



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 2T24

Indice

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2024	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	9
Contexto.....	13
Resultado Neto y Rentabilidad.....	15
Resultado financiero neto.....	16
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	22
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	26
Gastos & Eficiencia.....	29
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	32
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	32
Impuesto a las ganancias.....	32
Estado de situación patrimonial.....	33
Cartera de préstamos	34
Gestión de riesgo.....	36
Fondeo	37
Exposición a CER-UVA	41
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	42
Calificaciones crediticias.....	55
Eventos destacados del trimestre	55
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	60
Anexo III: Definición de ratios	62
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle	63
Anexo V: Marco regulatorio	64
Estados contables.....	74

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 2T24 y 6M24

Resultado Neto de AR\$17.079 millones en el 2T24 con un ROE de 10,4%. En 6M24 Resultado Neto de AR\$72.173 millones y un ROE de 22,1%.

Buenos Aires, 14 de agosto de 2024 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del segundo trimestre de 2024, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Reportamos un sólido desempeño en el 2T24. Nuestra cartera de préstamos creció 36% en términos reales en el trimestre y un 13% interanual capturando el aumento de la demanda de crédito, y nuestro ROE fue del 10% para el trimestre y del 22% para el primer semestre. Cabe destacar que el NIM fue del 36% en el contexto de la reducción de la tasa de política monetaria que redujo significativamente nuestro costo de fondeo y generó a la vez una disminución en los rendimientos de los activos. Contribuyó igualmente a nuestra buena performance el crecimiento de los ingresos por servicios en nuestros negocios bancario, de fondos comunes de inversión y del broker online. También contribuyó a nuestros buenos resultados la disminución de gastos en el trimestre, producto de la mejora de la eficiencia de nuestras operaciones y del impacto de una menor inflación.

Supervielle se posicionó con una estrategia de “early mover” que resultó en un crecimiento significativo del share de mercado y del volumen de préstamos. Este movimiento estratégico resultó en un **aumento del share de mercado en préstamos** de 30 puntos básicos (pbs) en el trimestre y de 70 pbs en lo que va del año. En particular, ganamos share de mercado en todos los productos clave, incluidos préstamos comerciales, préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos prendarios, y en este último nos hemos convertido en el segundo banco líder en originación. También alentadora es la buena performance de nuestro crédito hipotecario lanzado recientemente. Por último, en el trimestre aumentamos nuestro share de depósitos en US\$, mientras que los **depósitos** totales se mantuvieron relativamente estables.

La calidad de los activos se mantiene muy sólida, con el ratio de cartera irregular que mejoró en el trimestre hasta un 0,8% que es el nivel mínimo histórico, producto del crecimiento de la cartera y de la estabilidad del riesgo. El costo del riesgo disminuyó al 3,8% de acuerdo con nuestro foco en préstamos comerciales a empresas medianas y grandes, en plan sueldo y en préstamos con garantía mientras se mantiene la desaceleración de la actividad económica.

En el segmento de **PyMEs y clientes corporativos**, continuamos expandiendo nuestra base de clientes y el share de mercado de préstamos. Cerramos el trimestre con mayores saldos de depósitos en cuenta corriente de clientes comerciales, a partir de mayores volúmenes de transacciones alcanzados al convertirnos en su banco principal. Además, nos esforzamos para brindar la mejor experiencia al cliente y buscamos constantemente resolver los problemas de nuestros clientes. En ese sentido, nos complace informar que el NPS continúa mejorando en todos los segmentos a medida que presentamos nuevos productos y funciones que mejoran la experiencia digital de los clientes.

Nuestra base de clientes **digitales individuos** creció al 65% del total de clientes individuos, y el 56% de las transacciones fueron realizadas a través de nuestra App, frente al 51% en el trimestre anterior y solo el 42% hace un año. Esto refleja nuestro esfuerzo continuo por mejorar la experiencia del cliente y al mismo tiempo reducir el costo del servicio.

La adopción de **IOL, la plataforma líder de broker online para individuos** en el país, continúa creciendo entre los clientes, con un número de clientes activos que ya supera los 500.000, lo que consolida aún más nuestra posición de liderazgo. Todas las métricas operativas registraron un sólido desempeño, con la cantidad de transacciones y los activos bajo administración duplicándose en el último año. En particular, los activos bajo administración crecieron 23% en términos reales en el trimestre, alcanzando el hito de 1 mil millones de dólares, y mantuvimos un buen nivel de transaccionalidad.

De cara al futuro, el foco que mantiene el gobierno en controlar la inflación y mantener el superávit fiscal, así como la desregulación en curso en múltiples sectores, esperamos impulsen la actividad económica, ayudado por la reciente aprobación del proyecto de reforma del presidente Milei, la denominada “Ley Bases”. Es fundamental continuar en este camino para alcanzar el crecimiento sostenible tanto del país como de nuestro negocio.

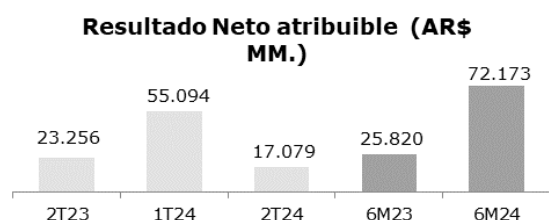
En Supervielle, tenemos un propósito claro: atender las necesidades específicas de nuestros clientes target brindando el mejor servicio y la mejor tecnología. Para ello, implementamos un modelo operativo ágil, alineamos nuestra estrategia de cartera de acuerdo a la evolución de ciertos indicadores económicos mientras cuidamos la calidad de nuestros activos, y apalancamos nuestra eficiencia operativa. Confiamos en que nuestras iniciativas estratégicas, combinadas con nuestra exposición a industrias de alto potencial orientadas a la exportación, incluidas la minería, la agroindustria y el petróleo y gas, nos posicionen bien para impulsar un crecimiento significativo para Supervielle a medida que la economía se recupera. Esto está respaldado además por un sólido ratio CET1 superior al 21%", concluyó Supervielle.

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2024

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 2T24 fue de AR\$17.079 millones, en comparación con ganancias netas de AR\$23.256 millones en 2T23 y AR\$55.094 millones en 1T24.

El resultado neto fue de AR\$72.173 millones en 6M24, en comparación con AR\$25.820 millones en el mismo período de 2023.



ROE del 10,4% en 2T24 comparado con 17,6% en 2T23 y 33,8% en 1T24. Esto se logró en un contexto de fuerte disminución en la tasa de política monetaria, que condujo a menores costos de fondeo y menores rendimientos de los activos que impactaron el ingreso financiero neto. El incremento trimestral de los ingresos por servicios junto con la disminución de los gastos de personal y de administración también contribuyeron a este resultado.

El ROE de 6M24 alcanzó 22,1% comparado con 9,9% en 6M23. Esta performance se vio impulsada por un mayor ingreso financiero neto, mejoras en la eficiencia de costos estructurales y una reducción de las provisiones.

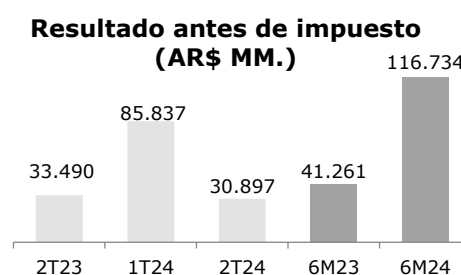
ROA fue 2,3% en el 2T24 en comparación con 2,7% en el 2T23 y 7,4% en el 1T24. El ROA de 6M24 fue 4,8% en comparación con 1,4% de 6M23.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó AR\$30.897 millones en el 2T24 en comparación con AR\$33.490 millones en el 2T23 y AR\$85.837 millones en el 1T24.

El resultado antes del impuesto a las ganancias alcanzó AR\$116.734 millones en 6M24 en comparación con AR\$41.261 millones en 6M23.

La variación TaT se explica por: i) una disminución de 42,7% o AR\$151.261,8 millones en el ingreso financiero neto debido a la desaceleración de la inflación y a menores rendimientos de títulos públicos y préstamos en AR\$, parcialmente compensado por la reducción en el costo de fondeo mientras la cartera de activos transiciona gradualmente hacia una mayor participación de préstamos del sector privado mientras que se reduce la cartera de inversión de la Compañía, ii) una disminución de 40% o AR\$20.935 millones en otros gastos, ya que el trimestre anterior registró una previsión para ejecutar varias iniciativas estratégicas,

iii) una disminución del 7,7% o AR\$8.778 millones en gastos de personal y de administración y D&A; y iv) un incremento del 23,6%, o AR\$2.230 millones en los cargos por incobrabilidad reflejando el aumento de 35,9% en la cartera de préstamos, mientras que los indicadores de calidad de activos se mantuvieron saludables con la cartera en situación irregular en niveles históricamente bajos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución del 53,1%, o AR\$66.817 millones en la pérdida por exposición a la inflación dada la desaceleración de la inflación alcanzando 19% en el 2T24 desde el 52% en el 1T24, y ii) un aumento del 6,2% en los ingresos por servicios netos debido al ajuste de las comisiones bancarias en un contexto de inflación a la baja junto con una mejor performance de los negocios de broker y asset management que en conjunto representaron un 33% del total de los ingresos por servicios.

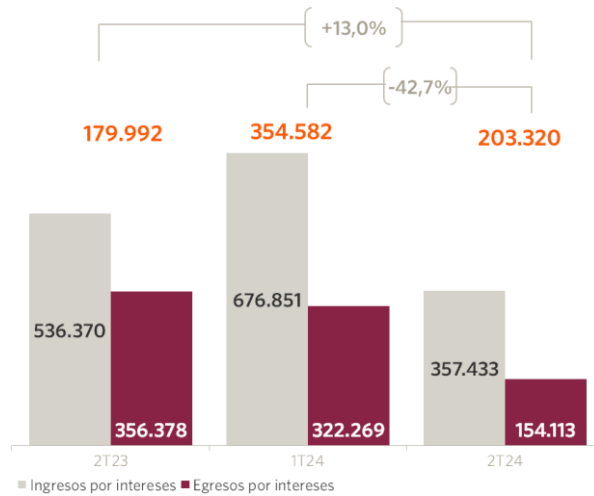


Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos - impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron AR\$220.454,2 millones en el 2T24, en comparación con AR\$194.360,8 millones en el 2T23 y AR\$364.632,5 millones en el 1T24. Los ingresos de 6M24 se incrementaron un 65,1%, o AR\$230.722,5 millones, en comparación con 6M23.

Los menores ingresos trimestrales se explican principalmente por una disminución del 42,7%, o AR\$151.261,8 millones en el ingreso financiero neto, parcialmente compensado por un aumento de 6,2%, o AR\$2.021,7 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo seguros), y una disminución del 22,5%, o AR\$5.061,8 millones en el impuesto a los ingresos brutos.

El incremento interanual de los ingresos se explicó principalmente por un aumento de 13,0% o AR\$23.328,4 millones en el ingreso financiero neto y una disminución de 18,1% o AR\$3.849,6 millones en el impuesto a los ingresos brutos debido a menores intereses devengados por préstamos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 3,0%, o AR\$1.084,6 millones, en los ingresos por servicios netos (incluyendo seguros).

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$203.320 millones en el 2T24, lo que refleja un incremento AaA del 13,0% pero una disminución TaT del 42,7%. La variación TaT se atribuye a la desaceleración de la inflación y a menores rendimientos de los títulos públicos y préstamos en AR\$, en un contexto de menores tasas de interés. Los saldos de préstamos promedio se incrementaron un 26,5% pero no pudieron compensar el impacto de la disminución de las tasas de interés. Esto fue parcialmente compensado por una fuerte disminución en el costo de fondeo, beneficiándose tanto de tasas de mercado más bajas como de menores volúmenes de pasivos que devengan interés. Durante el 2T24, tras la nueva política monetaria implementada por el gobierno, que condujo a una transición gradual de instrumentos remunerados emitidos por el BCRA a títulos públicos, los saldos promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA disminuyeron un 56,8%, mientras que los rendimientos de estos instrumentos disminuyeron de 95,7% a 59,2% siguiendo las tasas de política monetaria. Además, el rendimiento de los títulos públicos disminuyó desde los niveles registrados en el 1T24, cuando los rendimientos de mayores volúmenes de bonos CER capturaron las tasas de inflación máximas de diciembre de 2023 y enero de 2024.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$144.283,3 millones en el 2T24, disminuyendo 5,1% AaA y 36,9% TaT.

El resultado financiero neto del 6M24 alcanzó AR\$557.902,0 millones, 69,3% más que los AR\$329.490,5 millones del 6M23. El resultado financiero neto ajustado fue de AR\$373.011,2 millones en el 6M24, un aumento de 34,5% AaA.

El **margen de interés neto (NIM)** alcanzó el 36,3% en un contexto de baja de la tasa de política que redujo significativamente el costo de fondeo e impulsó una disminución en los rendimientos de los activos. Esto se compara con un NIM del 26,6% en el 2T23 y 61,9% en el 1T24. El NIM del 1T24 se benefició de la venta de títulos públicos previamente registrados a costo amortizado, los altos spreads en AR\$ sobre títulos públicos y préstamos y la disminución en el costo de fondeo que refleja la eliminación de los pisos sobre las tasas de interés de los depósitos en marzo, lo que llevó a un nivel inusualmente alto del NIM en ese trimestre.

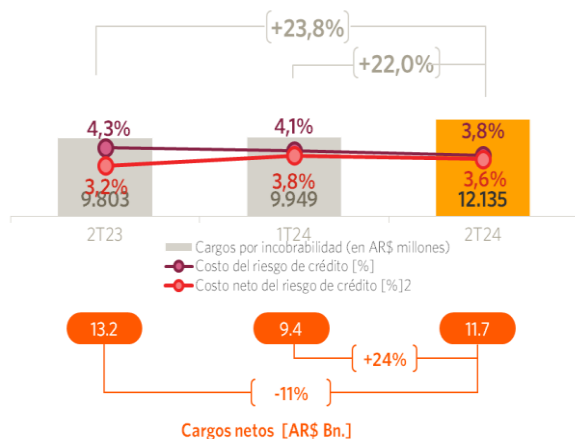
CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 0,8% en el 2T24, mejorando en 170 y 30 puntos básicos desde el 2,5% en el 2T23 y el 1,1% en el 1T24, respectivamente. La variación TaT refleja el crecimiento de la cartera de préstamos y un riesgo estable. La variación interanual refleja la rotación de la cartera hacia medianas empresas y clientes de plan sueldo, un mejor comportamiento de los clientes individuos, la venta de cartera de préstamos a individuos en situación irregular, principalmente del mercado abierto, y una exposición significativamente menor a los préstamos de financiamiento al consumo.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$11.683,8 millones en el 2T24, disminuyendo 11,3% AaA pero incrementándose 23,6% TaT.

La variación AaA refleja el cambio en el mix de la cartera de préstamos hacia el segmento corporativo y clientes de plan sueldo con un menor share de préstamos de financiamiento al consumo. La variación TaT refleja principalmente un aumento de 35,9% en la cartera de crédito impulsado por una mayor demanda tanto de tanto en tanto en clientes individuos como comerciales. Adicionalmente, el modelo de pérdida esperada requirió mayores provisiones para la cartera de tarjetas de crédito debido a la disminución en las tasas de interés del mercado.

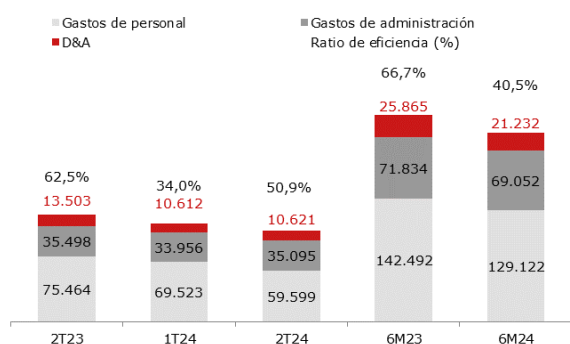
Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$12.134,8 millones en el 2T24 en comparación con AR\$9.802,4 millones en el 2T23 y AR\$9.949,1 millones en el 1T24. El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se incrementó alcanzando 302,9% al 30 de junio de 2024, desde 147,9% al 30 de junio de 2023 y 263,7% al 31 de marzo de 2024.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 50,9% en el 2T24, mejorando desde el 62,5% en el 2T23 y aumentando desde el 34,0% en el 1T24. La variación TaT se explica por una disminución de 38,3% en los ingresos, ya que el trimestre anterior registró ingresos extraordinariamente altos debido a ganancias no recurrentes de bonos en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 7,7% en los gastos totales.

El ratio de eficiencia de 6M24 fue del 40,5% comparado con el 66,7% en 6M23. Esto se explica por un incremento del 50,5% en los ingresos debido principalmente al aumento de 69,3% o AR\$228.411,5 millones en el ingreso financiero neto y a una disminución del 8,7% o AR\$20.784,3 millones en los gastos.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 59,5% al 30 de junio de 2024, en comparación con el 37,0% al 30 de junio de 2023 y el 43,6% al 31 de marzo de 2024, reflejando la aceleración en la originación de préstamos, tanto a clientes corporativos como minoristas, mientras que los depósitos se mantuvieron sin cambios.

