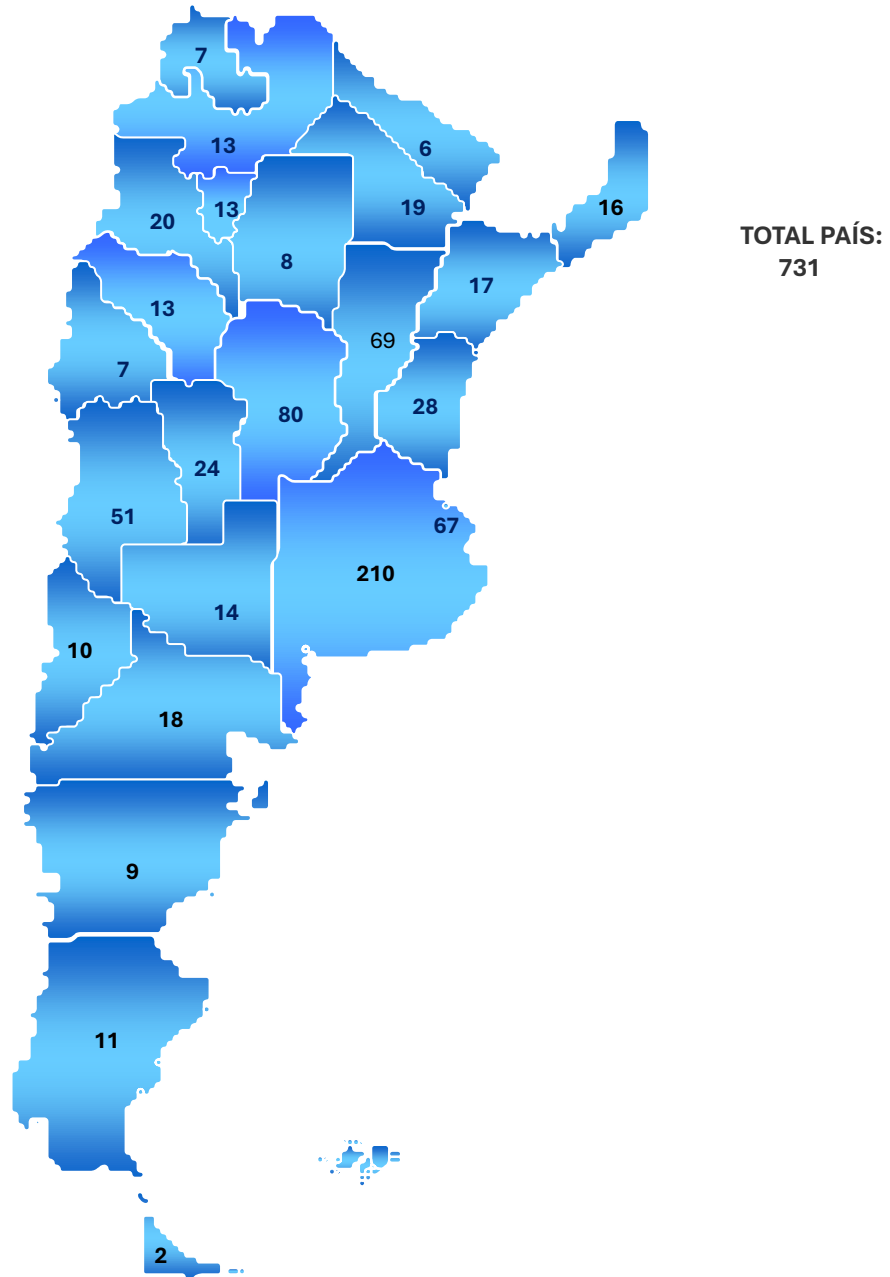
Jurisdicción	Filiales	Sucursales (+)	Anexos Operativos	Dependencia Automatizada	Puesto Permanente de Promoción	Resto de filiales (*)
BUENOS AIRES	210	192	11	2	3	2
C.A.B.A.	67	58	4	0	1	4
CATAMARCA	20	11	3	2	1	3
CHACO	19	19	0	0	0	0
CHUBUT	9	8	1	0	0	0
CORDOBA	80	76	1	1	2	0
CORRIENTES	17	16	1	0	0	0
ENTRE RIOS	28	26	1	1	0	0
FORMOSA	6	5	1	0	0	0
JUJUY	7	5	1	1	0	0
LA PAMPA	14	14	0	0	0	0
LA RIOJA	13	12	1	0	0	0
MENDOZA	51	37	13	1	0	0
MISIONES	16	14	1	1	0	0
NEUQUEN	9	7	1	1	0	0
RIO NEGRO	18	15	3	0	0	0
SALTA	13	10	3	0	0	0
SAN JUAN	7	6	1	0	0	0
SAN LUIS	24	20	4	0	0	0
SANTA CRUZ	11	11	0	0	0	0
SANTA FE	69	67	2	0	0	0
SANTIAGO DEL ESTERO	8	8	0	0	0	0
TIERRA DEL FUEGO A.I.A.S.	2	2	0	0	0	0
TUCUMAN	13	12	1	0	0	0
TOTAL PAIS	731	651	54	10	7	9

(*) Incluye oficinas administrativas, sucursales móviles, bancos en planta y Casa Central.

(+) Incluye sucursales sin contabilidad propia (Buenos Aires).



Distribución de Filiales en el País



Durante el ejercicio 2025 se dispuso el cierre de las sucursales Avenida Las Heras (CABA), Ramos Mejía (Buenos Aires), 28 de Noviembre (Santa Cruz), Monte Castro (CABA) y Warnes (CABA), así como de los anexos operativos San Martín (Buenos Aires), Puente Internacional Santo Tomé–São Borja (Corrientes), Mar del Plata (Buenos Aires), Barrio Independencia (Buenos Aires), Flores (CABA) y Rentas Villa Mercedes

(San Luis). Asimismo, se discontinuaron las sucursales electrónicas de Azul y Río Cuarto y la sucursal sin contabilidad propia Avenida Santa Fe (Santa Fe).

En igual sentido, cesaron sus actividades los puestos permanentes de promoción y los Centros de Atención PyME Nación ubicados en Bahía Blanca (Buenos Aires), sede Edificio Libertad y Edificio Libertador (CABA), Neuquén, Ministerio de Agricultura y Secretaría de Salud y Desarrollo Social (CABA), Villa María (Córdoba), Reconquista (Santa Fe), Posadas (Misiones), Trenque Lauquen (Buenos Aires), Villa Carlos Paz (Córdoba), Casa de Gobierno de Mendoza, Luján (Buenos Aires), San Miguel (Buenos Aires), General Mosconi (Salta), Martínez (Buenos Aires), Quilmes (Buenos Aires), Liniers (CABA), Río Ceballos (Córdoba), Mar del Plata (Buenos Aires), San Bernardo (Chaco) y San Francisco (Córdoba).