El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 62,6% al 30 de junio de 2024, en comparación con el 38,1% al 30 de junio de 2023 y el 47,0% al 31 de marzo de 2024.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$2.096,4 mil millones y se incrementaron un 160,1% AaA y 18,1% TaT **en términos nominales**. Los **depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$1.978,4 mil millones aumentando 177,6% AaA y 17,5% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 168,9% AaA y 22,2% TaT.

En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 30,0% AaA y 0,4% TaT. Los depósitos totales del sector privado disminuyeron 0,9% TaT y 25,3% AaA en términos reales.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 200 pbs AaA a 5,1 veces desde 7,1 veces al 30 de junio de 2023, y aumentó 50 pbs desde 4,6 veces al 31 de marzo de 2024.

Los depósitos en AR\$ ascendieron a AR\$1.753,9 mil millones, expandiéndose 137,2% AaA y 15,9% TaT en términos nominales, en comparación con los aumentos de los depósitos de la industria en AR\$ del 144,7% AaA y 25,3% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 36,2% AaA y 2,2% TaT reflejando la gestión de activos y pasivos.

La disminución TaT se explica principalmente por las siguientes disminuciones: i) 11,2% o AR\$129.022,4 millones en el fondeo institucional reflejando la gestión de activos y pasivos tras la baja de las tasas de interés de política monetaria, y ii) 31,3% o AR\$61.508,0 millones en depósitos a plazo fijo de clientes individuales y corporativos. Estos fueron parcialmente compensados por los siguientes incrementos: i) 36,4%, o AR\$61.026,1 millones en cuentas corrientes en comparación con un aumento del 7,6% en las cuentas corrientes de la industria, reflejando mayores volúmenes transaccionales de los clientes corporativos de la Compañía, ii) 43,3% o AR\$78.630,9 millones en cajas de ahorro reflejando principalmente la estacionalidad, y iii) 11,0% o AR\$10.904,4 millones en el sector público no financiero.

La variación AaA de los depósitos en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales y se explica principalmente por las siguientes disminuciones de: i) 77,6%, o AR\$466.679,1 millones en los depósitos a plazo fijo de empresas y clientes individuales, ii) 16,1% o AR\$196.190,0 millones, en fondeo institucional sobre gestión de activos y pasivos, y iii) 28,8% o AR\$104.954,8 millones en cajas de ahorro reflejando

el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales y siguiendo la tendencia de la industria.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$375,6 millones, incrementándose un 45,3% AaA y un 22,9% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 15,8% AaA y un 5,6% TaT. Al 30 de junio de 2024, la participación de los depósitos en moneda extranjera se incrementó un 16% del total de depósitos, un incremento desde el 8% al 30 de junio de 2023.

Activos

Los **activos totales** se incrementaron un 9,5% TaT pero disminuyeron 13,0% AaA, alcanzando AR\$3.340,0 mil millones al 30 de junio de 2024. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 1,5% TaT y 17,0% AaA.

La variación trimestral refleja principalmente un incremento del 35,9% en los préstamos brutos al sector privado (36,6% de los préstamos netos), que comenzaron a ganar fuerza en marzo luego de la fuerte baja de las tasas de interés del mercado y continuaron durante el en el 2T24. El mix de la cartera de activos está transicionando gradualmente hacia un mayor share de préstamos al sector privado mientras se reduce la cartera de inversión de la Compañía. Los préstamos totales sobre activos alcanzaron el 36,5% al 30 de junio de 2024, aumentando 720 pbs desde el 29,2% del trimestre anterior y 1.320 pbs desde el 23,3% al final de diciembre de 2023.

Se espera que esta diversificación de la cartera de activos, con un movimiento gradual hacia un mayor share de préstamos al sector privado y una reducción de la cartera de inversión de la Compañía continúe durante el resto de 2024.

La variación AaA refleja la disminución de los saldos de instrumentos emitidos por el BCRA, parcialmente compensada por el crecimiento de los préstamos. AaA, los activos promedio en AR\$ disminuyeron 17,0%.

Los **préstamos** se expandieron 318,6% AaA y 61,1% TaT en términos nominales alcanzando AR\$1.248,2 mil millones. En términos reales, los préstamos brutos aumentaron 12,7% AaA y 35,9% TaT ganando 30 pbs en share de mercado en el trimestre (tomando en base al promedio mensual de los saldos diarios de préstamos del sistema financiero), y 70 pbs en lo que va del año.

La variación AaA refleja la decisión de la Compañía de acelerar la originación de préstamos corporativos principalmente en líneas de crédito para capital de

trabajo y líneas de comercio exterior, junto con una mayor demanda de crédito luego de la desaceleración en la tasa de inflación y la reducción de las tasas de interés. La variación trimestral también refleja aumentos en préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación de préstamos para prendarios.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** al 30 de junio de 2024, fue 21,3% incrementándose 570 pbs AaA y disminuyendo 340 pbs en comparación con el CET1 reportado al 31 de marzo de 2024.

La variación CET1 TaT refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo siguiendo el crecimiento de la cartera de préstamos, el pago de dividendos realizado en abril por AR\$19,6 mil millones y la ejecución parcial del programa de recompra de acciones parcialmente ejecutado en el trimestre por hasta AR\$8 mil millones. Estos fueron parcialmente compensados por la creación orgánica de capital de la Compañía en el 2T24 junto con el ajuste por inflación del capital.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados (en millones de Ps. reexpresados por inflación)										
ESTADO DE RESULTADOS	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	% Variación		6M24	6M23	%Var
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	167.165	253.346	247.808	179.284	145.044	-34,0%	15,3%	420.511	257.527	63,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	36.155	101.236	98.431	30.712	34.947	-64,3%	3,5%	137.391	71.963	90,9%
Ingreso financiero neto	203.320	354.582	346.239	209.996	179.992	-42,7%	13,0%	557.902	329.490	69,3%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	28.595	26.695	31.351	34.128	29.941	7,1%	-4,5%	55.290	58.473	-5,4%
Resultados por actividades de seguros	5.947	5.825	6.623	6.054	5.685	2,1%	4,6%	11.772	13.227	-11,0%
RECPAM	-59.037	-125.854	-93.500	-54.668	-27.984	-53,1%	111,0%	-184.891	-52.125	254,7%
Cargos por incobrabilidad	-11.684	-9.454	-18.138	-11.987	-13.169	23,6%	-11,3%	-21.138	-26.722	-20,9%
Gastos de Personal y administración	-94.694	-103.480	-121.294	-104.526	-110.962	-8,5%	-14,7%	-198.174	-214.326	-7,5%
Resultado antes de impuesto	30.897	85.837	72.567	41.937	33.490	-64,0%	-7,7%	116.734	41.261	182,9%
Resultado Neto atribuible	17.079	55.094	40.385	26.133	23.256	-69,0%	-26,6%	72.173	25.820	179,5%
Ganancia por acción	38,8	124,5	91,2	59,0	51,9			163	58	
Ganancia por ADRs	193,8	622,3	456,1	295,0	259,5			817	292	
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	440,6	442,7	442,7	442,9	448,1			442	443	
Otros resultados integrales	-2.012	-7.093	6.297	-661	450			-9.105	62	
Resultado integral	15.068	48.001	46.681	25.471	23.706	-68,6%	-36,4%	63.069	25.882	
BALANCE	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	QoQ	YoY			
Total del activos	3.339.956	3.049.525	3.708.920	3.559.524	3.839.017	9,5%	-13,0%			
Activos promedio ²	2.954.383	3.036.700	3.076.346	3.640.701	3.502.495	-2,7%	-15,6%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	1.248.186	918.414	895.497	1.056.995	1.107.876	35,9%	12,7%			
Cartera de préstamos incluyendo off balance	1.354.800	1.053.292	1.095.909	1.222.416	1.237.706	28,6%	9,5%			
Total depósitos	2.096.390	2.104.365	2.784.550	2.670.408	2.994.269	-0,4%	-30,0%			
Patrimonio neto	648.690	664.238	616.237	569.555	544.084	-2,3%	19,2%			
Patrimonio neto promedio ²	654.107	659.545	607.802	572.738	535.234	-0,8%	22,2%			

INDICADORES CLAVE	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	6M24	6M23
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	10,4%	33,8%	26,9%	18,5%	17,6%	22,1%	9,9%
ROA	2,3%	7,4%	5,3%	2,9%	2,7%	4,8%	1,4%
Margen de interés neto (NIM)	36,3%	61,9%	62,2%	29,2%	26,6%	48,6%	24,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	14,5%	8,4%	9,9%	16,1%	16,5%	10,7%	17,9%
Gastos / Activos	14,3%	15,2%	18,6%	13,0%	14,4%	14,5%	13,5%
Ratio de Eficiencia	50,9%	34,0%	43,4%	51,7%	62,5%	40,5%	66,7%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	59,5%	43,6%	32,2%	39,6%	37,0%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	62,6%	47,0%	35,5%	41,8%	38,1%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	43,6%	29,9%	18,1%	26,3%	33,8%		
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	104,0%	109,9%	112,6%	110,6%	118,7%		
Patrimonio neto como % del total de activos	19,4%	21,8%	16,6%	16,0%	14,2%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	21,3%	24,7%	21,0%	16,9%	16,9%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	21,3%	24,7%	21,0%	16,9%	15,7%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	71,0%	61,0%	51,3%	56,6%	52,7%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%		
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	2,4%	2,8%	3,1%	3,1%	3,7%		
Ratio de Cobertura ⁷	302,9%	263,7%	262,4%	182,8%	147,9%		
Costo de riesgo del crédito	3,8%	4,1%	6,9%	4,5%	4,3%	3,5%	4,7%
Costo neto de riesgo del crédito	3,6%	3,8%	6,0%	4,1%	3,2%	3,3%	3,7%

Variables Macroeconómicas	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	6M24	6M23
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁶	18,6%	51,6%	53,3%	34,8%	23,8%	79,8%	50,7%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%)	271,5%	287,9%	211,4%	138,3%	115,6%	271,5%	115,6%
UVA (var)	32,6%	69,6%	37,2%	23,9%	25,0%	125,0%	47,2%
Tipo de cambio Pesos/US\$	911,75	857,42	808,48	350,01	256,68	91175,0%	25668,0%
Tasa BADLAR (fdp)	36,1%	70,9%	109,6%	113,9%	92,3%	36,1%	92,3%
Tasa BADLAR (promedio)	44,1%	101,6%	124,3%	103,5%	86,0%	73,1%	77,8%
Tasa de política monetaria (fdp)	40,0%	80,0%	100,0%	118,0%	97,0%	40,0%	97,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	51,9%	96,0%	125,8%	108,2%	90,9%	74,1%	83,0%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,40	1,44	1,54	1,54	1,52		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,51	0,49	0,48	0,36	0,22		
Sucursales Bancarias	136	136	137	144	151		
Empleados (banco)	3.154	3.197	3.196	3.248	3.292		
Empleados (otras subsidiarias)	448	463	467	456	462		

- Al 30 de junio 2024, la tesorería de la Compañía poseía 18.603.041 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo el programa de recompra lanzado en 2022 y el segundo programa de recompra lanzado en 2024. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
- Calculado sobre una base diaria.
- Préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
- Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y subsidiarias no financieras). El 21 de marzo de 2024, el BCRA dispuso, mediante Comunicación A 7982, que a partir de abril de 2024 las instituciones financieras deberán presentar sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros). De acuerdo con esta norma, el ratio CET1 hubiera sido del 25,2% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado. Hasta el 31 de marzo de 2024, la Compañía había calculado este ratio sumando al ratio de capital regulatorio del Banco, el monto de liquidez mantenida a nivel de la holding. Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo.
- El Capital TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo. Se aplica la misma información que la nota 5.
- Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 2T24, 1T24, 4T23, 3T23 y 2T23 incluida a continuación no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)						% Variación	
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	265.355,7	425.548,8	281.284,5	207.144,5	127.729,5	-37,6%	107,7%
Egresos por intereses	-146.465,8	(242.046,9)	(163.738,6)	(149.825,9)	(90.788,3)	-39,5%	61,3%
Resultado neto por intereses	118.889,8	183.501,8	117.545,8	57.318,5	36.941,1	-35,2%	221,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	32.496,0	69.911,6	44.641,7	10.178,2	8.361,6	-53,5%	288,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.192,7	1.378,4	2.947,7	47,9	742,8	59,1%	195,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	34.688,7	71.290,0	47.589,4	10.226,1	9.104,4	-51,3%	281,0%
Ingreso financiero neto	153.578,5	254.791,9	165.135,3	67.544,6	46.045,5	-39,7%	233,5%
Ingresos por comisiones	36.004,3	26.190,6	18.939,0	14.299,2	10.341,6	37,5%	248,2%
Egresos por comisiones	(8.587,7)	(6.050,5)	(4.776,8)	(3.247,4)	(2.757,5)	41,9%	211,4%
Resultado por actividad de seguros	4.379,3	2.936,2	2.284,4	1.572,8	1.132,6	49,2%	286,7%
Resultado neto por comisiones	31.796,0	23.076,2	16.446,6	12.624,6	8.716,7	37,8%	264,8%
Otros ingresos operativos	46.272,4	6.416,6	40.042,5	2.953,3	2.951,7	621,1%	1467,7%
Cargo por incobrabilidad	(11.304,8)	(7.321,6)	(4.008,5)	(3.902,1)	(3.287,4)	54,4%	243,9%
Ingreso operativo neto	220.342,0	276.963,1	217.615,8	79.220,5	54.426,5	-20,4%	304,8%
Beneficios al personal	(56.938,9)	(52.647,9)	(37.373,8)	(21.633,7)	(19.209,3)	8,2%	196,4%
Gastos de administración	(33.651,2)	(25.803,2)	(19.721,5)	(12.052,5)	(9.087,5)	30,4%	270,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	(2.925,7)	(2.116,2)	(2.451,2)	(1.319,8)	(1.319,6)	38,3%	121,7%
Ingresos brutos	(16.542,4)	(16.934,2)	(13.144,5)	(7.533,4)	(5.403,4)	-2,3%	206,1%
Otros gastos operativos	(20.292,3)	(30.465,8)	(14.798,1)	(3.606,6)	(1.475,9)	-33,4%	1274,9%
Resultado antes de impuesto	89.991,4	148.995,7	130.126,6	33.074,5	17.930,7	-39,6%	-19,5%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-		
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(2.896,7)	7.449,1	(6.859,2)	6.664,6	3.221,0	-138,9%	-
Resultado neto del período	87.094,7	156.444,8	123.267,4	39.739,1	21.151,6	-44,3%	311,8%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	87.060,1	156.304,0	123.160,8	39.705,1	21.134,1	-44,3%	311,9%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	34,5	140,8	106,6	34,0	17,5	-75,5%	97,2%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	714,6	(4.104,7)	14.046,2	(170,6)	151,3	na	na
Resultado integral del período	87.809,2	152.340,2	137.313,6	39.568,5	21.302,9	-42,4%	312,2%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	87.776,6	152.204,4	137.192,6	39.534,7	21.285,3	-42,3%	312,4%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	32,7	135,7	121,0	33,8	17,6	-75,9%	85,7%
ROE	55,6%	127,8%	180,6%	87,6%	63,4%		
ROA	12,3%	27,8%	35,7%	13,8%	9,7%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 2T24

Fecha: jueves 15 de agosto de 2024

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_FidaQzfMQTiuYaPsFWL3Tg

Durante los últimos años, Argentina continuó enfrentando considerables desafíos macroeconómicos y regulatorios, como tasas mínimas para depósitos a plazo fijo, topes en las tasas de interés de ciertos préstamos, préstamos a tasa regulada, límites en tenencias de títulos por parte del Banco, y restricciones en el mercado de cambios. Como resultado, el sistema financiero en Argentina presenta una baja demanda de crédito, con préstamos respecto al PIB y depósitos respecto al PIB en tasas históricamente bajas de 4.9% y 16.1%, respectivamente al 31 de marzo de 2024. En diciembre de 2023, el presidente Milei asumió el cargo y la nueva administración y sus primeras iniciativas se enfocaron en la liberalización de la economía del país, estrategia que se formalizó a través del Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) 70/2023, donde se derogan y modifican más de 300 leyes. El mismo establece la desregulación del comercio, los servicios y la industria en todo el territorio nacional y deja sin efecto las restricciones a la oferta de bienes y servicios que distorsionan los precios de mercado, entre sus principales lineamientos.

El DNU fue complementado con la Ley de Bases presentada en el Congreso por el PEN con el objetivo de declarar la emergencia pública en diferentes áreas y plantear reformas estructurales con impacto en el sistema impositivo, el ámbito previsional y el sector privado, entre otras medidas. Luego de meses de negociación, a fines de junio de 2024 la ley fue aprobada, aunque con modificaciones respecto a la versión original.

Respecto a la evolución macroeconómica, luego del pico de 25,5% de inflación alcanzado en diciembre 2023, y el 20,6% en enero 2024, la inflación comenzó un sendero descendente reduciendo los niveles a 13,2% febrero, 11% en marzo, y luego continuó bajando de forma más pronunciada a partir de ese momento, registrándose un 8,8% en abril, 4,2% en mayo y 4,6% en junio. Como contrapartida de las políticas restrictivas en lo monetario, cambiario y fiscal implementadas, que se traducen en un sendero de desinflación, se observa una profunda caída en la actividad económica que cae 2,9% en los primeros cinco meses del año respecto al mismo período del 2023. En mayo la actividad económica se incrementó un 1,3% respecto a abril, primera suba luego de ocho meses consecutivos registrando variaciones negativas desestacionalizadas. Por sectores, la construcción es el sector más castigado, acumulando una caída del 22% interanual en el acumulado a mayo, al igual que la Industria Manufacturera (-14%) y el Comercio (-10%). Por otro lado, el Agricultura, ganadería, caza y silvicultura crece 46% AaA debido a la reversión de la sequía. Explotación de minas y canteras sigue creciendo de manera genuina, en este caso, un 8% AaA. Asimismo, en el primer semestre del 2024, la situación fiscal mejoró considerablemente, logrando un superávit financiero de 0,4% del PBI, mientras que el primario se ubicó en 1,1% ya que el gasto público disminuyó un 32,2% en términos reales, superando la caída del 4,9% AaA de los ingresos en términos reales.

Respecto a la evolución macroeconómica, luego del pico de 25,5% de inflación alcanzado en diciembre 2023, y el 20,6% en enero 2024, la inflación comenzó un sendero descendente reduciendo los niveles a 13,2% febrero, 11% en marzo, y luego continuó bajando de forma más pronunciada a partir de ese momento, registrándose un 8,8% en abril, 4,2% en mayo, 4,6% en junio y 4,0% en julio. Como contrapartida de las políticas restrictivas en lo monetario, cambiario y fiscal implementadas, que se traducen en un sendero de desinflación, se observa una profunda caída en la actividad económica que cae 2,9% en los primeros cinco meses del año respecto al mismo período del 2023. En el margen, en mayo se observó un alza del 1,3% respecto a abril, primera suba luego de ocho meses consecutivos sin registrar variaciones positivas desestacionalizadas. Por sectores, la construcción es el sector más castigado, acumulando una caída del 22% interanual en el acumulado a mayo, al igual que la Industria Manufacturera (-14%) y el Comercio (-10%). Por otro lado, el Agricultura, ganadería, caza y silvicultura crece 46%ia debido a la reversión de la sequía. Explotación de minas y canteras sigue creciendo de manera genuina, en este caso, un 8%ia. Asimismo, en el primer semestre del 2024, la situación fiscal mejoró considerablemente, logrando un superávit financiero de 0,4% del PBI, mientras que el primario se ubicó en 1,1%. Esta mejora se debió a una caída muy fuerte en el gasto público (-32,2%ia en términos reales), mayor a la caída de los ingresos (-4,9%ia)

En el corto plazo, el gobierno está comprometido con mantener el equilibrio financiero que logró en el primer semestre para lo que resta del año. En lo inmediato, el gobierno está comprometido con mantener el equilibrio financiero que logró en el primer semestre para lo que resta del año. En cuanto a la política monetaria, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) busca cerrar las fuentes de emisión monetaria, y, para ello, se estableció un canje con el Tesoro para eliminar los pasivos remunerados y evitar aumentar la base monetaria por el canal del pago de los intereses de los pasivos remunerados. De esta manera, los bancos pasarían a administrar la liquidez a través del Tesoro, que se hará cargo de los intereses que antes pagaba el BCRA.

En sintonía con esta reciente medida, el gobierno recompró dos tercios de las opciones de liquidez (PUTs) que tenían los bancos. En sintonía con esta última medida, el gobierno recompró dos tercios de las opciones de liquidez (PUTs) que tenían los bancos. De esta manera, se eliminó una emisión contingente ya que los PUTs les daban el derecho a los bancos a venderle al BCRA los títulos del Tesoro al precio de cierre del día anterior. En simultáneo se bajó la tasa de interés de los pases activos del 60% a 48% para abaratar el costo financiero de la provisión de liquidez del sistema financiero.

En lo que respecta a la relación con el FMI, el gobierno al inicio de la gestión volvió a entablar conversaciones para que los desembolsos del organismo se normalicen, hecho que efectivamente sucedió en enero cuando se pagaron los fondos que se habían establecido para noviembre de 2023 pero que no se habían realizado por el incumplimiento de las metas. Las metas del primer y segundo trimestre de 2024, tanto la monetaria, fiscal y la de acumulación de reservas, fueron cumplidas.

Para Argentina, las consultoras económicas participantes del Relevamiento de Expectativas de Mercado del BCRA de julio del 2024 esperan una caída del 3,7% en el nivel de actividad en 2024. Se prevé una tasa de inflación del 127,4% y un tipo de cambio nominal de \$1.088,2 por dólar al final de diciembre de 2024.

Reseña sobre los resultados consolidados

Resultado Neto y Rentabilidad

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

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA	6M24	6M23	%Var
NIIF:										
Ingresos por intereses	321.278,5	575.615,0	609.856,6	642.663,1	501.422,5	-44,2%	-35,9%	896.893,5	913.108,1	-1,8%
Egresos por intereses	-154.113,1	-322.269,1	-362.048,5	-463.379,3	-356.378,1	-52,2%	-56,8%	-476.382,2	-655.580,7	-27,3%
Resultado neto por intereses	167.165,4	253.345,9	247.808,1	179.283,8	145.044,4	-34,0%	15,3%	420.511,3	257.527,5	63,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30.189,2	36.277,3	61.483,8	26.651,5	31.714,8	-16,8%	-4,8%	66.466,5	66.405,8	0,1%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.677,2	63.189,3	31.304,9	4.185,0	694,5	na	na	66.866,5	646,8	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.288,3	1.769,4	5.642,4	-124,3	2.538,0	29,3%	-9,8%	4.057,7	4.910,4	-17,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	36.154,7	101.236,0	98.431,0	30.712,2	34.947,3	-64,3%	3,5%	137.390,7	71.963,0	90,9%
Ingreso financiero neto	203.320,1	354.581,9	346.239,2	209.996,0	179.991,7	-42,7%	13,0%	557.902,0	329.490,5	69,3%
Ingresos por comisiones	37.529,4	34.719,4	41.359,9	44.206,9	40.782,4	8,1%	-8,0%	72.248,8	81.847,0	-11,7%
Egresos por comisiones	-8.934,5	-8.024,4	-10.009,2	-10.078,8	-10.841,2	11,3%	-17,6%	-16.958,9	-23.374,0	-27,4%
Resultado por actividad de seguros	5.946,7	5.824,9	6.623,2	6.054,0	5.685,0	2,1%	4,6%	11.771,6	13.227,0	-0,110033
Resultado neto por comisiones	34.541,6	32.519,9	37.973,9	40.182,1	35.626,2	6,2%	-3,0%	67.061,5	71.700,0	-6,5%
Subtotal	237.861,7	387.101,8	384.213,1	250.178,1	215.617,9	-38,6%	10,3%	624.963,5	401.190,5	55,8%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-59.036,8	-125.854,0	-93.500,0	-54.668,4	-27.984,1	-53,1%	111,0%	-184.890,7	-52.125,0	254,7%
Otros ingresos operativos	7.160,1	7.997,9	12.079,1	9.656,5	11.170,3	-10,5%	-35,9%	15.157,9	20.867,7	-27,4%
Cargo por incobrabilidad	-11.683,8	-9.453,8	-18.137,7	-11.986,9	-13.169,3	23,6%	-11,3%	-21.137,5	-26.721,8	-20,9%
Ingreso operativo neto	174.301,2	259.791,9	284.654,4	193.179,3	185.634,8	-32,9%	-6,1%	434.093,1	343.211,4	26,5%
Beneficios al personal	-59.598,6	-69.523,4	-78.837,2	-67.018,2	-75.463,9	-14,3%	-21,0%	-129.122,0	-142.491,8	-9,4%
Gastos de administración	-35.095,2	-33.956,5	-42.456,5	-37.507,5	-35.498,5	3,4%	-1,1%	-69.051,7	-71.833,7	-3,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	-10.620,5	-10.611,9	-20.178,8	-11.874,8	-13.503,3	0,1%	-21,3%	-21.232,4	-25.864,8	-17,9%
Ingresos brutos	-17.407,5	-22.469,3	-28.744,2	-23.248,4	-21.257,1	-22,5%	-18,1%	-39.876,8	-46.826,4	-14,8%
Otros gastos operativos	-20.682,0	-37.394,1	-41.870,7	-11.593,8	-6.422,4	-44,7%	222,0%	-58.076,1	-14.934,0	288,9%
Resultado antes de impuesto	30.897,4	85.836,7	72.567,1	41.936,6	33.489,6	-64,0%	-7,7%	116.734,1	41.260,7	182,9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-13.808,4	-30.684,6	-32.149,8	-15.780,8	-10.215,9	-	-	-44.493,0	-15.422,9	188,5%
Resultado neto del periodo	17.089,0	55.152,1	40.417,3	26.155,8	23.273,8	-69,0%	na	72.241,1	25.837,8	179,6%
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	17.079,1	55.094,1	40.384,6	26.132,7	23.256,0	na	na	72.173,2	25.819,6	179,5%
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	9,9	58,0	32,7	23,1	17,8			67,9	18,1	
ROE	10,4%	33,8%	26,9%	18,5%	17,6%			22,1%	9,9%	
ROA	2,3%	7,4%	5,3%	2,9%	2,7%			4,8%	1,4%	

	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA	6M24	6M23	%Var
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-2.011,5	-7.093,0	6.296,7	-661,4	449,6	na	na	-9.104,5	61,9	na
Resultado integral	15.067,6	48.001,1	46.681,3	25.471,3	23.705,6	na	na	63.068,7	25.881,5	143,7%

Resultado financiero neto

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

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$203.320,1 millones en el 2T24, lo que refleja un incremento del 13,0% AaA pero una disminución del 42,7% TaT. La variación TaT se explica por atribuye a atribuye a disminuciones de la inflación -desde 51,6% hasta 18,6%, junto con menores rendimientos de los títulos públicos y préstamos en AR\$, en un contexto de baja de tasas de interés, mientras que los saldos promedio de préstamos aumentaron un 26,5% pero que no compensaron el impacto de la baja de las tasas de interés. Esto fue parcialmente compensado por una fuerte disminución en el costo de fondeo, beneficiándose tanto de menores tasas de mercado como de volúmenes de pasivos que devengan interés. Durante el 2T24, siguiendo la política monetaria implementada por el gobierno, que condujo a una transición gradual de instrumentos remunerados del BCRA a títulos públicos, los saldos promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA disminuyeron un 56,8%, mientras que los rendimientos de estos instrumentos disminuyeron de 95,7% a 59,2% siguiendo las tasas de política monetaria. Además, el rendimiento de los títulos públicos disminuyó en el 2T24 en comparación con el 1T24, cuando los rendimientos de mayores volúmenes de bonos CER habían capturado las tasas de inflación máximas de diciembre 2023 y enero 2024.

La disminución trimestral fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) 73,3% o AR\$206.287,0 millones en el resultado de las operaciones de pases del BCRA debido a la disminución de 3.650 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos siguiendo la baja de las tasas de interés de política monetaria y una disminución de 56,8% en volúmenes promedio, ii) 33,7%, o AR\$72.461,8 millones, en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a una disminución del 213,2% al 66,9% en el rendimiento, mientras que los volúmenes aumentaron un 108,1% debido principalmente al cambio de saldos de pases del BCRA a Lecaps del Tesoro siguiendo la política monetaria, y iii) 22,5%, o AR\$40.468,4 millones en los intereses devengados sobre préstamos como resultado de una disminución de 2.650 pbs en el interés promedio devengado, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 26,5% pero no pudo compensar el impacto de la baja de las tasas de interés. Estos fueron parcialmente compensados por disminuciones de 3.900 pbs en los intereses pagados sobre pasivos que devengan interés y de 9,8% en el saldo promedio de esos pasivos. El costo de fondeo disminuyó 2.990 pbs TaT.

El crecimiento AaA de 137,2% en el resultado financiero neto se debió principalmente a lo siguiente: i) una disminución de 2.230 pbs en el costo de fondeo debido principalmente a una disminución de 27,5% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan interés y una disminución de 2.980 pbs en los intereses pagados sobre esos pasivos, parcialmente compensado por el impacto de la baja del 25,1% en los depósitos que no devengan interés siguiendo la tendencia de la industria, y ii) una mayor rentabilidad de los títulos en AR\$ que resultó de un aumento de 130% en los volúmenes promedio mientras que el rendimiento disminuyó 2.230 pbs. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 72,9% o AR\$201.956,3 millones en el resultado de los instrumentos del BCRA debido a la disminución de 2.500 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos siguiendo la baja de las tasas de interés de política monetaria y una disminución de 61,5% en los volúmenes promedio, y ii) 17,2%, o AR\$28.992,4 millones en los ingresos por préstamos explicado por una disminución de 440 pbs en los intereses devengados siguiendo menores tasas de interés del mercado, mientras que los volúmenes disminuyeron 11,2% en el contexto de una inflación anual del 272%.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$144.283 millones en el 2T24, disminuyendo 5,1% AaA y 36,9% TaT.

El resultado financiero neto del 6M24 alcanzó AR\$557.902 millones, 69,3% más que los AR\$329.490 millones del 6M23. El resultado financiero neto ajustado fue de AR\$373.011 millones en el 6M24, un aumento de 34,5% AaA.

Al 30 de junio de 2024, el valor contable que surge de valuar los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$945,6 mil millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$906,2 mil millones (+AR\$39,4 mil millones).

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA	
Resultado neto por intereses	167.165,4	253.345,9	247.808,1	179.283,8	145.044,4	-34,0%	15,3%	
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	66.343,9	137.513,3	160.359,4	57.363,7	66.662,1	-51,8%	-0,5%	
Ingreso financiero neto	233.509,3	390.859,2	408.167,5	236.647,5	211.706,5	-40,3%	10,3%	
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-59.036,8	-125.854,0	-93.500,0	-54.668,4	-27.984,1	-53,1%	111,0%	
Ingreso financiero neto ajustado	144.283,3	228.727,9	252.739,1	155.327,6	152.007,5	-36,9%	-5,1%	

La siguiente tabla proporciona los ingresos financieros netos desglosados por rendimientos de las carteras de préstamos y de inversión antes de los egresos por intereses:

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA	
Rendimiento de la cartera de préstamos	139.710,2	180.178,5	221.151,5	187.495,2	168.702,6	-22,5%	-17,2%	
Rendimiento de la cartera de inversión	217.612,4	496.361,2	486.036,8	485.061,8	366.937,2	-56,2%	-40,7%	
Títulos en AR\$	206.231,1	485.604,3	377.923,1	438.609,7	337.882,2	-57,5%	-39,0%	
Títulos en US\$	11.381,3	10.756,9	108.113,7	46.452,1	29.055,0	5,8%	-60,8%	
Egresos por intereses	-154.002,5	-321.957,8	-360.949,2	-462.561,0	-355.648,1	-52,2%	-56,7%	
Ingreso financiero neto	203.320,1	354.581,9	346.239,1	209.996,0	179.991,7	-42,7%	13,0%	

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

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							%
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	Variación
NIFFI	27.267,3	94.689,6	62.150,1	13.192,4	19.697,4		-71,2%
Títulos públicos en AR\$	27.267,3	94.689,6	62.150,1	13.192,4	19.697,4		-71,2%
Ingresos por intereses	178.963,8	390.914,7	315.773,1	425.417,2	318.184,8		-54,2%
Títulos públicos en AR\$	103.845,8	109.509,7	25.698,4	44.365,2	41.110,6		-5,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	75.117,9	281.405,0	290.074,7	381.052,1	277.074,2		-73,3%
Rendimiento de operaciones en AR\$	206.231,1	485.604,3	377.923,1	438.609,7	337.882,2		-57,5%

El 16 de mayo de 2024, el BCRA permitió a los bancos excluir a las "Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos" (LECAP) de los límites de crédito establecidos para las tenencias del sector público no financiero. Esta exclusión aplicó a las LECAPs suscritas principalmente para cartera propia a partir del 16 de mayo de 2024 hasta un monto equivalente a la reducción acumulada en el saldo de los pases pasivos con el BCRA registrada el 15 de mayo de 2024 y hasta la fecha de integración de dicha LECAP. Como resultado, la Compañía redujo su exposición a pases del BCRA y aumentó sus tenencias de LECAPs.

En el 2T24, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$206.231 millones, una disminución del 39,0% AaA y 57,5% TaT. La variación TaT refleja una disminución de 35,8% o AR\$73.086 millones en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a disminuciones de 1.725 pbs en el

rendimiento de los títulos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio en AR\$ se incrementaron 125,3% reflejando un cambio de operaciones de pases a LECAPs. Los resultados de operaciones de pases disminuyeron 73,3% o AR\$206.287 millones TaT debido a disminuciones de 3.650 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos, y de 56,8% en los volúmenes promedio.

La variación AaA refleja una disminución de 72,9% o AR\$201.956 millones en los ingresos por operaciones de pases como resultado de una disminución de 2.500 pbs en el rendimiento de esos títulos y una disminución de 61,5% en los saldos promedio. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 115,6% o AR\$70.305 millones en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a un aumento de 197,7% en los volúmenes de títulos en AR\$ mientras que el rendimiento promedio disminuyó 2.620 pbs.