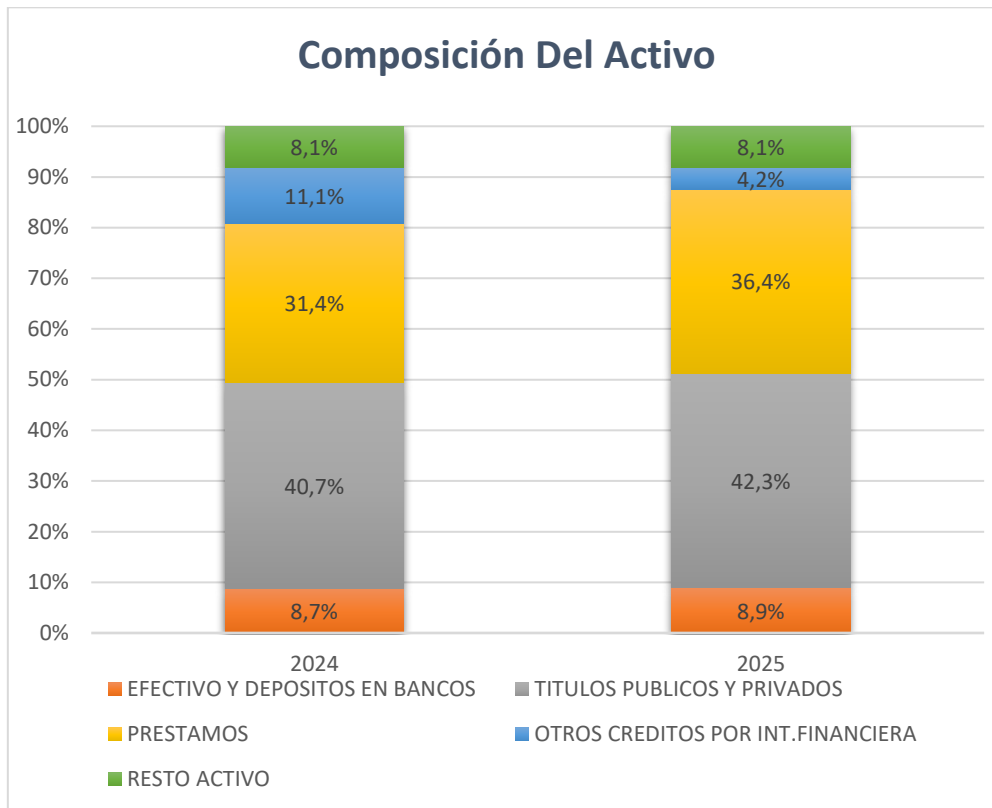
En consecuencia, al cierre del ejercicio 2025 la red comercial del Banco registró una reducción neta de 36 filiales respecto de diciembre de 2024. Dicha variación representa una disminución del 4,7 % de la nómina de filiales existente al cierre del ejercicio anterior, en el marco del proceso de readecuación y optimización de la estructura territorial del Banco.

INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS

Activo

El activo del Banco a diciembre de 2025 alcanzó los \$69,2 billones con una variación interanual del 9,7% en moneda homogénea.

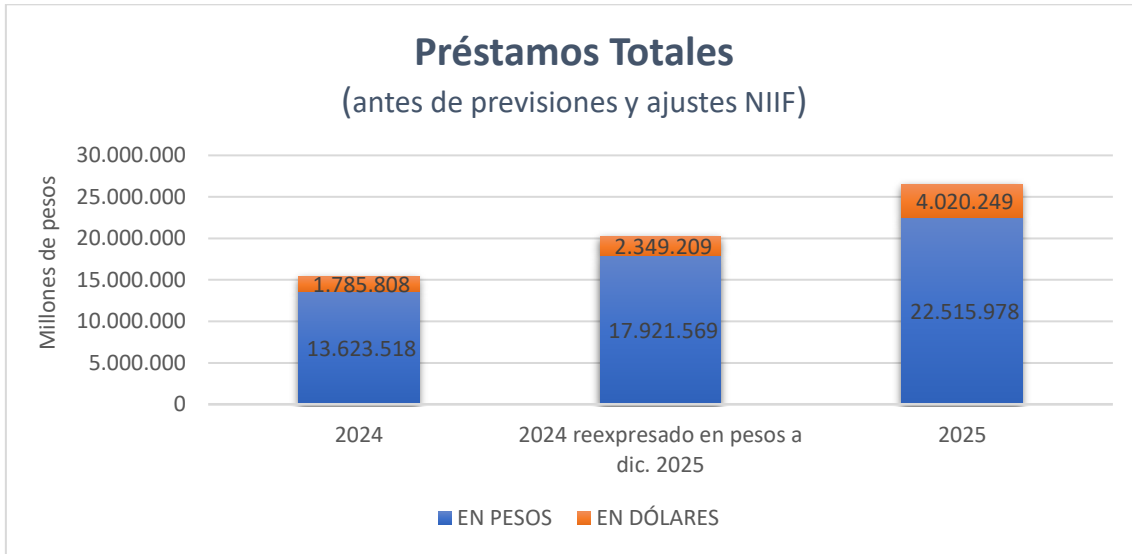
La estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 42,3%; le siguieron los préstamos con el 36,4% y luego efectivo y depósitos en bancos con el 8,9%.



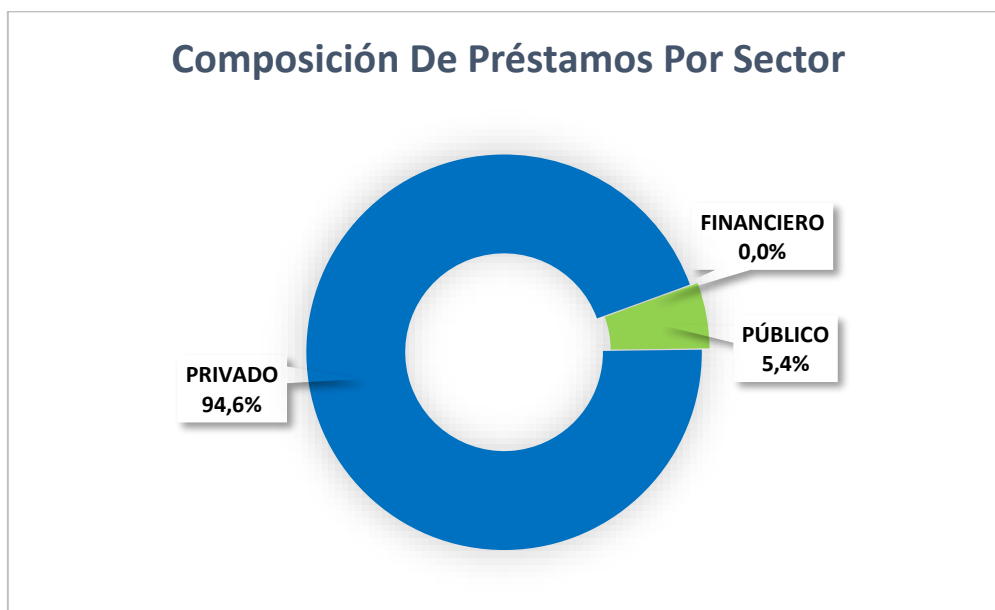
Préstamos

Los préstamos totales (antes de netear provisiones y ajuste de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF) alcanzaron un saldo de \$26,5 billones, en tanto el sector privado no financiero registró un saldo para el mismo período de \$25,1 billones. El crecimiento interanual de los préstamos totales fue del 72,2% a valores históricos y del 30,9% en comparación con el saldo a diciembre de 2024 en moneda homogénea, mientras que para el sector privado los incrementos fueron del 74,3% y 32,5%, respectivamente.