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

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

Activos que Devengan Intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24		1T24		4T23		3T23		2T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	819.809,6	66,9%	393.894,9	213,2%	369.234,6	146,4%	384.222,1	89,2%	356.883,3	89,3%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.481,3	0,0%	14.459,0	107,8%	410.558,0	131,8%	984.858,7	104,1%	869.168,6	86,4%
Total Inversiones	821.290,9	66,8%	408.353,9	209,4%	779.792,6	138,7%	1.369.080,8	99,9%	1.226.051,8	87,3%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	6.007,8	45,3%	2.562,9	59,7%	3.351,6	60,7%	4.576,3	59,8%	4.609,2	55,8%
Adelantos	124.149,2	58,1%	78.794,7	97,6%	76.656,3	130,3%	81.861,6	109,2%	76.854,9	92,2%
Documentos	124.851,3	54,4%	112.814,0	92,1%	162.504,2	109,7%	138.041,3	88,7%	124.665,2	72,1%
Documentos a sola firma	162.305,5	69,9%	145.058,7	118,6%	216.890,3	107,8%	203.653,9	91,9%	182.707,5	73,0%
Créditos por arrendamientos financieros	24.692,8	75,8%	27.738,9	80,5%	39.159,3	83,4%	48.583,1	69,3%	51.842,5	62,6%
Hipotecarios	106.643,1	118,5%	92.870,0	213,0%	105.264,1	131,3%	116.503,7	89,0%	122.001,8	94,4%
Prendarios	41.495,0	79,3%	24.632,1	87,3%	29.324,3	76,0%	35.083,1	67,2%	36.881,5	62,6%
Personales	86.637,9	88,7%	71.875,1	104,7%	99.742,8	110,8%	126.862,9	87,6%	154.556,2	79,6%
Tarjetas de crédito	113.374,1	36,3%	101.985,9	44,4%	134.146,0	47,2%	167.565,6	42,0%	196.810,7	39,4%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	790.156,7	69,9%	658.332,4	108,8%	867.038,9	101,6%	922.731,4	80,7%	950.929,4	70,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	121.809,3	5,5%	62.600,8	6,6%	47.698,8	7,5%	68.584,0	8,4%	76.431,6	8,8%
Total préstamos	911.965,9	61,3%	720.933,2	100,0%	914.737,7	96,7%	991.315,5	75,7%	1.027.361,0	65,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	507.243,0	59,3%	1.163.218,9	95,5%	531.097,5	117,4%	515.312,9	97,5%	452.321,1	79,6%
Total de activos que devengan intereses	2.240.499,8	62,9%	2.292.506,0	117,2%	2.225.627,8	116,4%	2.875.709,2	91,1%	2.705.733,9	77,8%

1. 2T24, 1T24, 4T23, 3T23 y 2T23 incluye AR\$7,7 mil millones, AR\$6,7 mil millones, AR\$7,9 mil millones, AR\$9,0 mil millones y AR\$10,8 mil millones respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24		1T24		4T23		3T23		2T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	650.010,4	58,1%	728.693,4	94,4%	600.385,9	118,7%	1.031.696,6	97,9%	1.033.602,1	79,8%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	628.979,8	60,0%	707.831,7	97,2%	582.916,1	122,3%	1.009.308,6	100,1%	1.009.865,6	81,7%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	21.030,5	0,9%	20.861,7	0,3%	17.469,9	0,2%	22.388,0	0,2%	23.736,5	0,3%
Cuentas corrientes especiales	721.407,2	31,8%	805.269,5	72,2%	769.181,2	93,6%	986.892,4	83,0%	858.934,0	67,8%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	563.511,9	40,4%	657.260,6	88,4%	651.026,4	110,6%	884.152,1	92,6%	766.070,4	76,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	157.895,2	1,2%	148.008,9	0,3%	118.154,8	0,3%	102.740,3	0,3%	92.863,6	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	17.954,8	28,8%	6.715,7	179,5%	9.651,4	85,8%	29.018,3	58,3%	24.411,8	38,7%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	1.389.372,3	44,1%	1.540.678,6	83,2%	1.379.218,5	104,5%	2.047.607,3	90,2%	1.916.948,0	73,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	291.385,0	1,4%	306.177,2	2,1%	348.068,3	0,8%	367.342,7	1,1%	372.997,0	1,6%
Cajas de ahorro en AR\$	163.625,2	2,4%	162.051,9	3,9%	237.035,5	1,1%	252.629,9	1,6%	261.960,2	2,3%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	127.759,7		144.125,2		111.032,8		114.712,8		111.036,8	
Cuentas corrientes	222.381,3		220.232,8		343.021,2		297.611,9		312.903,3	
Cuentas corrientes en AR\$	209.295,3		204.561,7		329.225,3		283.158,4		298.339,3	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	13.086,0		15.671,2		13.795,9		14.453,4		14.564,0	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	513.766,3		526.410,0		691.089,6		664.954,6		685.900,3	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.903.138,6	32,4%	2.067.088,6	62,3%	2.070.308,0	69,7%	2.712.561,9	68,2%	2.602.848,2	54,7%
	AR\$ 1.570.189,4	39,0%	1.736.127,0	74,1%	1.807.583,7	79,8%	2.442.760,5	75,7%	2.348.621,5	60,5%
	Fx 332.949,2	1,0%	330.961,6	0,2%	262.724,3	0,2%	269.801,4	0,7%	254.226,8	0,6%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$	2T24		1T24		2T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	628.979,8	60,0%	707.831,7	97,2%	1.009.865,6	81,7%
Cuentas corrientes especiales	563.511,9	40,4%	657.260,6	88,4%	766.070,4	76,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	4.777,2	87,0%	4.421,1	268,6%	12.386,0	67,1%
Total de pasivos que devengan intereses	1.197.269,0	50,9%	1.369.513,3	93,5%	1.788.322,0	79,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	163.625,2		162.051,9		261.960,2	
Cuentas corrientes	209.295,3		204.561,7		298.339,3	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	372.920,5		366.613,6		560.299,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.570.189,4	39,0%	1.736.127,0	74,1%	2.348.621,5	60,5%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	2T24		1T24		2T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	21.030,5	0,9%	20.861,7	0,3%	23.736,5	0,3%
Cuentas corrientes especiales	157.895,2	1,2%	148.008,9	0,3%	92.863,6	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	13.177,6	7,7%	2.294,6	7,7%	12.025,8	9,5%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	192.103,4	1,6%	171.165,3	0,4%	128.626,0	1,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	127.759,7		144.125,2		111.036,8	
Cuentas corrientes	13.086,0		15.671,2		14.564,0	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	140.845,8		159.796,4		125.600,8	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	332.949,2	1,0%	330.961,6	0,2%	254.226,8	0,6%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 2T24 mostrado en esta tabla no considera el impacto negativo del aumento desde el 255,2% AaA del tipo de cambio al 30 de junio de 2024. El impacto en el período completo se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 3.510 pbs en el trimestre reflejando la disminución en las tasas de interés establecidas por el BCRA, mientras que el volumen de pasivos que devengan interés en AR\$ disminuyó un 12,6%. El saldo promedio total de depósitos que no devengan o devengan poco interés se incrementó un 1,7%.

El costo de fondeo en US\$ se incrementó en 80 pbs alcanzando 1% desde 0,8% en 1T24.

El resultado neto por intereses fue de AR\$167.165 millones, comparado con AR\$145.044 millones en el 2T23 y AR\$253.346 millones en el 1T24. La disminución trimestral del NII de 34,0% se explica por las siguientes disminuciones: i) 73,3% o AR\$206.287 millones en el resultado de las operaciones de pases del BCRA debido a las disminuciones de 3.650 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos siguiendo la reducción de las tasas de interés de política monetaria y del 56,8% en los volúmenes promedio, ii) un menor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado, y iii) 22,5%, o AR\$40.468,4 millones, en los intereses devengados sobre préstamos como resultado de una disminución de 2.650 pbs en el interés promedio devengado, siguiendo las bajas de las tasas de política monetaria, mientras que los volúmenes promedio aumentaron

un 26,5%. Estos fueron parcialmente compensados por disminuciones de 3,900 pbs en los intereses pagados sobre pasivos que devengan interés y de 9,8% en el saldo promedio de esos pasivos. El costo de fondeo disminuyó 2.990 pbs TaT.

La variación AaA se explica por: i) una disminución de 2.230 pbs en el costo de fondeo debido principalmente a una disminución de 27,5% en los volúmenes promedio de los pasivos que devengan interés y una disminución de 2.980 pbs en los intereses pagados sobre dichos pasivos, mientras que los depósitos que no devengan interés disminuyeron 25,1%, y ii) una mayor rentabilidad de los títulos en AR\$ de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otro resultados integrales y a costo amortizado. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 72,9% o AR\$201.956 millones en el resultado de los instrumentos emitidos por el BCRA debido a la disminuciones de 2.500 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos siguiendo las reducciones de las tasas de política monetaria y de 61,5% en los volúmenes promedio, y ii) 17,2%, o AR\$28.992 millones en los ingresos por préstamos explicada por una disminución de 440 pbs en los intereses devengados siguiendo las tasas de interés del mercado, y 11,2% en volúmenes en el contexto de una inflación anual del 272%.

Los ingresos por intereses disminuyeron un 35,9% AaA alcanzando AR\$321.283,5 millones en el 2T24 y un 44,2% TaT. Los ingresos por intereses de inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases durante el 2T24, 1T24, 4T23, 3T23 y 2T23 ascendieron a AR\$75,1 mil millones, AR\$281,4 mil millones, AR\$290,1 mil millones, AR\$381,1 mil millones y AR\$277,1 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,6	6,8	4,0	5,9	-41,0	-90,7%	-101,5%
Préstamos al sector financiero	680,6	382,3	508,3	684,4	642,7	78,0%	-
Adelantos	18.026,2	19.223,2	24.971,4	22.357,3	17.712,5	-6,2%	1,8%
Documentos	16.982,6	25.979,1	44.555,2	30.595,3	22.479,7	-34,6%	-24,5%
Documentos a sola firma	28.356,1	43.008,8	58.460,1	46.773,8	33.362,1	-34,1%	-15,0%
Arrendamientos financieros	4.679,2	5.579,7	8.161,5	8.413,1	8.115,7	-16,1%	-42,3%
Préstamos hipotecarios	31.580,6	49.451,5	34.555,2	25.935,1	28.801,0	-36,1%	9,7%
Préstamos prendarios	8.222,1	5.373,8	5.572,2	5.896,5	5.768,1	53,0%	42,5%
Préstamos personales	19.204,9	18.813,0	27.632,6	27.792,2	30.770,9	2,1%	-37,6%
Tarjetas de crédito	10.296,7	11.328,0	15.844,9	17.598,8	19.377,4	-9,1%	-46,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamc	1.681,0	1.039,1	890,0	1.448,7	1.672,7	61,8%	0,5%
Otros ¹	181.567,7	395.429,7	388.701,1	455.162,0	332.760,9	-54,1%	-45,4%
Total	321.278,5	575.615,0	609.856,6	642.663,1	501.422,5	-44,2%	-35,9%

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

Los egresos por intereses disminuyeron en un 56,8% AaA y un 52,2% TaT, alcanzando AR\$154.113,1 millones en 2T24.

Egresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	989,0	1.578,7	663,4	1.028,6	1.532,2	-37,4%	-35,5%
Cuentas corrientes especiales	57.375,9	145.346,4	180.046,7	204.746,2	145.532,7	-60,5%	-60,6%
Depósitos a plazo fijo	94.344,0	172.019,2	178.167,8	252.556,8	206.220,1	-45,2%	-54,3%
Otras obligaciones por intermediación financiera	752,6	2.435,2	697,7	2.270,2	2.007,4	-69,1%	-62,5%
Financiaciones del sector financiero	541,0	578,2	1.373,6	1.959,1	355,8	-6,4%	52,1%
Otros	110,6	311,3	1.099,3	818,4	730,0	-64,5%	-84,8%
Total	154.113,1	322.269,1	362.048,5	463.379,3	356.378,1	-52,2%	-56,8%

La disminución TaT en los gastos por intereses refleja principalmente disminuciones de 3,900 pbs en los intereses pagados sobre pasivos que devengan interés y de 9,8% en el saldo promedio de dichos pasivos. El costo de fondeo disminuyó 2.990 pbs TaT.

La variación AaA en los gastos por intereses resultó de una disminución de 2.230 pbs en el costo de fondeo explicado principalmente por las siguientes disminuciones: i) 27,5% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan interés, ii) 2.980 pbs en los intereses pagados sobre los pasivos que devengan interés, y iii) una disminución del 25,1% en los depósitos que no devengan interés.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$66.343,9 millones en comparación con AR\$66.662,1 millones en el 2T23 y AR\$137.513,3 millones en el 1T24. La variación TaT refleja un menor rendimiento de los títulos públicos en AR\$ mantenidos para operaciones de trading. El resultado del 1T24 reflejó mayores rendimientos y volúmenes de bonos CER que capturaron las tasas de inflación máximas de diciembre de 2023 y enero de 2024.

Para obtener más información sobre la clasificación de títulos, consulte el Anexo 1.

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	29.347,1	34.542,8	52.944,6	22.000,5	28.689,7	-15,0%	2,3%
Operaciones a término	842,1	1.734,5	8.983,8	4.651,0	3.025,1	-51,4%	-72,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	30.189,2	36.277,3	61.483,8	26.651,5	31.714,8	na	na
Subtotal	60.378,4	72.554,6	123.412,1	53.303,0	63.429,6	-16,8%	-4,8%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.677,2	63.189,3	31.304,9	4.185,0	694,5	-94,2%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.288,3	1.769,4	5.642,4	-124,3	2.538,0	na	-9,8%
Total	66.343,9	137.513,3	160.359,4	57.363,7	66.662,1	-51,8%	-0,5%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó los AR\$8.164,0 millones, en comparación con una ganancia de AR\$29.029,6 millones en el 2T23 y AR\$9.356,1 millones en el 1T24. La variación trimestral refleja menores resultados de transacciones a plazo fijo debido a una menor expectativa sobre la depreciación del tipo de cambio que fue parcialmente compensada por un saldo ligeramente mayor de títulos en US\$.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	5.875,7	7.586,7	93.162,7	44.894,4	26.491,6	-22,6%
Resultado neto de instrumentos financieros	3.381,7	3.376,2	21.774,5	15.962,1	12.686,6	0,2%
Títulos públicos en US\$3	2.539,6	1.641,7	12.790,8	11.311,1	9.661,4	na
Operaciones a término	842,1	1.734,5	8.983,8	4.651,0	3.025,1	-51,4%
Ingresos por intereses	2.494,0	4.210,5	71.388,2	28.932,3	13.805,1	-40,8%
Títulos públicos en US\$2	2.494,0	4.210,5	71.388,2	28.932,3	13.805,1	-40,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.288,3	1.769,4	5.642,4	-124,3	2.538,0	na
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	8.164,0	9.356,1	98.805,1	44.770,1	29.029,6	-12,7%

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

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

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

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó el 36,3% en un contexto de baja de la tasa de política monetaria que redujo significativamente los costos de fondeo e impulsó una disminución en los rendimientos de los activos. Esto se compara con el NIM del 26,6% en el 2T23 y 61,9% en el 1T24. Durante el 1T24, el NIM se benefició de la venta de títulos públicos previamente registrados a costo amortizado, los altos spreads en AR\$ sobre títulos públicos y préstamos, y la disminución en el costo de

fondeo reflejando la eliminación de la tasa mínima en depósitos a plazo fijo al final del trimestre, lo que llevó al NIM a un nivel inusualmente alto en ese trimestre.

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

Análisis del NIM	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	37,2%	63,4%	46,6%	24,3%	23,7%	-2.621	1.350
Cartera de préstamos en AR\$	40,7%	50,4%	31,6%	12,1%	14,5%	-973	2.618
Cartera de inversión en AR\$	38,9%	180,1%	67,3%	32,0%	31,9%	-14.119	696
US\$ NIM	26,2%	35,9%	230,2%	92,4%	65,2%	-962	-3.902
NIM Total	36,3%	61,9%	62,2%	29,2%	26,6%	-2.557	969
Cartera de préstamos	35,4%	46,1%	30,1%	11,8%	14,0%	-1.069	2.146
Cartera de inversión	40,0%	160,2%	103,6%	41,1%	36,9%	-12.020	311

1. US\$ NIM en 2T24, 1T24, 4T23, 3T23 y 2T23 refleja el rendimiento de mayor volumen de bonos duales emitidos por el Tesoro Nacional. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$, pero brinda cobertura contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio. Al 30 de junio de 2024, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$14,1 mil millones.

Activo promedio	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	91,6%	94,3%	91,5%	92,8%	93,1%	-271	-144
US\$ (como % de ADI)	8,4%	5,7%	8,5%	7,2%	6,9%	271	144
Préstamos (como % de ADI)	40,7%	31,4%	41,1%	34,5%	38,0%	926	273
AR\$ (como % de Préstamos)	85,8%	90,4%	93,9%	92,2%	91,5%	-458	-571
US\$ (como % de Préstamos)	14,2%	9,6%	6,1%	7,8%	8,5%	458	571
Inversiones (como % de ADI)	59,3%	68,6%	58,9%	65,5%	62,0%	-926	-273
AR\$ (como % de Inversiones)	95,6%	96,1%	89,8%	93,2%	94,0%	-53	160
US\$ (como % de Inversiones)	4,4%	3,9%	10,2%	6,8%	6,0%	53	-160
Pasivo promedio	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$	82,5%	84,0%	87,3%	90,1%	90,2%	-148	-773
US\$	17,5%	16,0%	12,7%	9,9%	9,8%	148	773
Total de pasivos que devengan intereses	73,0%	74,5%	66,6%	75,5%	73,6%	-153	-64
AR\$	86,2%	88,9%	90,0%	93,1%	93,3%	-272	-712
US\$	13,8%	11,1%	10,0%	6,9%	6,7%	272	712
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	27,0%	25,5%	33,4%	24,5%	26,4%	153	64
AR\$	89,5%	87,2%	91,0%	90,2%	90,2%	230	-74
US\$	10,5%	12,8%	9,0%	9,8%	9,8%	-230	74

Tasas de interés	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	61,3%	100,0%	96,7%	75,7%	65,7%	-3.869	-441
AR\$	70,5%	109,9%	102,5%	81,4%	70,9%	-3.940	-41
US\$	5,4%	6,3%	7,3%	8,3%	9,0%	-96	-367
Rendimiento de la cartera de inversiones	66,8%	209,4%	138,7%	99,9%	87,3%	-14.261	-2.043
AR\$	68,8%	239,6%	138,1%	101,2%	88,4%	-17.086	-1.962
US\$	41,7%	37,5%	141,4%	87,4%	74,8%	420	-3.306
Costo de los fondos	32,4%	62,3%	69,7%	68,2%	54,7%	-2.993	-2.229
AR\$	39,0%	74,1%	79,8%	75,7%	60,5%	-3.511	-2.148
US\$	1,0%	0,2%	0,2%	0,7%	0,6%	74	37
Tasas de interés de mercado	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	40,0%	80,0%	100,0%	118,0%	97,0%	-4.000	-5.700
Tasa de Política Monetaria (promedio)	51,9%	96,0%	125,8%	108,2%	90,9%	-4.414	-3.904
Badlar (fdp)	36,1%	70,9%	109,6%	113,9%	92,3%	-3.482	-5.624
Badlar (promedio)	44,1%	101,6%	124,3%	103,5%	86,0%	-5.742	-4.186

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$11.676,2 millones en el 2T24, disminuyendo 11,3% AaA pero aumentando 23,6% TaT. La variación AaA refleja el cambio en el mix de la cartera de préstamos a corporativos y a clientes de plan sueldo, con un menor share de préstamos de financiamiento al consumo, y el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de créditos durante 2023. La variación TaT refleja

principalmente un aumento de 35,9% en la cartera de préstamos, incluyendo un crecimiento del 42,3% y 31,5% en la cartera de préstamos comerciales y minoristas respectivamente. Además, los modelos de pérdida esperada requirieron previsiones adicionales para la cartera de tarjetas de crédito debido a la disminución de las tasas de interés del mercado. Una disminución en la tasa de interés de mercado impacta en el modelo de pérdida esperada al incrementarse las previsiones esperadas, ya que las pérdidas futuras se descuentan a una tasa menor.

Los cargos por incobrabilidad netos, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y previsiones desafectadas, ascendieron a AR\$12.134,8 millones en el 2T24 en comparación con AR\$9.802,4 millones en el 2T23 y AR\$9.949,1 millones en el 1T24. La variación AaA refleja el impacto en 2T23 de la venta de cartera de préstamos en situación irregular.

La siguiente tabla proporciona un mayor desglose de los cargos por incobrabilidad en cada segmento de clientes:

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*		2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	% Var.
							TaT
Corporativo		544,7	350,5	4.440,1	3.582,6	934,7	55,4%
	Cargos por incobrabilidad	567,6	322,1	4.587,3	3.518,2	1.167,2	76,2%
	Otros cargos	-22,9	28,5	-147,2	64,3	-232,5	na
Personas y negocios		11.676,2	9.478,4	11.020,7	8.603,4	9.227,7	23,2%
	Cargos por incobrabilidad	11.057,4	9.110,1	13.384,2	9.051,2	12.214,1	21,4%
	Otros cargos	618,8	368,3	-2.363,5	-447,8	-2.986,4	na
Consumo		-	-	22,8	-650,3	-304,7	na
	Cargos por incobrabilidad	-	-	22,8	-650,3	-304,7	na
	Otros cargos	-	-	-	-	-	na
Otros		-86,0	120,2	1.005,3	864,7	-55,4	-171,5%
	Cargos por incobrabilidad	60,7	25,6	174,0	65,3	54,7	na
	Otros cargos	-146,7	94,6	831,3	799,4	-110,0	na
Total		12.134,8	9.949,1	16.489,0	12.400,3	9.802,4	22,0%

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

Los supuestos más significativos utilizados para estimar la PCE en 2024 se presentan a continuación:

Parámetro	Segmento	Variable Macroeconómica
Probabilidad de default	Personas y negocios (incluye préstamos de financiamiento al consumo anteriores)	Inflación Actividad económica Tipo de cambio
	Banca corporativa	Inflación Tasa de interés (Badlar)

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

El **costo del riesgo del crédito** disminuyó a 3,8% en el 2T24, desde el en comparación con el 4,3% en el 2T23 y al 4,1% en el 1T24. El costo del riesgo neto, que representa cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y previsiones desafectadas, disminuyó a 3,6% en el 2T24, desde el 4,3% en el 2T23 y el 4,1% en el 1T24. La variación TaT se atribuye predominantemente al crecimiento de la cartera de

préstamos en mayor medida en el segmento corporativo que en el segmento minorista. Las provisiones fueron realizadas de acuerdo con el modelo ECL de la Compañía.

Al 30 de junio de 2024, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 2,4% en comparación con el 4,3% al 30 de junio de 2023. La disminución AaA refleja: i) crecimiento de la cartera de préstamos principalmente en el segmento corporativo, que requiere un menor nivel de provisionamiento de acuerdo al modelo de pérdida esperada, y ii) la baja de activos y la venta de préstamos en situación irregular a lo largo del año, principalmente de clientes del mercado abierto.

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

Análisis de previsiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en previsiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio			
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	31.289,2	6.605,2	5.551,1	847,7	-	13.884,3	30.408,8
Otras Entidades Financieras	12,8	15,2	-	-	-	5,7	22,3
Sistema privado no financiero	31.276,4	6.590,0	5.551,1	847,7	-	13.878,7	30.386,5
Adelantos	2.037,4	689,6	72,0	343,0	-	904,1	2.237,8
Documentos	1.332,4	366,6	269,8	634,2	-	591,3	2.011,8
Hipotecarios	1.399,9	28,7	28,2	542,9	-	621,2	292,7
Prendarios	316,2	1,6	0,0	210,0	-	140,3	387,4
Personales	12.674,7	3.275,5	2.234,3	1.484,5	-	5.624,3	14.044,7
Tarjetas de Crédito	7.508,6	1.776,2	411,9	914,5	-	3.331,9	7.279,3
Arrendamientos Financieros	780,4	50,3	176,6	40,4	-	346,3	247,5
Otros	5.226,9	502,2	2.711,5	2.236,0	-	2.319,4	3.885,2
Otros títulos de deuda	128,4	77,5	-	-	-	57,0	148,9
Otros activos no financieros	740,1	42,5	24,6	114,5	-	328,4	459,0
Compromisos eventuales	2.619,2	1.802,5	115,9	-	-	1.162,3	3.375,4
SalDOS no utilizados de tarjeta de credito	25,3	19,7	6,2	-	-	11,2	39,9
Total de previsiones	34.802,2	8.462,5	5.648,5	962,2	-	15.443,2	34.432,1

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 0,8% en el 2T24, mejorando en 170 y 30 puntos básicos desde el 2,5% en el 2T23 y el 1,1% en el 1T24, respectivamente. Las variaciones TaT y AaA reflejan el crecimiento de la cartera de préstamos y un nivel de riesgo que se mantiene estable. La variación AaA refleja un cambio hacia empresas medianas y clientes de plan sueldo, un mejor comportamiento de los clientes individuos y la venta de préstamos minoristas en situación irregular, principalmente del mercado abierto y una exposición significativamente menor a los préstamos de consumo.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	799.014,4	634.389,6	645.236,2	623.068,2	551.745,6	26,0%	44,8%
Cartera irregular	463,5	68,5	624,4	813,4	1.094,2	576,6%	-57,6%
Cartera de préstamos Consumo	601.776,8	450.956,4	480.335,7	616.585,1	694.743,8	33,4%	-13,4%
Cartera irregular	10.905,7	11.584,7	12.640,4	20.507,5	30.673,4	-5,9%	-64,4%
Total cartera	1.400.791,2	1.085.346,0	1.125.571,9	1.239.653,3	1.246.489,3	29,1%	12,4%
Total cartera irregular	11.369,2	11.653,2	13.264,9	21.321,0	31.767,7	-2,4%	-64,2%
Total cartera irregular / Total cartera	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%		
Previsiones ¹	34.432,1	30.733,1	34.802,2	38.978,3	47.000,2	12,0%	-26,7%
Ratio de cobertura	302,9%	263,7%	262,4%	182,8%	147,9%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	3.377,4	1.394,2	2.680,7	4.676,8	10.426,8	142,2%	-67,6%

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

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión (En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	3.231,7	1.047,7	1.218,9	1.499,6	2.629,9	208%	23%

1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. Los montos correspondientes a la cartera vendida fueron: AR\$527 millones en 2T24, AR\$678 millones en 1T24, AR\$ 2,0 mil millones en 4T23, AR\$ 1,7 mil millones en 3T23 y AR\$2,4 mil millones en 2T23.

Ratio NPL por producto y segmento	jun24	mar24	dec 23	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
NPL Banca personas y negocios	1,8%	2,5%	2,5%	3,4%	4,3%
Individuos	2,0%	2,5%	2,7%	3,6%	4,5%
Emprendedores y Pymes	1,6%	1,6%	1,5%	2,4%	2,5%
Consumo (Ex Iudú)	9,5%	10,7%			
Total	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** se incrementó a 302,9% al 30 de junio de 2024, en comparación con 147,9% al 30 de junio de 2023 y 263,7% al 31 de marzo de 2024.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR\$28.594,9 millones en el 2T24, disminuyendo 4,5% AaA pero aumentando 7,1% TaT. La variación AaA refleja que las comisiones bancarias se incrementaron por debajo de la inflación del 272%, mientras que las comisiones de broker del negocio de IOL y las comisiones de AuM (activos bajo administración) aumentaron un 46,9% y un 29,4% respectivamente. Las comisiones no bancarias representaron un 33% del total de comisiones (excluyendo ingresos por actividades de seguros) en 2T24. Los usuarios activos mensuales de IOL alcanzaron 254.000, duplicándose AaA, mientras que las transacciones también aumentaron 2 veces en comparación con el año anterior.

El incremento de 7,1% TaT refleja el ajuste de las comisiones bancarias incrementándose por encima de la inflación del 19% en el trimestre, junto con mayores comisiones de asset management y mayores comisiones de broker debido al aumento en AuM en estos negocios. El negocio de asset management alcanzó un monto de \$4,4 mil millones en comisiones, incrementándose 31,2% o AR\$1,1 mil millones TaT, mientras que IOL reportó un incremento de AR\$294,9 millones en ingresos por servicios alcanzando AR\$7.173,9 millones demostrando la capacidad de la Compañía para adquirir y retener clientes. Los usuarios activos mensuales de IOL aumentaron un 2,8% TaT.

Los egresos por servicios disminuyeron un 4,5% AaA reflejando menores comisiones por procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario, pero aumentaron un 7,1% TaT, reflejando una mayor actividad de tarjetas de crédito.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Banking Business	25.183,1	23.655,6	27.515,1	31.214,0	31.095,2	6,5%	-19,0%
Comisiones por cuentas de depósito	13.110,1	11.370,1	15.106,7	17.272,1	17.199,0	15,3%	-23,8%
Operaciones de préstamos	42,4	73,7	87,0	142,6	216,0	-42,5%	-80,4%
Comisiones por tarjetas de crédito	7.703,9	7.417,2	8.314,1	9.335,3	9.357,6	3,9%	-17,7%
Créditos por arrendamientos financieros	248,9	215,7	217,7	215,5	226,4	15,4%	9,9%
Otras comisiones	4.077,9	4.578,9	3.789,6	4.248,5	4.096,2	-10,9%	-0,4%
Brokerage Business	7.173,9	6.879,0	9.265,2	7.647,2	4.884,9	4,3%	46,9%
Asset Management	4.404,1	3.356,4	3.504,6	3.604,2	3.403,7	31,2%	29,4%
Other¹	768,3	828,5	1.075,1	1.741,5	1.398,7	-7,3%	-45,1%
Total de ingresos	37.529,4	34.719,4	41.359,9	44.206,9	40.782,4	8,1%	-8,0%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	8.764,8	7.735,1	9.716,7	9.916,1	10.553,6	13,3%	-16,9%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	169,7	289,3	292,5	162,7	287,6	-41,3%	-41,0%
Total de egresos	8.934,5	8.024,4	10.009,2	10.078,8	10.841,2	11,3%	-17,6%
Ingresos por servicios netos	28.594,9	26.695,0	31.350,7	34.128,1	29.941,2	7,1%	-4,5%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T24 fueron las cajas de ahorro representando 35% del total de los ingresos por servicios en comparación con 42% en 2T23, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 20,5% en comparación con 22,9% en 2T23, comisiones por bróker online de inversión representando el 19,1% en comparación al 12,0% en 2T23, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representaron 11,7% en comparación con 8,3% en 2T23 y servicios no financieros alcanzaron 2,0% en comparación con 3,4% en 2T23.

Negocio Bancario

Durante el 2T24 los ingresos por servicios del negocio bancario alcanzaron los AR\$25.183,1 millones disminuyendo 19,0% AaA pero incrementándose 6,5% TaT.

- **Cuentas de depósito y paquetes de servicios bancarios**

En el 2T24, las comisiones por cuentas de depósitos disminuyeron un 23,8% AaA pero se incrementaron un 15,3% TaT. La variación TaT refleja que las comisiones de determinados paquetes ajustaron superando la inflación del 19% reportada en el trimestre.

- **Tarjetas de crédito y débito**

Durante 2T24, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco se incrementó un 3,8% TaT pero disminuyó 8,2% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 26,3% TaT (un incremento de 6,5% en términos reales) y un 241,9% AaA (una disminución del 8,0% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 31,1% TaT en términos nominales (10,6% en términos reales) y un 231,8% AaA en términos nominales (una disminución del 15,5% en términos reales).

Las comisiones de tarjetas de crédito se incrementaron 3,9% o AR\$286,7 millones TaT y disminuyeron 17,7% o AR\$1.653,7 millones AaA, alcanzando AR\$7.703,9 millones en 2T24.

La variación trimestral refleja un incremento en términos reales en el uso de tarjetas de crédito.

- **Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)**

En 2T24, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$42,4 millones disminuyendo un 80,4% o AR\$173,6 millones AaA y 42,5% o AR\$31,3 millones TaT. Las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$248,9 millones, incrementándose un 9,9% AaA y un 15,4% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	% Change	
						QoQ	YoY
Clientes (#)	506.397	492.661	483.580	357.867	223.841	2,8%	126,2%
Nuevas Cuentas	120.271	148.344	222.639	204.094	97.141	-18,9%	23,8%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	261.625	254.552	270.587	213.061	124.680	2,8%	109,8%
Transacciones (#)	5.548.731	5.777.009	5.397.960	4.200.519	2.641.671	-4,0%	110,0%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	1.325.434	908.160	653.767	378.034	221.190	45,9%	499,2%
Market Share Cedears Byma	6,52%	6,23%	5,52%	5,49%	5,28%		
Ranking Cedears Byma	5	5	5	5	6		
Market Share Equity Byma	4,42%	4,65%	4,15%	4,03%	4,41%		
Ranking Equity Byma	7	5	5	6	6		

1. Clientes con actividad en cuenta durante los últimos 90 días

2. En términos nominales

En el 2T24 el negocio de bróker online desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y sumó 120.271 nuevas cuentas en comparación con 97.141 en 2T23 y 148.344 nuevas cuentas en 1T24. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 506.397 desde 223.841 al 30 de junio de 2023 y 492.661 al 31 de marzo de 2024. Por otra parte, los activos bajo administración (AuM) aumentaron 499,9% AaA en términos nominales y 61,3% en términos reales. TaT AuM se incrementaron un 45,9% en términos nominales y 23,1% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR\$7.173,9 millones, desde AR\$4.884,9 millones en 2T23 y AR\$6.879,0 millones en 1T24. La variación TaT refleja mayores ingresos debido al 45,9% de crecimiento en términos nominales o (23,1% en términos reales) de los activos bajo custodia. Los ingresos por servicios del negocio de bróker online representaron el 19,1% del total de los ingresos por servicios, mientras que en el 2T23 representaron el 12,0%. AaA, el número de transacciones aumentó 110,0%.