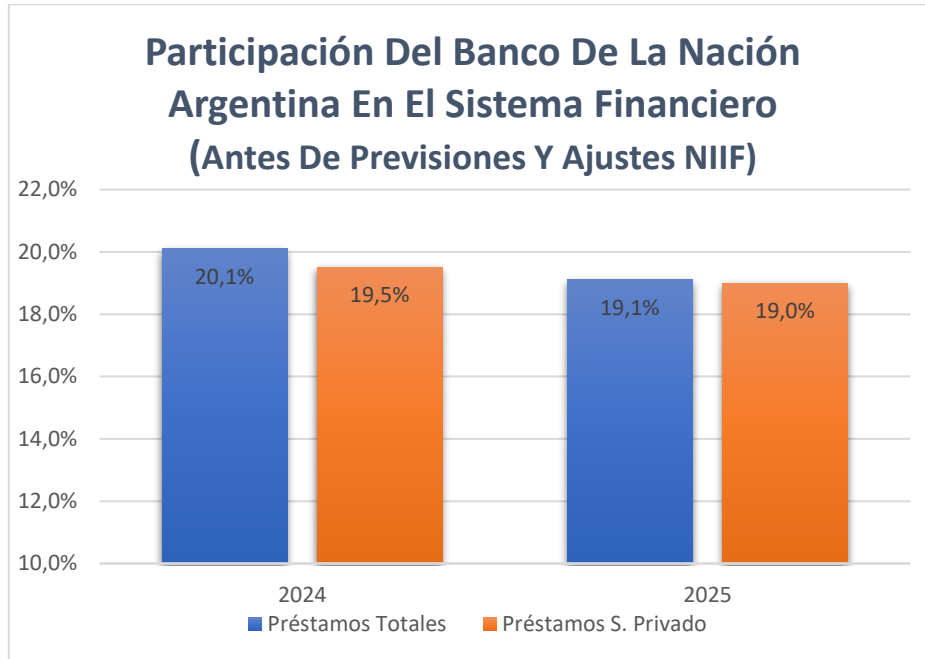
En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, con un saldo al cierre del ejercicio de \$22,5 billones (84,9% sobre los préstamos totales), en tanto los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los \$4 billones. La variación interanual comparada con el saldo de cierre de 2024 registró una variación en pesos del 65,3% y en moneda extranjera del 125,1%; en valores constantes, la variación fue de 25,6% y 71,1%, respectivamente.



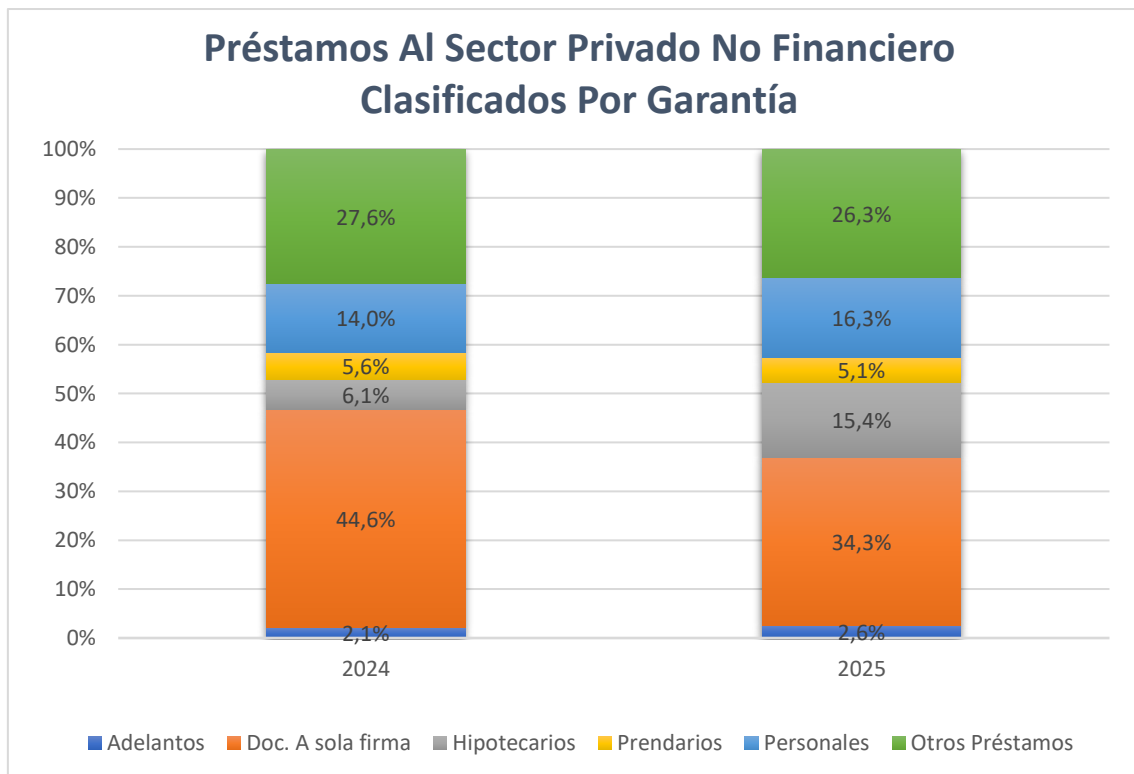
A diciembre de 2025, el 94,6% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al sector privado no financiero y el 5,4% restante al sector público.



La participación de los préstamos totales (incluyendo ajustes e intereses) en el Sistema Financiero a diciembre de 2025 fue del 19,1% (saldos antes de provisiones y ajustes NIIF), con una disminución de 1 p.p. para el período interanual, en tanto para el sector privado no financiero este indicador fue del 19%. (19,5% a diciembre de 2024).

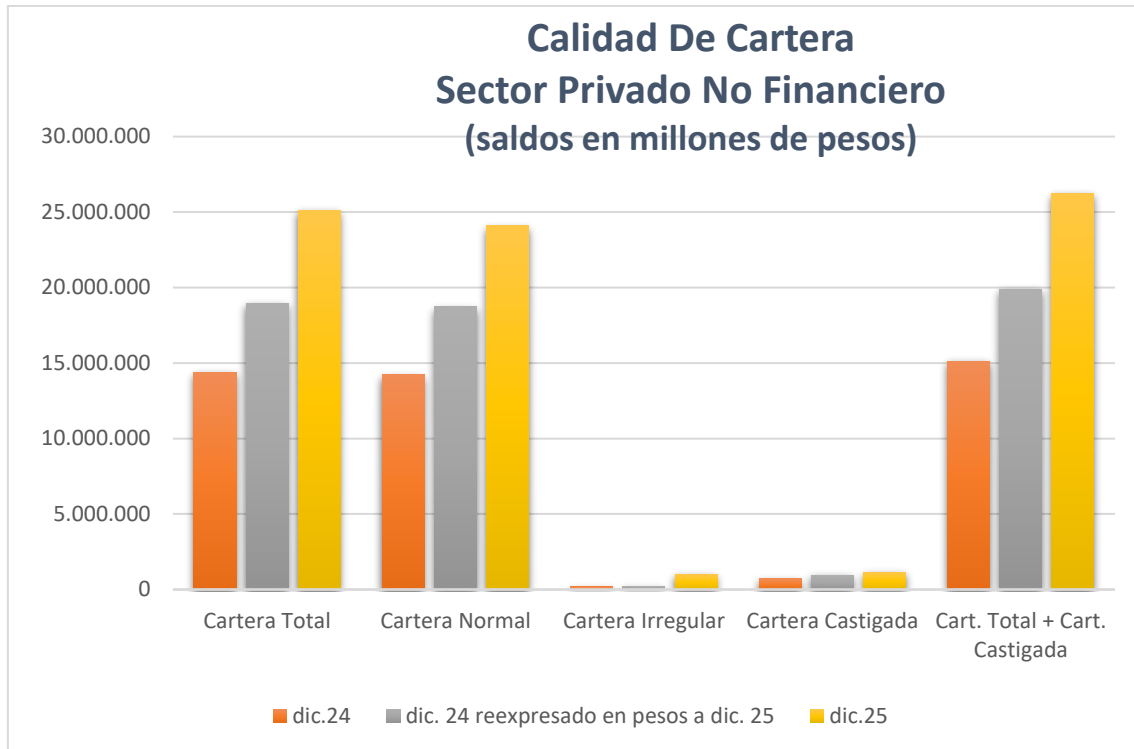


En la clasificación por garantía, la cartera correspondiente al sector privado no financiero se conformó principalmente por: documentos a sola firma 34,3%, otros préstamos 26,3% (integrado por financiación de tarjetas de crédito, comercio exterior y otros) y préstamos personales 16,3%.



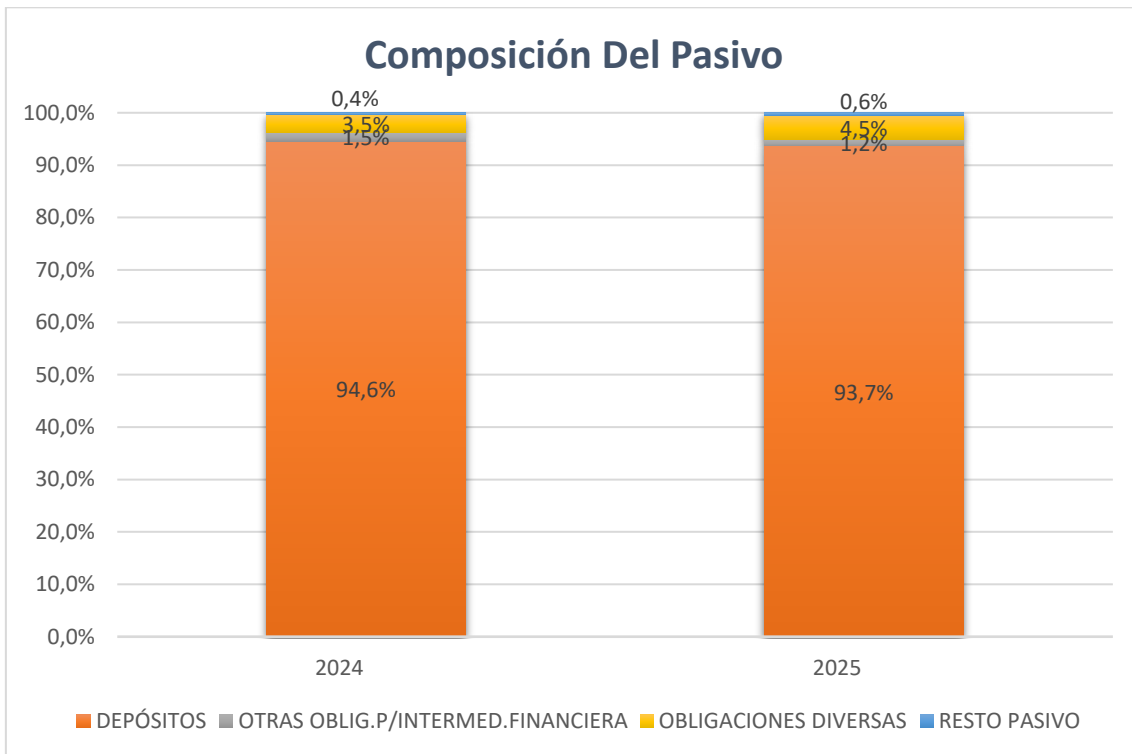
Calidad de Cartera de Préstamos

La cartera irregular del sector privado no financiero, al cierre de diciembre de 2025, alcanzó el billón de pesos. La participación de la cartera irregular sobre la cartera total del sector privado pasó del 1,2% en diciembre de 2024 al 4% en diciembre de 2025. Al incluir la cartera castigada este porcentaje alcanzó el 8,2%, frente a un 5,8% en el período 2024.



Pasivo

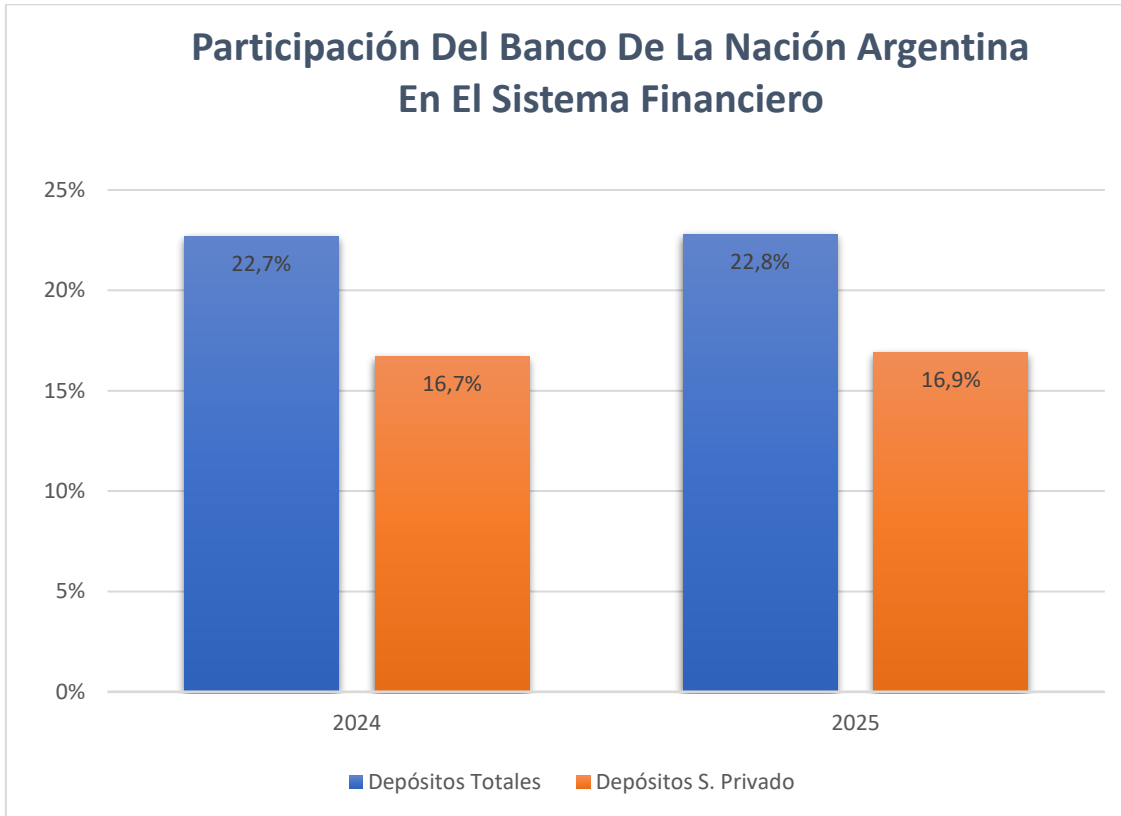
El pasivo del Banco a diciembre de 2025 alcanzó los \$48,3 billones con una evolución interanual del 11,8% en moneda homogénea. Los depósitos totales representaron el 93,7% del pasivo.



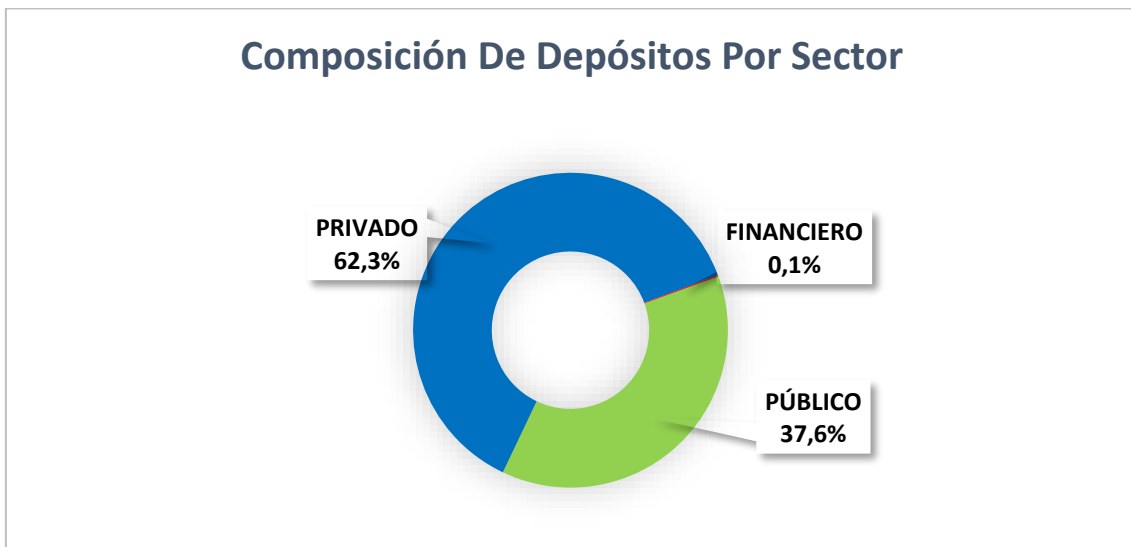
Depósitos

El saldo de depósitos totales al cierre del ejercicio fue de \$45,2 billones, con un incremento respecto al año anterior del 45,6% medido a valores históricos y del 10,7% en moneda constante, en tanto los del sector privado no financiero registraron un saldo de \$28,2 billones, con una variación del 49,1% y del 13,4%, respectivamente.