Negocio de asset management

Al 30 de junio de 2024, el negocio de asset management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$1.059,7 mil millones en activos bajo administración en términos nominales, incrementándose desde los AR\$202,5 mil millones al 30 de junio de 2023 y AR\$661,3 mil millones al 31 de marzo de 2024. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 11,7% del total de ingresos por servicios, comparado con el 8,3% en 2T23, y ascendieron a AR\$4.404,11 millones en 2T24, aumentando AR\$1.000,4 millones desde 2T23 y AR\$1.047,7 millones respecto del 1T24.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 17,6% AaA pero se incrementaron 11,3% TaT alcanzando los AR\$8.934,5 millones. La variación AaA refleja menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito debido a menor uso de tarjetas de crédito, mientras que la variación TaT refleja un mayor uso de tarjetas de crédito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción.

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$5.946 millones, incrementándose un 4,6% AaA y 2,1% en el trimestre. La variación TaT refleja un incremento en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 6,2% en los gastos generales mientras que los siniestros pagados se incrementaron en un 29,8%.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron un 1,5% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron 0,9%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) se incrementaron AR\$286,8 millones.

El **ratio combinado** fue 65,4% en 2T24 comparado con el 70,3% en 2T23 y 65,8% en 1T24. La disminución TaT se explica por mayores siniestros pagados, mientras que las primas emitidas brutas en términos reales se incrementaron 1,5% y los gastos generales disminuyeron 6,2%.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A		% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA
Gastos de personal	-59.598,6	-69.523,4	-78.837,2	-67.018,2	-75.463,9	-14,3%	-21,0%
Gastos de administración	-35.095,2	-33.956,5	-42.456,5	-37.507,5	-35.498,5	3,4%	-1,1%
Honorarios a directores y síndicos	-994,2	-1.007,7	-2.391,8	-1.329,2	-1.285,0	-1,3%	-22,6%
Otros honorarios	-4.871,2	-4.212,7	-5.105,3	-4.752,2	-5.576,1	15,6%	-12,6%
Propaganda y publicidad	-3.035,6	-1.514,1	-2.433,0	-2.513,7	-1.913,0	100,5%	58,7%
Impuestos	-8.528,4	-8.285,5	-10.583,9	-9.183,5	-8.642,8	2,9%	-1,3%
Servicios de terceros	-4.957,1	-5.321,0	-5.496,0	-6.720,3	-5.602,6	-6,8%	-11,5%
Otros	-12.708,7	-13.615,5	-16.446,6	-13.008,6	-12.479,1	-6,7%	1,8%
Total gastos de personal y administración	-94.693,7	-103.479,9	-121.293,7	-104.525,7	-110.962,3	-8,5%	-14,7%
D&A	-10.620,5	-10.611,9	-20.178,8	-11.874,8	-13.503,3	0,1%	-21,3%
Total	-105.314,3	-114.091,8	-141.472,5	-116.400,5	-124.465,7	-7,7%	-15,4%
Total Empleados ¹	3.602	3.660	3.663	3.704	3.754	-1,6%	-4,0%
Sucursales bancarias	136	136	137	144	151	0,0%	-9,9%
Ratio de Eficiencia	50,9%	34,0%	43,4%	51,7%	62,5%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$59.598,6 millones en el 2T24, disminuyendo 21,0% AaA y 14,3% TaT. Las variaciones AaA y TaT reflejan eficiencias implementadas y un menor impacto de la decreciente inflación en las provisiones anuales para gastos de personal. La dotación de empleados disminuyó un 4,0% AaA y un 1,6% TaT.

Indemnizaciones y otros gastos de personal en 2T24, 1T24, 4T23, 3T23 y 2T23 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía por AR\$232,0 millones, AR\$4,8 mil millones, AR\$6,9 mil millones, AR\$2,7 mil millones y AR\$4,9 mil millones, respectivamente.

La base de empleados al cierre del 2T24 alcanzó 3.602 personas, disminuyendo un 4,0% AaA, o en 152 empleados, y un 1,6% TaT, o en 58 empleados. Analizando las subsidiarias de la Compañía: i) la dotación del Banco se redujo en 138 empleados AaA y 43 empleados TaT, disminuyendo un 4,2% AaA y 1,3% TaT; ii) IOL invertironline incrementó su dotación en 3 empleados AaA y la redujo en 11 empleados TaT, y iii) La dotación de Seguros se mantuvo sin cambios AaA y aumentó 1,9% o en 3 empleados TaT.

Apertura empleados	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	TaT	AaA
Banco	3.154	3.197	3.196	3.248	3.292	-1,3%	-4,2%
IUDÚ & TA	-	-	-	-	5	na	-100,0%
Seguros	159	156	154	151	159	1,9%	0,0%
IOL	154	165	169	159	151	-6,7%	2,0%
SAM	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	84	88	91	93	94	-4,5%	-10,6%
Otros	39	42	41	41	41	-7,1%	-4,9%
Total empleados	3.602	3.660	3.663	3.704	3.754	-1,6%	-4,0%

*Otros incluye 32 empleados de Mila.

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial	
2018	37,6%	
2019	43,3%	
2020	36,1%	
2021	51,0%	
2022	94,1%	
	1T23	24,1%
	2T23	31,9%
	3T23	47,5%
	4T23	107,9%
2023	211,4%	
	1T24	51,0%
	2T24	18,8%

Los **gastos de administración** disminuyeron 1,1% AaA pero aumentaron 3,4% TaT alcanzando AR\$35.095,2 millones.

La variación AaA fue impulsada principalmente por disminuciones de: i) 12,6% o AR\$704,8 millones en otros honorarios profesionales, ii) 11,5% o AR\$645,5 millones en servicios de terceros, y iii) 1,3% o AR\$114,3 millones, en impuestos. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 58,7% o AR\$1.122,6 millones en propaganda y publicidad.

La variación TaT fue impulsada principalmente por incrementos de: i) 100,5%, o AR\$1.521,5 millones, en publicidad reflejando el costo de la nueva campaña publicitaria lanzada durante el trimestre relacionada principalmente con créditos hipotecarios, y ii) 15,6% o AR\$658,5 millones en otros honorarios profesionales. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 6,7% o AR\$906,8 millones en otros gastos relacionados principalmente con gastos de seguridad, energía y mantenimiento, entre otros.

Las **depreciaciones y amortizaciones** se mantuvieron sin cambios TaT en AR\$10.620,5 millones y disminuyeron un 21,3% o AR\$2.882,8 millones AaA. La variación AaA refleja la finalización de algunos contratos de alquiler de ciertas sucursales bancarias que fueron concluidos durante el último año.

El **ratio de eficiencia** fue de 50,9% en el 2T24, mejorando desde el 62,5% en el 2T23 y aumentando desde el 34,0% en el 1T24. La variación TaT se explicó por una disminución del 38,3% en los ingresos, ya que el trimestre anterior registró un extraordinariamente alto ingreso financiero neto debido a ganancias de bonos en AR\$ no recurrentes. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 7,5% en los gastos de personal y administración y D&A.

El ratio de eficiencia del 6M24 fue del 40,5% mejorando desde el 66,7% en el 6M23. Esto se explica por un incremento del 50,5% en los ingresos debido principalmente al incremento del 69,3% o AR\$228.412 millones en el ingreso financiero neto y a una disminución de 8,7% o AR\$20.784 millones en gastos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	7.160,1	7.997,9	12.079,1	9.656,5	11.170,3	-10,5%	-35,9%
Otros gastos operativos	-20.682,0	-37.394,1	-41.870,7	-11.593,8	-6.422,4	-44,7%	222,0%
Subtotal	-13.522,0	-29.396,2	-29.791,5	-1.937,3	4.747,9	na	na
Ingresos brutos	-17.407,5	-22.469,3	-28.744,2	-23.248,4	-21.257,1	-22,5%	-18,1%
Total	-30.929,5	-51.865,6	-58.535,8	-25.185,8	-16.509,2	-40,4%	87,3%

En el 2T24, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR\$13.522 millones, frente a una ganancia de AR\$4.748 millones en el 2T23 y una pérdida de AR\$29.396 millones en el 1T24. La variación TaT se explica por impactos no recurrentes registrados en el 1T24, cuando otras pérdidas operativas incluyeron: i) una provisión de AR\$3,6 mil millones para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocios, y ii) una provisión para contingencias de AR\$22,1 mil millones relacionados con el impuesto a los ingresos brutos [ver línea "Impuesto a los Ingresos Brutos"].

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$17.407 millones en el 2T24 disminuyendo 18,1% AaA y 22,5% TaT debido principalmente a menores ingresos por intereses sobre préstamos en el trimestre siguiendo las fuertes disminuciones en tasas de interés.

A partir de enero 2020, de enero 2023 y enero de 2024, los fiscos de Ciudad de Buenos Aires, de la Provincia de Mendoza, y de la Provincia de Buenos Aires respectivamente, comenzaron a gravar con el Impuesto a los Ingresos Brutos los resultados provenientes de títulos e instrumentos emitidos por el BCRA (Leliqs/Notaliqs y Pases).

El 11 de diciembre de 2020, el BCRA inició ante los fiscos de la Ciudad de Buenos Aires y la Provincia de Mendoza acciones declarativas de certeza sobre la inconstitucionalidad de las medidas impulsadas, y también se encuentran trabajando en acciones ante la Provincia de Buenos Aires (PBA) dado que estas medidas afectan directa y gravemente las finalidades y funciones que le han sido atribuidas a la institución, alterando significativamente la ejecución de la política monetaria y financiera a nivel nacional. El BCRA también citó que la imposición de este impuesto a los Ingresos Brutos está en clara contraposición a lo prescripto por la Constitución Nacional y a su Carta Orgánica, ya que, para cumplir con esa facultad, entre otras cuestiones, puede emitir instrumentos que tengan el objetivo de regular la política monetaria y lograr la estabilidad financiera y cambiaria.

Mediante las leyes sancionadas, los Gobiernos provinciales exceden sus facultades al gravar estos instrumentos de política monetaria cuya regulación, implementación y/o utilización le corresponde al BCRA, afectando directamente el principio de inmunidad de la política del gobierno nacional, dado que se trata de ingresos que no son susceptibles de imposición por hallarse fuera del ámbito tributario local, por gozar de una inmunidad o un status de no sujeción. Tanto los municipios, cómo las provincias carecen de potestad tributaria sobre los instrumentos financieros del Gobierno Nacional.

En línea con las presentaciones efectuadas por el BCRA, la Asociación de Bancos Argentinos (ABA), la Asociación de Bancos de la Argentina (ADEBA) y la mayor parte de Entidades Financieras que actúan en dichas Provincias, promovieron también acciones de inconstitucionalidad sobre las normas, las cuales aún se encuentran pendientes de resolución por parte de la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

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

Por último, mencionamos que, con fecha 30.06.2023 se publicó la Ley (CABA) N°6655 que establece la reducción de la alícuota de Ingresos Brutos al 0% o al 2,85% para operaciones de pases y título del BCRA, según se reglamente y sujeto a la efectiva transferencia de los fondos de coparticipación o a lo que se acuerde con el Gobierno Nacional.

Sin embargo, si el litigio con las autoridades tributarias entra en fase judicial, es posible que debamos pagar el importe reclamado y solicitar el reembolso si la resolución judicial es favorable. Por esta razón, registramos una provisión por contingencia de AR\$33,1 mil millones, que refleja el valor presente neto de probables salidas de capital sin considerar reembolsos posteriores.

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

El resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda para el 2T24 alcanzó una pérdida de AR\$59.036,8 millones, frente a pérdidas de AR\$27.984,1 millones en el 2T23 y AR\$125.854,0 millones en el 1T24.

La variación AaA refleja un aumento de 212,2% o AR\$181,1 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación alcanzó 271,5%.

La disminución TaT refleja disminuciones del 5,6% o AR\$20,2 mil millones en la posición monetaria neta alcanzando AR\$342,2 mil millones y una disminución en el ritmo de la inflación de 51,6% en 1T24 a 18,6% en 2T24.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	TaT	AaA	
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-59.036,8	-125.854,0	-93.500,0	-54.668,4	-27.984,1	-53,1%	111,0%	
Total	-59.036,8	-125.854,0	-93.500,0	-54.668,4	-27.984,1	-53,1%	111,0%	

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 2T24, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una pérdida de AR\$2.011,5 millones en el 2T24, en comparación con una ganancia de AR\$449,6 millones en el 2T23 y una pérdida de AR\$7.093,0 millones en el 1T24. Otra pérdida integral en el trimestre refleja principalmente la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos por la Compañía registrados a valor razonable con cambios en ORI.

Al 30 de junio de 2024, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era AR\$2.285 millones, en comparación con una reserva de AR\$443,9 millones al 31 de marzo de 2024 (medido en moneda al 31 de marzo de 2024).

El **resultado integral atribuible** totalizó en 2T24 AR\$15.067,6 millones en comparación con AR\$23.705,6 millones en 2T23 y AR\$48.001,1 millones en 4T23.

Impuesto a las ganancias

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

En junio de 2021, se dictó una ley impositiva que establece una nueva estructura de tasa de impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada que se ajustan anualmente considerando el IPC. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para

ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$7,6 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$76 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$76 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021.

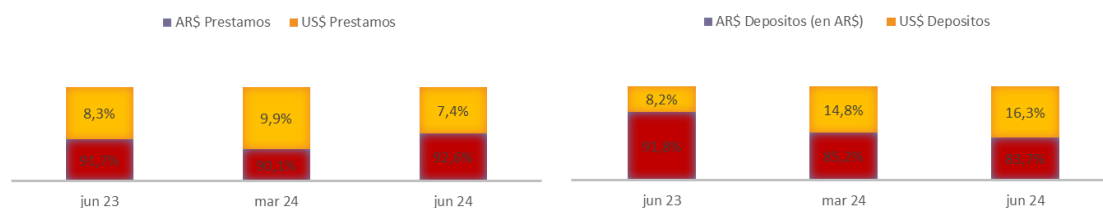
Asimismo, como el impuesto a las ganancias es abonado por cada subsidiaria sobre una base individual, las pérdidas por impuestos en una entidad legal no pueden ser compensadas por ingresos fiscales en otra entidad legal.

En el 2T24, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$13,8 mil millones en comparación con un cargo de AR\$10,2 mil millones en el 2T23 y AR\$30,7 mil millones en el 1T24. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue del 44,7% en el 2T24 en comparación con el 35,7% en el 1T24. La tasa efectiva del impuesto a las ganancias para 6M24 fue 38,1%.

Estado de situación patrimonial

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



Los **activos totales** se incrementaron 9,5% TaT pero disminuyeron 13,0% AaA, alcanzando AR\$3.340,0 mil millones al 30 de junio de 2024. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 1,5% TaT y 17,0% AaA.

La variación TaT refleja principalmente un crecimiento del 35,9% en los préstamos brutos del sector privado (36,6% préstamos netos), que comenzaron a ganar tracción en marzo luego del fuerte descenso de las tasas de interés de mercado y continuaron en el 2T24. La cartera de activos transiciona gradualmente hacia un mayor share de préstamos al sector privado y reduciendo la cartera de inversión de la Compañía. Como resultado, la Compañía redujo un 78,1% o AR\$773,2 mil millones su exposición al BCRA, parcialmente compensado por un aumento de 185,9% o AR\$728,7 mil millones en títulos públicos, principalmente Lecaps, tras la nueva política monetaria implementada por el gobierno argentino. Se espera que esta diversificación de la cartera de activos, cambiando gradualmente hacia un mayor share de préstamos al sector privado y reduciendo la cartera de inversión de la Compañía, continúe durante el resto de 2024.

Los préstamos totales sobre activos totales alcanzaron el 36,5% al 30 de junio de 2024, aumentando 720 pbs desde el 29,2% del trimestre anterior y 1.320 pbs desde 23,3% al final de diciembre de 2023.