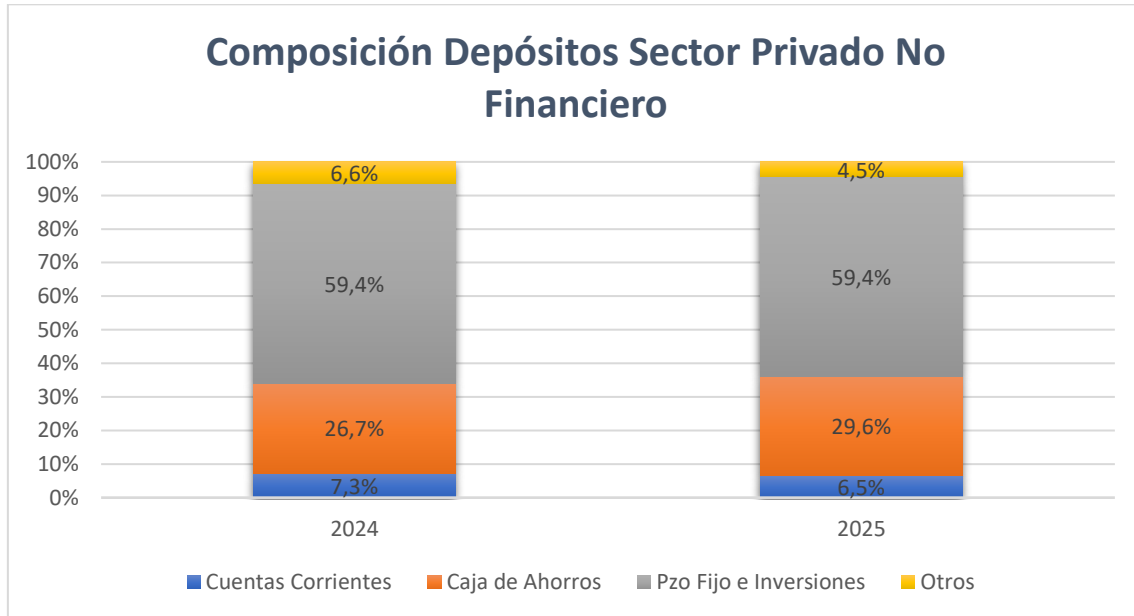
La participación del Banco sobre los depósitos totales (medidos en saldos) en el Sistema Financiero, a diciembre de 2025, fue del 22,8%, marcando un aumento respecto de la del año anterior (22,7%); y para los depósitos del sector privado no financiero la participación fue del 16,9% en diciembre de 2025, también mostrando un aumento respecto a diciembre de 2024 (16,7%).



En la composición por sectores, el sector público participó con un 37,6%, el sector privado no financiero con un 62,3% y el sector financiero con un 0,1%.



En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al sector privado no financiero mostró la siguiente composición al cierre del ejercicio: depósitos a plazo fijo 59,4%, cajas de ahorro 29,6%, cuentas corrientes 6,5% y otros (incluye intereses y ajustes devengados) 4,5%.



Patrimonio Neto

El patrimonio neto a diciembre de 2025 fue de \$20,9 billones y registró un aumento del 5% en moneda constante, producto principalmente de la evolución del resultado del período.

Resultados

El resultado total integral del ejercicio, para el período analizado, arrojó una utilidad de \$1,2 billones, menor a la registrada el año anterior (-72,7% en moneda constante).

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los \$8,6 billones, con una variación interanual del -57,4% en valores constantes. El mismo surge de ingresos financieros por \$17,3 billones (que se conforman mayormente por resultados de títulos públicos, resultados de títulos públicos con cláusula CER e intereses por préstamos) que registraron una disminución interanual del 48,1% en valores constantes. Esta disminución es explicada por un menor devengamiento de ajustes UVA y CER (-\$14,5 billones) asociada a la desaceleración de la inflación registrada en el año. En contrapartida, los intereses por préstamos registraron un incremento de \$1,9 billones (+54,5% i.a.), pasando a representar el 31,2% de los ingresos financieros (+20,7 p.p.). En tanto los egresos financieros llegaron a \$8,7 billones, marcando una disminución interanual del 33,8% en valores constantes.

El resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de \$4,8 billones con una caída interanual del 72,2% en valores constantes. Esta caída supera a la reducción del margen bruto de intermediación financiera ya mencionada, ya que la cobertura de gastos de administración con ingresos por servicios netos fue del -4,6%, inferior en 6,9 puntos porcentuales a la registrada en el período anterior (2,4% en 2024 ajustado).

Frente a la contracción del margen bruto de intermediación financiera, la Entidad implementó una gestión activa de costos, logrando contener los gastos de administración, que alcanzaron un saldo a diciembre de 2025 de \$2,4 billones, con un aumento interanual de 2,7% en términos constantes. Los ahorros generados en la estructura de costos, mitigaron parcialmente el impacto de la menor rentabilidad financiera.

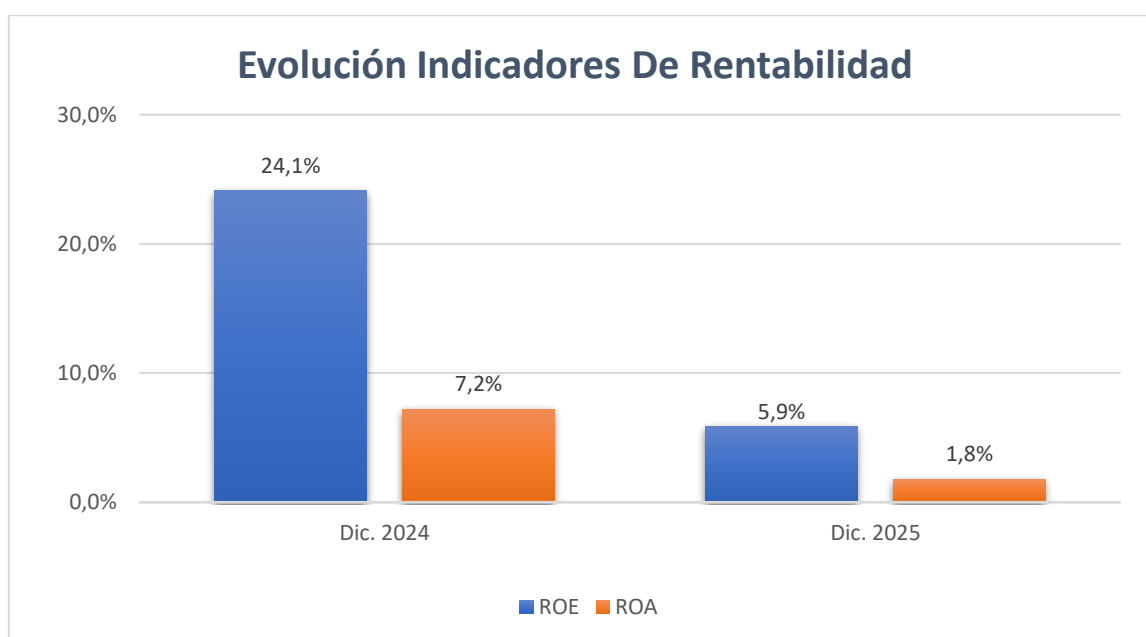
Los ingresos por servicios netos alcanzaron los -\$111.115 millones, disminuyendo un 300,5% con respecto al acumulado en el período anterior en moneda constante. Los ingresos por servicios alcanzaron los \$738.415 millones, aumentando un 13,3% con respecto al período anterior, mientras que los egresos por servicios alcanzaron los \$849.530 millones, aumentando un 42,5% respecto al periodo anterior, todo en moneda constante. El incremento en los egresos por servicios es explicado fundamentalmente por la imputación de los beneficios otorgados a los convenios de pagos de haberes del sector público cuya licitación se logró retener, como fue mencionado previamente. Cabe aclarar que dichos convenios tienen una vigencia de 3 años prorrogables.

Por su parte, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias alcanzó los \$5,1 billones, registrando una caída interanual del 70,8% en moneda homogénea.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de \$67.427 millones, disminuyendo un 22,8% en moneda constante respecto al período anterior. En cuanto a los resultados diversos, estos fueron positivos en \$250.407 millones, arrojando un crecimiento respecto al período anterior de 125,3% en moneda constante. Ello se explicó por utilidades diversas alcanzaron los \$837.445 millones (incremento del 71% respecto al año anterior), mientras que las pérdidas diversas fueron de \$587.038 millones (incremento del 55,1% respecto al período anterior).

La evolución de los conceptos impuesto a las ganancias (\$202.722 millones, con una disminución interanual del 91,2%), resultado monetario (-\$4,6 billones, variación del -50,3%) y otros resultados integrales (\$841.935 millones, variación del 50,1%), explican la evolución del resultado del ejercicio en valores constantes.

Como consecuencia, el rendimiento anual del patrimonio (ROE) fue del 5,9%, 18,2 p.p. por debajo del registrado en el período 2024. Este nivel se ubica por encima del promedio del sistema financiero (4,4%). El significativo descenso registrado en el rendimiento se repite en todo el conjunto del sistema bancario argentino. En lo referente al retorno sobre activos (ROA) el resultado fue 1,8%, superior al 1% del sistema financiero, aunque registrando una disminución de 5,4 p.p. en relación con el año anterior.



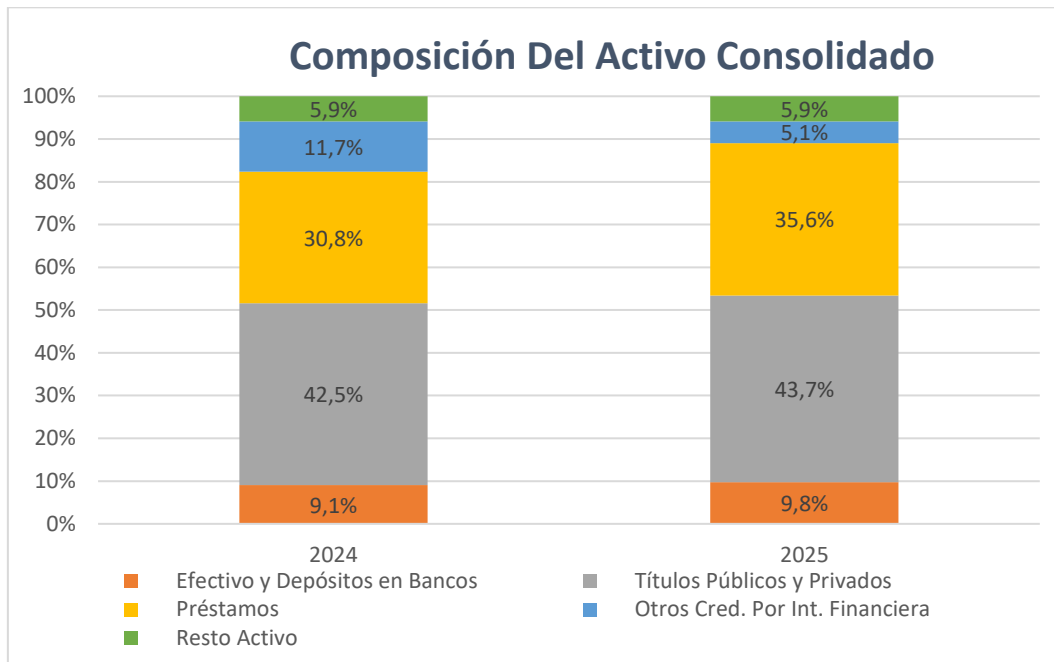
INFORME DE GESTIÓN

CONSOLIDADO Apertura del Balance

En millones de pesos a Diciembre de 2025	Balance de Casa Matriz y Filiales Locales	Filiales del Exterior	Total Casa Matriz Sucursales y Filiales	Empresas Subsidiarias	Balance Consolidado
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	6.178.502	782.315	6.960.816	60.800	7.021.617
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	29.279.435	202.974	29.482.409	1.919.108	31.401.517
PRÉSTAMOS	25.224.618	362.186	25.586.804	34.461	25.621.265
RESTO ACTIVO	8.521.151	- 556.661	7.964.490	- 82.357	7.882.134
TOTAL DEL ACTIVO	69.203.707	790.813	69.994.520	1.932.013	71.926.533
DEPÓSITOS	45.218.109	1.009.974	46.228.083	- 10.645	46.217.439
RESTO DEPÓSITOS	3.057.811	- 219.161	2.838.650	1.920.919	4.759.569
TOTAL DEL PASIVO	48.275.920	790.813	49.066.733	1.910.274	50.977.007
PATRIMONIO NETO	20.927.787	-	20.927.787	-	20.927.787
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	-	-	-	21.739	21.739
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	1.190.434	-	1.190.434	- 2.494	1.187.940
TOTAL RESULTADO INTEGRAL NO CONTROLADORA	-	-	-	2.494	2.494