La variación AaA refleja la disminución de los saldos de instrumentos emitidos por el BCRA, parcialmente compensado por el crecimiento de préstamos. AaA, los activos promedio en AR\$ disminuyeron 17,0%.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	248.535	274.252	411.856	276.557	230.076	-9,4%	8,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	383	1.596	136.775	915.142	1.032.457	-76,0%	-100,0%
Títulos públicos	216.639	988.628	1.358.557	495.793	603.161	-78,1%	na
Préstamos & Arrendamientos financieros	1.120.718	392.061	362.197	213.583	311.375	185,9%	259,9%
Operaciones de pases	1.217.890	891.349	864.388	1.022.674	1.064.844	36,6%	14,4%
Propiedad, planta y equipos	90.325	90.623	91.957	94.173	97.556	-0,3%	-7,4%
Otros e intangibles ¹	445.465	411.017	483.189	541.601	499.548	8,4%	-10,8%
Total	3.339.956	3.049.525	3.708.920	3.559.524	3.839.017	9,5%	-13,0%

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

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Instrumentos emitidos por el BCRA	382,9	1.596,1	136.775,4	915.142,2	1.032.456,7
AR\$ LELIQ	382,9	1.596,1	136.775,4	915.142,2	1.032.456,7
Títulos públicos	1.120.717,7	392.061,1	362.197,2	213.583,5	311.375,2
AR\$	1.103.655,3	350.976,8	312.424,2	166.945,0	193.136,5
US\$ linked/US\$	17.062,4	41.084,3	49.773,1	46.638,5	118.238,7
Títulos privados	57.722,6	31.262,1	28.951,0	32.419,7	37.254,3
AR\$	36.935,5	31.262,1	28.951,0	32.419,7	37.254,3
US\$ linked/US\$	20.787,1	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	29.761,2	29.574,1	30.953,6	12.876,3	26.915,9
AR\$	29.513,5	29.574,1	30.953,6	12.876,3	26.915,9
US\$ linked/US\$	247,7	-	-	-	-
Oeraciones de pase	216.639,1	988.627,7	1.358.556,8	495.793,0	603.161,1
Total	1.425.223,5	1.443.121,1	1.917.434,0	1.669.814,7	2.011.163,1
AR\$	1.387.126,3	1.402.036,8	1.867.661,0	1.623.176,2	1.892.924,4
US\$ linked/US\$	38.097,2	41.084,3	49.773,1	46.638,5	118.238,7

Al 30 de junio de 2024, 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre de 2023, 30 de septiembre de 2023 y 30 de junio de 2023 las principales tenencias de títulos públicos eran:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Duales	14.118,9	24.045,8	44.640,5	23.221,0	64.892,5
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	36.554,1	49.207,0	32.885,3	86.173,6	86.282,0
Lecer	-	1.138,5	367,5	73.869,0	17.895,6
Boncer	265.449,9	318.408,0	309.867,1	18.753,0	115.024,0
Bonos del tesoro (tasa fija)	117.581,2	19.394,6	5.245,7	24.499,6	51.448,1
Bonos del tesoro (Badlar)	4.815,0	5.996,2	-	32,5	-
Títulos públicos dólar linked en garantía	708.034,1	-	-	-	-
Bopreal	1.124,6	2.674,4	-	-	-
Otros	2.801,1	3.445,2	144,8	4.504,7	2.748,9
Total	1.150.478,8	424.309,6	393.150,8	231.053,5	338.291,1

1. Boncer incluye \$29,5 mil millones de Boncer en Garantía al 30 de junio de 2024.

Cartera de préstamos

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros) se expandieron 318,6% AaA y 61,1% TaT en términos nominales, alcanzando AR\$1.248.186,1 millones. En términos reales, los préstamos brutos se incrementaron un 12,7% AaA y un 35,9% TaT ganando 30 pbs en share de mercado en el trimestre (considerando el promedio mensual de los saldos diarios de préstamos del sistema), y 70 pbs año corrido. Los préstamos de la industria disminuyeron 16,5% AaA y crecieron 21,1% TaT.

La variación AaA refleja la decisión de la Compañía de acelerar la originación de préstamos corporativos principalmente para capital de trabajo y líneas de comercio exterior, así como el incremento en la demanda de crédito siguiendo la disminución de la inflación y de las tasas de interés del mercado. La variación TaT también muestra crecimiento en préstamos personales, tarjetas de crédito, y préstamos prendarios, donde

la compañía ocupa el segundo lugar en originación de préstamos prendarios. La variación TaT también refleja incrementos en préstamos personales y préstamos prendarios, donde la compañía ocupa el segundo lugar en originación de préstamos prendarios.

La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$1.098,7 mil millones, un aumento de 297,8% AaA y 57,5% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ se incrementaron un 7,1% AaA y un 32,8% TaT, mientras que los préstamos de la industria disminuyeron 24,0% AaA y crecieron 21,8% TaT. La variación AaA refleja la estrategia de la Compañía de tomar una posición temprana en la expansión de los préstamos corporativos, particularmente en líneas de crédito para capital de trabajo, junto con las recientes disminuciones de la inflación y las tasas de interés del mercado.

La variación TaT también refleja el aumento de los préstamos minoristas con fuerte crecimiento en préstamos personales y tarjetas de crédito y tarjetas de crédito y préstamos prendarios, donde la compañía ocupa el segundo lugar en originación de préstamos prendarios.

Al 30 de junio de 2024, los préstamos denominados en US\$ ascendieron a 163,9 millones -medidos en US\$- incrementándose un 91,2% AaA y un 82,8% TaT, reflejando una mayor demanda de préstamos en US\$ de empresas y siguiendo la performance de la industria.

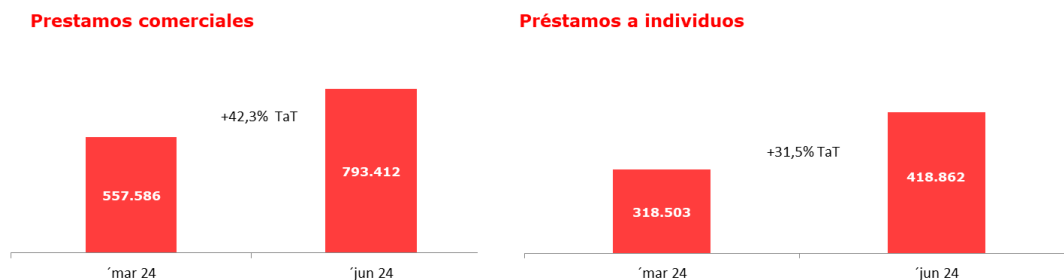
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$106,614 millones, disminuyendo un 17,9% AaA y un 21,0% TaT.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$1.354.800,3 millones incrementándose 9,5% AaA y 28,6% TaT, ya que los préstamos son financiados por la Compañía y registrados en el balance.

La siguiente tabla muestra la **evolución de la cartera de préstamos en términos reales** durante los últimos cinco trimestres abierta por producto. La inflación fue del 18,6% TaT mientras que AaA la inflación alcanzó 271,5%.

Cartera de préstamos & Leasing	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	3.141,8	1.352,0	3.721,5	1.396,3	1.772,3	132,4%	77,3%
Sector financiero	11.769,1	8.899,6	7.215,4	3.997,5	5.386,1	32,2%	118,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	1.206.138,4	882.594,7	847.839,4	1.006.431,0	1.048.058,3	36,7%	15,1%
Adelantos	177.172,6	145.409,5	72.038,4	76.214,9	86.968,0	21,8%	103,7%
Documentos	430.968,2	306.030,2	326.784,4	397.021,9	333.823,1	40,8%	29,1%
Hipotecarios	113.644,8	103.843,9	96.672,8	113.467,1	126.845,0	9,4%	-10,4%
Prendarios	58.397,5	30.072,8	26.381,5	33.264,2	38.720,7	94,2%	50,8%
Personales	110.371,1	75.105,9	87.201,9	117.415,6	145.835,1	47,0%	-24,3%
Tarjetas de crédito	142.065,6	113.500,8	136.288,0	174.859,3	205.357,3	25,2%	-30,8%
Comercio exterior y préstamos en US\$	138.589,0	84.273,2	66.707,8	57.999,1	73.916,3	64,5%	87,5%
Otros	34.929,6	24.358,3	35.764,6	36.189,0	36.592,9	43,4%	-4,5%
Provisiones	-30.048,1	-26.509,8	-30.327,8	-33.770,7	-42.469,7	13,3%	-29,2%
Total Préstamos	1.191.001,2	866.336,5	828.448,6	978.054,2	1.012.747,1	37,5%	17,6%
Créditos por arrendamientos financieros	25.733,0	23.630,3	34.048,5	42.722,0	50.094,6	8,9%	-48,6%
Ajustes e intereses devengados	1.403,8	1.937,8	2.671,7	2.447,9	2.564,5	-27,6%	-45,3%
Provisiones	-247,5	-556,2	-780,4	-550,3	-562,0	-55,5%	-56,0%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	1.217.890,4	891.348,5	864.388,3	1.022.673,8	1.064.844,2	36,6%	14,4%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	1.248.186,1	918.414,4	895.496,5	1.056.994,7	1.107.875,9	35,9%	12,7%
Garantías otorgadas fuera de balance	106.614,3	134.877,3	200.412,5	165.421,1	129.829,7	-21,0%	-17,9%
Total Financiaciones	1.354.800,3	1.053.291,7	1.095.909,1	1.222.415,8	1.237.705,6	28,6%	9,5%

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



La cartera de préstamos corporativos y pymes (que incluye emprendedores, pymes, medianas y grandes empresas) aumentó un 42,3% de forma trimestral y alcanzó el 65% de los préstamos corporativos y minoristas totales. La variación TaT refleja una mayor demanda para financiamiento a corto plazo y préstamos de comercio exterior.

La cartera de préstamos minoristas se incrementó 31,5% en el trimestre reflejando una mayor demanda de préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos prendarios, tras la desaceleración de la inflación y la disminución de las tasas de interés nominales.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía muestra una cartera diversificada y atomizada. Los 10, 50 y 100 principales deudores en el trimestre representaron el 17%, 34% y 44% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
%Top10	17%	11%	11%	10%	8%
%Top20	34%	31%	28%	25%	22%
%Top100	44%	42%	38%	34%	30%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$		1T24	2T24
Variaciones	Sector economico	Share	Share
TaT			
153.596	Familia e individuos	30,6%	31,0%
30.989	Agro	9,8%	8,7%
39.314	Alimento & Bebidas	7,1%	7,4%
19.928	Electricidad, Gas y Otros	7,4%	6,3%
56.290	IT & Comunicaciones	2,9%	5,9%
54.187	Servicios financieros	3,1%	5,9%
25.227	Industria vitivinícola	3,8%	4,3%
21.634	Construcción & Obra Pública	3,6%	3,9%
11.866	Electrodomésticos	2,9%	2,7%
10.045	Maquinaria & Equipos	2,3%	2,2%
14.117	Transporte	1,8%	2,2%
20.442	Retailer	1,1%	2,2%
11.077	Química y Plásticos	2,1%	2,1%
2.427	Petróleo, Gas y Minería	2,7%	2,0%
206	Textil	2,4%	1,6%
1.918	Farmacéutica	2,1%	1,5%
-5.961	Vehículos	2,8%	1,4%
-348	Industria Azucarera	1,5%	0,9%
-427	Salud	1,2%	0,7%
-3.538	Siderurgia	1,4%	0,6%
-6.866	Terminales automotrices	1,2%	0,3%
-27.414	Otros	6,3%	6,1%

Nota: Los saldos de la cartera de préstamos incluyen garantías fuera de balance otorgadas a los clientes. Otros incluye más de 20 sectores con menos de 1% de participación cada uno.

Cartera de préstamos garantizada

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

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	36%	46%	17%	23%
Cartera sin garantía	64%	54%	83%	77%

Al 30 de junio de 2024, el 27% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, disminuyendo desde 40% al 30 de junio de 2023. La cartera de préstamos comerciales NPL (incluyendo corporativos, pymes y emprendedores) fue 0,2% al 30 de junio de 2024, manteniéndose sin cambios desde el 31 de marzo de 2024 y disminuyendo desde 0,5% al 30 de junio de 2023.

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 30 de junio de 2024 representaban el 53,0% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto atribuible se incrementó 9,5% TaT y disminuyó un 13,0% AaA en términos reales. La variación trimestral refleja un incremento del 112,0% o AR\$313.945,8 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible disminuyó 2,3% o AR\$15.547,6 millones y los depósitos disminuyeron 0,4% o AR\$7.975,3 millones.

El incremento de 112,0% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a un aumento temporario de 329,6% o AR\$309.991,1 mil millones en otros pasivos financieros por la compra de títulos públicos pendientes de liquidar. La contraparte de este pasivo son los saldos de títulos públicos registrados en el activo.¹

La disminución TaT del patrimonio neto refleja el pago de dividendos por AR\$19,6 mil millones en abril de 2024 y la ejecución del programa de recompra de acciones por hasta AR\$8 mil millones.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 42,0% AaA y 20,9% TaT, mientras que medido en AR\$ se incrementaron 35,8% AaA y 8,4% TaT en términos reales. La performance TaT refleja el incremento por encima de la industria en los depósitos en US\$ en el trimestre.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	117.632,3	107.691,4	181.117,1	318.620,7	346.570,0	9,2%	-66,1%
Sector financiero	326,3	197,1	856,7	341,9	125,7	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	228.533,1	167.507,1	249.146,1	222.744,0	227.382,9	36,4%	0,5%
Cajas de ahorro	395.803,6	316.116,4	454.970,1	372.654,2	476.163,5	25,2%	-16,9%
Plazos fijos	157.559,2	219.148,8	255.045,4	479.884,3	624.239,2	-28,1%	-74,8%
Mayorista/Institucional	1.196.535,1	1.293.704,2	1.643.414,2	1.276.162,6	1.319.787,7	-7,5%	-9,3%
Cuentas corrientes especiales	808.806,3	740.589,5	1.295.624,1	1.034.106,9	939.176,9	9,2%	-13,9%
Plazo fijos	192.443,1	230.046,5	63.497,9	66.839,9	202.327,2	-16,3%	-4,9%
Otros	195.285,7	323.068,2	284.292,2	175.215,8	178.283,6	-39,6%	9,5%
Total depósitos	2.096.389,6	2.104.364,9	2.784.549,6	2.670.407,7	2.994.268,9	-0,4%	-30,0%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	230,5	3.018,5	1.092,8	3,3	2.508,8	na	-90,8%
Operaciones de pase	0,0	0,0	1.690,5	2.019,8	3.260,6	na	na
Otros pasivos financieros	404.039,3	94.048,2	130.764,7	132.293,5	98.748,4	329,6%	309,2%
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras	13.071,0	12.286,4	4.839,4	15.976,2	30.929,2	6,4%	-57,7%
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	7.111,7	1.325,3	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Provisiones	46.076,4	46.327,8	26.781,9	10.835,8	8.056,4	-0,5%	471,9%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17.116,4	5.525,4	2.917,4	3.072,6	713,8	209,8%	2298,1%
Otros pasivos no financieros	113.791,6	112.061,6	138.228,0	154.908,0	156.017,6	1,5%	-27,1%
Total otras fuentes de financiamiento	594.325,3	280.379,5	307.640,1	319.109,0	300.234,8	112,0%	98,0%
Patrimonio neto	648.690,1	664.237,7	616.236,6	569.555,3	544.084,0	-2,3%	19,2%
Total fondeo	3.339.405,0	3.048.982,1	3.708.426,2	3.559.072,1	3.838.587,7	9,5%	-13,0%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$2.096,4 mil millones y se incrementaron un 160,1% AaA y 18,1% TaT **en términos nominales**.

Los depósitos totales del sector privado ascendieron a AR\$1.978,4 mil millones aumentando 177,6% AaA y 17,5% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 168,9% AaA y 22,2% TaT.

En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 30,0% AaA y un 0,4% TaT. Los depósitos totales del sector privado disminuyeron 0,9% TaT y 25,3% AaA en términos reales siguiendo la tendencia de la industria. La variación AaA refleja: i) el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales, ii) el uso por parte de los importadores de sus depósitos en pesos para pagar los bonos Bopreal emitidos por el BCRA para atender su deuda comercial, y iii) menor poder adquisitivo de los consumidores en un contexto de inflación de 272% AaA.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 200 pbs AaA alcanzando 5,1x desde 7,1x al 30 de junio de 2023, y se incrementó 50 pbs desde 4,6x al 31 de marzo de 2024. Además, el ratio de préstamos sobre depósitos fue del 59,5% al 30 de junio de 2024, en comparación con el 37,0% al 30 de junio de 2023 y el 43,6% al 31 de marzo de 2024, reflejando mayor demanda de crédito.

Los depósitos en AR\$ ascendieron a AR\$1.753,9 mil millones, expandiéndose 37,2% AaA y 15,9% TaT en términos nominales, en comparación con los aumentos de los depósitos de la industria en AR\$ de 144,7% AaA y 25,3% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron un 36,2% AaA y un 2,2% TaT, reflejando la tendencia de la industria junto con la gestión de activos y pasivos.

La disminución TaT se explica principalmente por las siguientes disminuciones: i) 11,2% o AR\$129.022,4 millones en el fondeo mayorista reflejando la gestión de activos y pasivos tras la caída en las tasas de interés de política monetaria, y ii) 31,3% o AR\$61.508,8 millones en depósitos a plazo fijo de clientes minoristas y corporativos. Estos fueron parcialmente compensados por los siguientes aumentos: i) un 36,4% o AR\$61.026 millones en cuentas corrientes frente a un aumento de 7,6% en las cuentas corrientes de la industria, reflejando mayores volúmenes transaccionales de los clientes corporativos de la Compañía, ii) 43,3% o AR\$78.630,9 millones en cajas de ahorro reflejando principalmente la estacionalidad, y iii) 11,0% o AR\$10.904,4 millones en el sector público no financiero.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales en la industria financiera. La performance AaA de la Compañía se explicó principalmente por disminuciones de: i) 77,6% o AR\$446.679,1 millones en los depósitos a plazo fijo corporativos y de clientes minoristas, ii) 16,1% o AR\$196.190,0 millones en fondeo institucional mayorista para la gestión de activos y pasivos, y iii) 28,8% o AR\$104.954,8 millones en cajas de ahorro que reflejan el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales y siguiendo la tendencia de la industria.

Los **depósitos en moneda extranjera** (medidos en US\$) ascendieron a US\$375,6 millones, incrementándose un 45,3% AaA y un 22,9% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 15,8% AaA y un 5,6% TaT. Al 30 de junio de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaron el 16% del total de depósitos, en comparación con el 8% al 30 de junio de 2023.