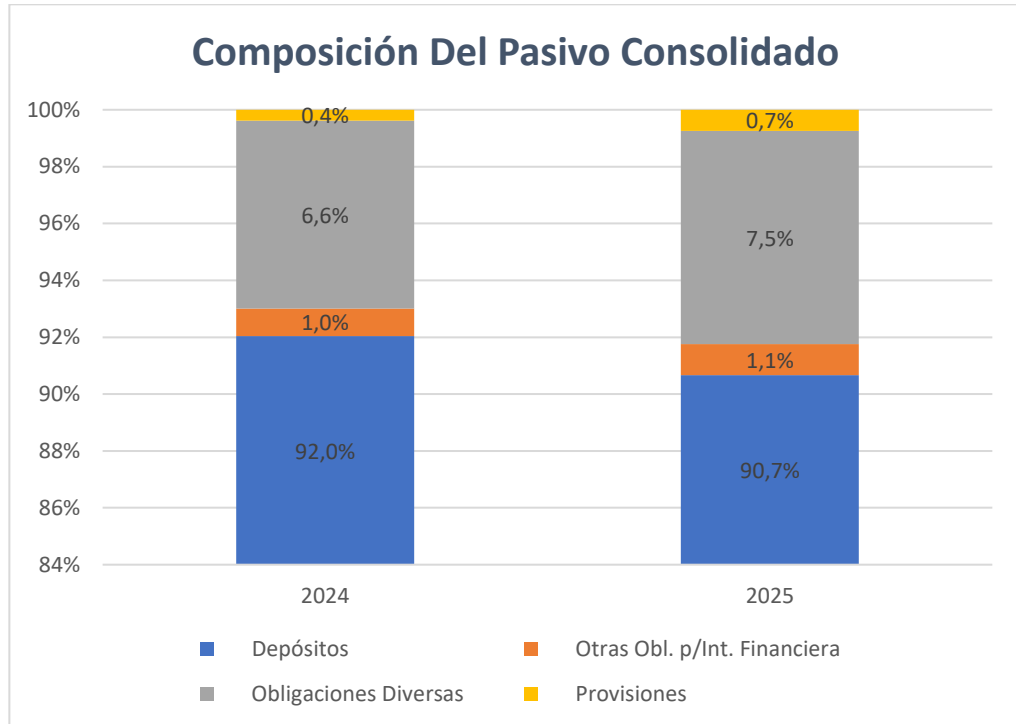
Activo

El activo consolidado a diciembre de 2025 alcanzó los \$71,9 billones con una variación interanual del 10,5% en moneda homogénea. En lo que respecta a la estructura del activo, se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 43,7%, con un saldo de \$31,4 billones y una variación interanual a moneda homogénea de 13,4%; en segundo lugar se ubicaron los préstamos, con el 35,6% del total, registrando un saldo de \$25,6 billones y una variación interanual de 27,7% en moneda constante; seguidos por efectivo y depósitos en bancos con el 9,8%, un saldo de \$7 billones y una variación interanual de 19,1% en moneda homogénea. Completando el activo se encuentra otros créditos por intermediación financiera con el 5,1% y el resto de activo con 5,9% del total.



Pasivo

El pasivo consolidado a diciembre de 2025 alcanzó los \$51 billones con una evolución interanual del 12,9% en moneda homogénea. En lo que respecta a la composición del pasivo, el 90,7% corresponde a depósitos, con un saldo a diciembre de 2025 de \$46,2 billones y una variación en moneda constante respecto a diciembre 2024 de 11,2%. Le siguieron las obligaciones diversas que representaron el 7,5%, con un saldo de \$3,8 billones y una variación interanual en moneda homogénea de 28,2%. Complementando el pasivo se encuentran otras obligaciones por intermediación financiera con el 1,1% y provisiones con el 0,7% del total.



Patrimonio Neto

El patrimonio neto consolidado (con participación de terceros en empresas consolidadas) a diciembre de 2025 fue de \$21 billones y registró un aumento del 5% en moneda constante.

Resultados

El resultado integral consolidado alcanzó en el período 2025 \$1,2 billones con una variación interanual en moneda constante de -72,8%.

El margen bruto de intermediación financiera consolidado a diciembre de 2025 registró \$9,2 billones con una evolución interanual del -57,1% en moneda homogénea, conformado por \$17,9 billones de ingresos financieros (los cuales tuvieron una variación i.a. en moneda homogénea de -48,3%) y \$8,7 billones de egresos financieros (variación i.a. de -33,8% en moneda constante).

En tanto, los ingresos por servicios netos consolidados fueron de \$536.995 millones, registrando una variación de -33,6%, conformados por \$1,4 billones de ingresos por servicios (-3,8% i.a.) y \$887.149 millones de egresos por servicios (32,1%, todo en moneda constante).

Los gastos de administración consolidados arrojaron un saldo de \$2,7 billones, con una variación i.a. en moneda homogénea del 3,2%. De este modo, el resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de \$5,7 billones con una variación interanual en moneda constante de -70,1%. Finalmente, el resultado neto antes de impuesto a las ganancias arrojó un saldo de \$565.233 millones mostrando una variación en el término de un año a moneda homogénea de -93,3%.

GRUPO NACIÓN

Nación Bursátil S.A.

Nación Bursátil S.A. reforzó su posición como actor destacado en el Mercado de Capitales argentino, impulsando acciones estratégicas en la intermediación de instrumentos bursátiles y financieros. Estas iniciativas fortalecieron su imagen institucional y aportaron mayor dinamismo y seguridad al mercado. Asimismo, la compañía reafirmó su rol como agente integral en mercados autorizados de acuerdo con la legislación vigente y las normas de la CNV, actuando también como Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI).

Con el objetivo de generar valor para accionistas, clientes, empleados, proveedores y la comunidad, Nación Bursátil S.A. definió una serie de objetivos estratégicos clave. Entre ellos se destacan: profundizar su posicionamiento institucional, consolidarse como Agente de Liquidación y Compensación de referencia para organismos e instituciones del sector público y privado, fortalecer su estructura económica y financiera y desarrollar una estrategia tecnológica que le permita obtener una ventaja competitiva superior en el mercado.

En línea con estas metas, la compañía profundizó su proceso de modernización tecnológica mediante el despliegue de una nueva versión del sistema de Gestión Bursátil, el lanzamiento de una plataforma web renovada y la actualización de sus aplicaciones móviles. Un hito relevante fue la implementación del nuevo *onboarding digital*, que transformó el proceso de alta de clientes incorporando validaciones automáticas de identidad y capacidad económica, lo que redujo tareas manuales y mejoró significativamente los tiempos de procesamiento.

En materia de seguridad, se puso en producción una plataforma de detección y respuesta ante eventos y amenazas que incrementó la capacidad de detección temprana y la resolución ante incidentes tecnológicos.

Durante el ejercicio 2025, la compañía alcanzó los siguientes resultados:

- **Crecimiento de la base de clientes:** Se incorporaron 2.014 nuevos clientes, entre ellos 113 personas jurídicas pertenecientes a organismos e instituciones.
- **Aumento de operaciones:** Se registró un aumento en la cantidad y amplitud de las operaciones respecto de 2024, con proyección favorable hacia 2026.
- **Emisiones y licitaciones:** Se participó en 43 emisiones corporativas estratégicas y en 24 licitaciones del Ministerio de Economía de la Nación, desempeñando un rol clave como generador y canalizador de órdenes del sector público.
- **Cartera propia:** La cartera global consolidada creció un 82,7%, con un adecuado balance de activos y mejoras en los indicadores de duración y calidad de las inversiones.
- **Función ACDI:** Se fortaleció la administración de Fondos Comunes de Inversión, superando los \$132.000 millones bajo gestión y posicionando a la compañía como un actor relevante en el sector.
- **Resultados operativos:** La sólida performance permitió alcanzar un resultado operativo positivo cercano a \$9.749 millones e ingresos operativos totales que rondaron los \$16.358 millones.

Nación Reaseguros S.A.

La compañía se consolidó como una empresa líder en el sector, ocupando el quinto puesto en el ranking del mercado de acuerdo con el último ejercicio económico cerrado a junio de 2025. Este

posicionamiento estratégico fue posible gracias a su pertenencia al Grupo Nación, lo que le otorga ventajas competitivas clave.

Durante el 2025, la compañía enfocó su estrategia en la ampliación y diversificación de la cartera de clientes, potenciando su oferta de capacidad de reaseguro tanto automático como facultativo a otras aseguradoras del mercado. Este enfoque permitió incrementar significativamente el volumen de negocios en el mercado local, con un notable aumento en la captación de nuevos clientes durante el último ejercicio.

Al cierre del ejercicio, el resultado integral mostró una ganancia de \$206 millones en moneda homogénea, con un Activo de \$91.400 millones.

Nación Seguros de Retiro S.A.

Durante el ejercicio 2025, Nación Seguros de Retiro S.A. fortaleció su posición de liderazgo dentro del mercado de seguros de retiro. Creada en 1994 con el fin de participar, junto con Nación Seguros S.A. y las Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, en el entonces nuevo sistema previsional, brindando cobertura de Renta Vitalicia Previsional a los beneficiarios de jubilaciones o pensiones, la compañía orienta actualmente su actividad comercial en torno a dos líneas de negocio: retiro con ahorro y retiro colectivo.

De acuerdo con el último ejercicio económico cerrado a junio de 2025, Nación Seguros de Retiro S.A. alcanzó un volumen de prima emitida de \$29.358 millones, con una participación de mercado del 10,5%, colocándola en la cuarta posición en el ranking de aseguradoras. El principal producto de generación de prima fue el seguro de retiro colectivo. En cuanto a las ventas, el mayor primaje correspondió a la póliza colectiva del **Banco de la Nación Argentina**, la cual representó el 83% del total emitido.

Su pertenencia al Grupo Nación y su trayectoria en el segmento le otorgan una ventaja competitiva para explotar el ramo ante un escenario de progresivo crecimiento en la demanda de este tipo de productos y de opciones de ahorro para los asegurados.

La composición de los activos de la empresa fue adecuada en relación con el modelo de negocio que explota la compañía, en línea con el mercado de seguros de retiro y con evolución estable. A junio de 2025, el 99,8% de los activos correspondió al rubro inversiones y disponibilidades.

El resultado del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 arrojó una ganancia de \$10.139 millones. Al cierre del ejercicio, el resultado integral mostró una ganancia de \$12.099 millones en moneda homogénea, con un Activo de \$615.505 millones.

Nación Seguros S.A.

Durante 2025, la empresa se ubicó en el noveno lugar en producción dentro de su mercado objetivo, que incluye seguros patrimoniales y de personas, excluyendo riesgos del trabajo y seguros de retiro. Con una prima acumulada de \$497.128 millones a junio de 2025, la compañía alcanzó una participación de mercado del 3,4%, logrando un crecimiento del 25,1% en comparación con el año anterior. Su posición se sustentó en una fuerte colocación de seguros para incendio, automotores, vida colectiva y responsabilidad civil.

Al cierre del ejercicio (al 30 de junio del 2025), el resultado integral mostró una ganancia de \$18.917 millones en moneda homogénea, con un Activo de \$1,6 billones.

El mercado asegurador argentino atraviesa una etapa de transformación profunda, impulsada por un nuevo contexto macroeconómico caracterizado por la desaceleración de la inflación, la reactivación del crédito y el retorno de instrumentos clave como las hipotecas.

Nación Servicios S.A.

Nación Servicios S.A. es una empresa líder en soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago, con 35 años de trayectoria que avalan su solidez y compromiso con la innovación. Durante el 2025, la compañía llevó adelante uno de los cambios más desafiantes de los últimos años: la implementación de la interoperabilidad en los pagos de transporte, una de las transformaciones más ambiciosas de Latinoamérica en movilidad urbana, que incluyó la instalación de más de 30.000 validadores en colectivos y molinetes de trenes distribuidos en más de 60 localidades del país. Como resultado, se contabilizaron 94,6 millones de transacciones en el sistema abierto durante el ejercicio.

Líneas de Negocio y Principales Logros

Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE)

- **Interoperabilidad y nuevos medios de pago:** Se homologaron 10 billeteras virtuales para el pago del transporte público mediante códigos QR y se habilitó el pago con QR a través de la app SUBE, ampliando el acceso a usuarios sin tecnología NFC. Asimismo, se implementó la funcionalidad de atributos a bordo, permitiendo a los beneficiarios actualizar su tarjeta sin necesidad de trasladarse a terminales físicas.
- **Expansión territorial:** Se implementó SUBE en Córdoba, beneficiando a 1 millón de usuarios; en Ramallo, con funcionalidades de Carga a Bordo y SUBE Digital y en Jujuy, incorporando 97 colectivos de 38 líneas. Asimismo, se ampliaron servicios en Mendoza, Entre Ríos y Catamarca.
- **Resultados operativos:** Se liquidaron 4.144 millones de transacciones de uso por un valor de \$1,7 billones y 449 millones de transacciones de carga por un valor de \$1,7 billones.

+Pagos Nación (Agrupador de Pagos)

- **Distribución y comercialización:** Se gestionó la entrega de más de 32.000 dispositivos a todas las zonales del país y se implementó la adhesión autogestiva a promociones a través de la aplicación Mi Comercio.
- **Resultados operativos:** Se registraron 32,4 millones de transacciones, con un volumen de ventas de \$801,8 billones, más de 38.400 comercios registrados y más de 26.000 POS entregados.

Tienda BNA+

- **Expansión del Marketplace B2C:** Se incorporaron nuevos verticales como BNA Viajes, venta de motos y la solución +Hogares para la adquisición de bienes inmuebles con préstamos hipotecarios del BNA, integrando más de 12.000 propiedades publicadas.
- **Resultados operativos:** Ventas netas por más de \$134.585 millones (+39% respecto a 2024), más de 249.000 órdenes procesadas, más de 812.000 usuarios registrados (+35%) y más de 667 vendedores (+75%).

BNA Conecta



- **Crecimiento del Marketplace B2B:** Se implementaron publicaciones en dólares, el programa +Conectados para rondas virtuales entre empresas y el *onboarding* digital para nuevos vendedores.
- **Resultados operativos:** Ventas por \$1.203 billones (+595% i.a.), con más de 11.900 transacciones (+609% i.a.), más de 7.500 nuevos compradores y más de 1.700 nuevos vendedores incorporados durante el ejercicio.

Centro de Contactos

- **Nuevos servicios e innovaciones tecnológicas:** Se incorporó la atención de la mesa de ayuda del **Banco de la Nación Argentina** y se pusieron en producción los primeros bots desarrollados internamente para los canales de Facebook, Instagram, WhatsApp y web chat, orientados a SUBE, +Pagos Nación y Tienda BNA+.
- **Certificación de Calidad:** Se obtuvo la recertificación ISO 9001:2015, incorporando los canales telefónicos y digitales de SUBE, Tienda BNA+, +Pagos y BNA Conecta.

El ejercicio 2025 cerró con un resultado antes de impuestos a las ganancias de \$11.183 millones en moneda homogénea, reflejando un incremento interanual del 12,4%. Este desempeño es testimonio del impacto positivo de las iniciativas y del sólido posicionamiento de Nación Servicios S.A. en el mercado.

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

La sociedad consolidó su accionar administrando un patrimonio en pesos de \$2,8 billones, lo que le permitió ubicarse en el séptimo puesto del ranking con una participación de mercado del 3,6%. En forma complementaria, el patrimonio administrado en moneda dólar ascendió a U\$S27,6 millones, registrando un incremento del 71% respecto al ejercicio anterior.

Al analizar la composición del total de fondos comunes de inversión que componen la industria, se observa una elevada preponderancia de los vehículos destinados a la administración de liquidez. Los fondos de mercado de dinero registraron un incremento del 42,7%, finalizando con un patrimonio de \$46,4 billones, mientras que los fondos de renta fija representaron el 25,1% del total de la industria con un patrimonio de \$19,3 billones. En ese contexto, la compañía logró posicionar a cuatro de sus fondos en el top 10, destacándose Pellegrini Agro, Pellegrini Federal y Pellegrini Renta Pesos en el puesto N.º 2, y Pellegrini Desarrollo en el puesto N.º 4.

Desde la empresa se administraron 21 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de inversión, orientados a satisfacer las necesidades de aplicación de excedentes y ahorros de clientes particulares y corporativos. De este modo, en el marco de las sinergias corporativas, Pellegrini contribuye a posicionar al **Banco de la Nación Argentina** como un banco universal que ofrece una amplia gama de servicios financieros, incluyendo la administración de liquidez y ahorros.

Los honorarios percibidos por la administración de patrimonios constituyen la principal fuente de ingresos operativos de Pellegrini, ascendiendo a \$51.158 millones durante el ejercicio. La ganancia del ejercicio ascendió a \$38.613 millones, con un ROE del 22%, evidenciando una mejora significativa respecto al ejercicio anterior.