Al 30 de junio de 2024, los depósitos totales representaron el 62,8% del total de fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 78,0% al 30 de junio de 2023 y el 69,0% al 31 de marzo de 2024.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

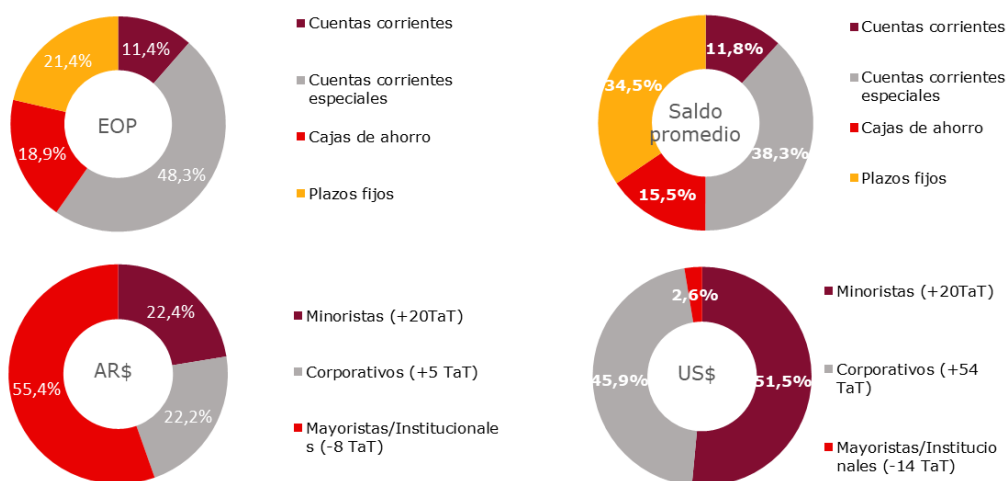
Depósitos en AR\$	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	109.677,5	98.773,2	168.305,1	309.989,0	336.980,8	11,0%	-67,5%
Sector financiero	326,3	197,0	853,3	333,9	117,7	65,6%	177,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.643.908,8	1.694.782,4	2.183.718,0	2.103.864,4	2.410.582,4	-3,0%	-31,8%
Cuentas corrientes	228.533,1	167.507,1	249.146,1	222.744,0	227.382,9	36,4%	0,5%
Cajas de ahorro	260.049,8	181.418,9	259.983,8	260.376,3	365.004,6	43,3%	-28,8%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	134.712,9	196.220,9	229.935,0	457.569,5	601.392,0	-31,3%	-77,6%
Mayorista/Institucional	1.020.613,0	1.149.635,4	1.444.653,1	1.163.174,5	1.216.803,0	-11,2%	-16,1%
Cuentas corrientes especiales	637.756,7	602.072,6	1.104.490,8	926.345,9	841.408,7	5,9%	-24,2%
Plazo fijos	192.443,1	230.046,5	63.497,9	66.839,9	202.327,2	-16,3%	-4,9%
Otros	190.413,2	317.516,3	276.664,3	169.988,7	173.067,1	-40,0%	10,0%
Total depósitos en AR\$	1.753.912,6	1.793.752,5	2.352.876,4	2.414.187,3	2.747.680,8	-2,2%	-36,2%

US\$ Deposits

(En millones de US\$)

Total depósitos en US\$	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	375,6	305,5	297,0	265,6	258,6	22,9%	45,3%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de junio de 2024 y los saldos promedio del 2T24, detallando el share de cada producto y segmento relativo a los depósitos totales.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 30,3% de la base de fondeo (18,9% cajas de ahorro y 11,4% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2024. Dichos depósitos representaron el 23,6% del total de depósitos (15,0% cajas de ahorro y 8,6% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2024 y el 25,0% al 30 de junio de 2023. El entorno altamente inflacionario impulsó a los clientes a invertir cada vez más sus fondos transaccionales en fondos de money market disponibles 24/7 para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales, lo que se refleja en el crecimiento del número de clientes que utilizan la función *Inversión Rápida* lanzada en la App Supervielle en abril de 2023.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos del sector privado del Banco en AR\$ en forma individual al 30 de junio de 2024, 31 de marzo de 2024, y 30 de junio de 2023, medidos en la moneda del 30 de junio de 2024, junto con la evolución AaA y TaT tanto en términos reales como nominales.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

AR\$ Depositos del Sector Privado del Banco abierto por producto	Terminos Reales			% variacion en terminos reales		% variacion en terminos nominales	
	jun24	mar24	jun 23	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	237.448,1	177.834,6	266.913,8	33,5%	-11,0%	58,3%	230,5%
Plazo Fijo Individuos y Empresas	259.520,1	179.661,0	364.042,0	44,4%	-28,7%	71,3%	164,9%
Plazo fijo Mayorista/Institucional	164.710,0	223.306,3	840.305,9	-26,2%	-80,4%	-12,5%	-27,2%
Plazo Fijo UVA	1.555,6	2.131,3	4.385,0	-27,0%	-64,5%	-13,5%	31,8%
Cuentas corrientes	638.290,5	602.217,5	817.773,0	6,0%	-21,9%	25,7%	190,0%
Caja de ahorro individuos	192.443,1	230.046,5	66.839,9	-16,3%	187,9%	-0,8%	969,7%
Otros ¹	260.165,3	378.621,9	370.047,4	-31,3%	-29,7%	-18,5%	161,2%
Total	1.754.132,7	1.793.819,1	2.730.307,0	-2,2%	-35,8%	15,9%	138,7%

¹Incluye depósitos a plazo fijo cancelables antes del vencimiento principalmente relacionados con el fondeo mayorista.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de junio de 2024, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto ascendieron a AR\$1.243,0 mil millones aumentando 47,2% AaA y 31,6% TaT.

La variación AaA se explica por los aumentos de: i) 98,0% o AR\$294.090,5 millones en otras fuentes de fondeo, y ii) 19,2% o AR\$104.606,1 millones en el patrimonio neto.

La variación TaT refleja un aumento de 112,0% o AR\$313.945,8 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible disminuyó 2,3% o AR\$15.547,6 millones y los depósitos disminuyeron 0,4% o AR\$7.975,3 millones.

La disminución TaT del patrimonio neto se explicó principalmente por el pago de dividendos por AR\$19,6 mil millones en abril de 2024 y la ejecución del programa de recompra de acciones por AR\$8 mil millones finalizado el 5 de julio de 2024.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$380.164,5 millones y AR\$420.919,8 millones respectivamente, lo que representó el 58,6% y 63,3% del patrimonio neto atribuible respectivamente.

Además, la Compañía tenía activos no monetarios totalizando AR\$305,9 mil millones al 30 de junio de 2024, que representan el 47,2% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	127.708,9	111.512,9	101.505,5	118.597,6	132.573,1
Hipotecarios	113.644,7	103.843,8	96.672,7	113.466,8	126.824,4
Prendarios	10.840,2	4.258,0	1.756,0	1.621,4	1.878,8
Personales	2,5	5,9	8,8	14,6	29,7
Otros	2.797,6	3.038,2	2.715,9	3.035,0	3.316,1
Intereses	423,9	366,9	352,1	459,8	524,2
Títulos	265.449,9	319.546,5	310.234,6	92.622,1	132.919,6
BONCER/LECER	265.449,9	319.546,5	310.234,6	92.622,1	132.919,6
Total Activo	393.158,7	431.059,4	411.740,1	211.219,7	265.492,8
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	9.153,3	6.778,7	7.625,8	17.209,3	7.733,6
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	3.809,7	3.348,7	3.122,3	3.551,2	3.636,6
Intereses	31,2	12,2	6,1	12,8	11,1
Total Pasivo	12.994,2	10.139,6	10.754,2	20.773,3	11.381,3
Exposición total a CER/UVA, neta	380.164,5	420.919,8	400.985,9	190.446,3	254.111,5

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$20,1 mil millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US\$.

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Activo					
Disponibilidades	215.567	224.644	248.364	202.183	177.407
Títulos públicos y privados	70.205	58.555	47.663	59.555	129.984
Préstamos	158.891	83.803	47.819	63.160	80.615
Otros créditos por Intermediación Financiera	6.267	6.596	6.137	8.785	8.298
Créditos por arrendamiento financiero	2.157	2.510	3.329	3.634	4.227
Otros activos	4.473	14.543	11.183	10.589	7.233
Otros activos no financieros	432	6	19	0	1.238
Total activo	457.992	390.657	364.513	347.908	409.002
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	375.599	306.877	296.995	265.643	257.638
Otras obligaciones por intermediación financiera	35.589	32.536	20.180	26.684	29.453
Otros pasivos	3.718	4.040	3.730	4.295	4.510
Obligaciones negociables subordinadas	2	48	6	4.506	2
Total pasivo	414.907	343.500	320.911	301.128	291.604
Posición neta	43.085	47.158	43.601	46.780	117.398
Posición derivados neta	-18.778	-25.311	5.010	-5.188	-36.110
Posición total neta	24.307	21.847	48.611	41.592	81.288

1. Incluye AR\$20,1 mil millones de Bonos Duales emitidos por el Tesoro Nacional

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 59,5% al 30 de junio de 2024, comparado con el 37,0% al 30 de junio de 2023, y 43,6% al 31 de marzo de 2024, reflejando la aceleración en la originación de créditos, tanto corporativos como minoristas, mientras que los depósitos se mantuvieron sin cambios.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 62,6% al 30 de junio de 2024, en comparación con el 38,1% al 30 de junio de 2023 y 47,0% al 31 de marzo de 2024.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 43,6% al 30 de junio de 2024, en comparación con el 33,8% al 30 de junio de 2023 y 29,9% al 31 de marzo de 2024.

Al 30 de junio de 2024, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 104,0%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de junio de 2024 fue 136,1%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Efectivo y depósitos en bancos	51.861,0	45.709,1	50.077,6	79.971,0	61.301,0
Operaciones e pasajes	216.639,1	988.627,7	1.358.556,8	495.793,0	603.161,1
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	382,9	1.596,1	136.775,4	915.142,2	1.032.456,7
Bonos del tesoro (BOTE)	179.579,1	206.180,2	93.598,1	123.001,6	155.381,0
Lecaps	708.034,1	-	-	-	-
Activos líquidos en AR\$	1.156.496,2	1.242.113,1	1.639.007,9	1.613.907,8	1.852.299,7
Depósitos en AR\$	1.753.912,6	1.793.752,5	2.352.876,4	2.414.187,3	2.747.680,8
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	65,9%	69,2%	69,7%	66,9%	67,4%

Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pasajes con el BCRA, un saldo restante de LEDIV emitidas por el BCRA, Bonos del Tesoro considerados como requerimientos de efectivo mínimo y Lecaps, mientras que la tenencia de otros títulos públicos líquidos no se tiene en cuenta en el cálculo.

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Efectivo y depósitos en bancos	215,7	224,8	248,9	203,2	177,0
Activos líquidos en US\$	215,7	224,8	248,9	203,2	177,0
Depósitos en US\$	375,6	305,5	297,0	265,6	258,6
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	57,4%	73,6%	83,8%	76,5%	68,4%

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Disponibilidades	161.442,1	32.719,4	52.283,2	23.768,2	20.948,2
Títulos Públicos	179.579,1	173.894,2	52.064,7	44.635,1	41.822,0
Leliq	0,0	0,0	42.774,5	53.859,4	37.631,1
Deducción especial1	73.687,4	82.887,5	52.508,7	49.572,1	39.754,4
Requerimiento de efectivo mínimo total	414.708,5	289.501,1	199.631,1	171.834,7	140.155,7

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Disponibilidades	125,5	103,4	109,3	97,0	85,7
Requerimiento de efectivo mínimo total	125,5	103,4	109,3	97,0	85,7

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

Capital

Al 30 de junio de 2024, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 19,4%, incrementándose desde 14,2% al 30 de junio de 2023 y disminuyendo desde 21,8% al 31 de marzo de 2023. La caída TaT refleja principalmente el pago de dividendos por AR\$19,5 mil millones realizado en abril 2024 equivalente al 25% del ratio de pago, y el Programa de recompra de acciones ejecutado entre abril y julio de 2024 por hasta AR\$8 mil millones.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	648.690,1	664.237,7	616.236,6	569.555,3	544.084,0	-2,3%	19,2%
Patrimonio neto promedio	654.107,0	651.059,4	599.982,6	565.369,5	528.348,2	0,5%	23,8%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	19,4%	21,8%	16,6%	16,0%	14,2%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	22,1%	21,7%	19,8%	15,7%	15,3%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	16,4%	18,6%	13,8%	13,0%	11,3%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 2023 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales a la fecha del pago):

Dividendos y Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados	Aportes
Grupo Supervielle	Mayo 24		19.463	
Supervielle Seguros S.A.	Junio 23	475		
	Noviembre 23	475		
	Junio 24	4.800		
Supervielle Asset Management	Mayo 23	1.430		
	Marzo 24	6.876		
IOL invertironline	Mayo 24	US\$ 6		
IOL Holding	Mayo 24			US\$ 7.7
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 24	450		
Sofital	Junio 23	102		
	Mayo 24	400		
	Junio 24	245		
Mila	Mayo 23	245		
	Agosto 23*	400		
	Mayo 24	1.071		

(*) En agosto de 2023, Mila aprobó una reducción de capital de AR\$400 millones y pagó este monto a Grupo Supervielle.

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

El ratio de capital Tier 1 (CET1) al 30 de junio de 2024 fue del 21,3%, aumentando 570 pbs AaA y disminuyendo 340 pbs en comparación con el CET1 informado al 31 de marzo de 2024.

La variación TaT del CET1 refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo impulsados por el crecimiento de préstamos, el pago de dividendos por AR\$19,6 mil millones realizado en abril de 2024 y el programa de recompra de acciones parcialmente ejecutado en el trimestre por hasta AR\$8 mil millones. Estos fueron parcialmente compensados por la creación orgánica de capital de la Compañía en el 2T24 junto con el ajuste por inflación del capital.

Al 30 de junio de 2024, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle presentaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$506.008,5 millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$312.257,0 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Asignado a activos en riesgo	115.667,1	73.050,4	51.149,3	35.360,7	26.538,9
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles	18.557,8	15.292,5	10.474,2	7.351,3	5.209,6
activos de participaciones en otras sociedades del Banco					
Riesgo de mercado	7.387,9	4.926,2	2.658,8	1.685,8	1.123,1
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	375,5	289,4	272,2	125,7	98,2
Riesgo operacional	51.763,1	34.586,0	21.891,5	15.176,7	11.551,4
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	193.751,4	128.144,5	86.446,0	59.700,1	44.521,1
Patrimonio neto básico	651.611,3	437.903,5	264.420,3	160.764,1	115.818,7
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	1,8	2.891,5
Conceptos deducibles	-145.602,9	-72.291,4	-55.583,2	-44.568,3	-36.276,6
Total del capital según regulaciones del Banco Central	506.008,5	365.612,2	208.837,1	116.197,7	82.433,7
Exceso del capital mínimo	312.257,0	237.467,7	122.391,1	56.497,5	37.912,6

Capital Total

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	438,1	834,3	834,3	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	457.590,7	7.308,7	7.308,7	6.898,6	6.898,6
Recompra de acciones	-9.775,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Reservas declaradas y resultados no asignados	76.909,5	60.879,8	-48,5	0,0	0,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	493,3	0,0	0,0	69,8	54,7
Ajustes capital	48.900,2	330.267,4	215.050,6	137.032,4	99.643,8
Ajuste NIIF	2.454,0	2.467,7	4.017,9	955,0	873,7
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	15.266,8	11.918,8	9.877,3	5.341,9	5.141,8
100% de los resultados	46.495,5	0,0	14.559,1	4.714,6	38,5
50% de los resultados	12.838,9	24.226,7	12.820,9	4.922,3	2.338,1
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	651.611,3	437.903,5	264.420,3	160.764,1	115.818,7
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	120.695,1	50.687,5	34.555,8	20.839,1	15.313,5
Partidas pendientes de imputación	434,5	195,5	73,1	280,2	557,8
Otras deducciones	24.473,2	21.408,4	20.954,4	23.449,0	20.405,2
Total de Deducciones	145.602,9	72.291,4	55.583,2	44.568,3	36.276,6
Subtotal: Capital Nivel 1	506.008,5	365.612,2	208.837,1	116.195,8	79.542,2
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	0,0	0,0	0,0	0,0	2.889,7
Interes no controlada	0,0	0,0	0,0	1,8	1,8
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	1,8	2.891,5
Total Capital	506.008,5	365.612,2	208.837,1	116.197,7	82.433,7
Activos ponderados por riesgo de crédito	1.637.573,1	1.085.752,8	756.569,6	525.188,6	394.267,2
Activos ponderados por riesgo	2.372.888,1	1.569.536,8	1.058.040,3	730.847,2	544.995,4
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%	14,6%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%	15,1%
Fondos retenidos a nivel de la holding	na	22.470,1	13.771,3	7.069,7	5.769,9
Ratio de capital Tier 1	21,3%	24,7%	21,0%	16,9%	16,2%

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

Por otra parte, en agosto de 2023 el BCRA emitió una aclaración afirmando que las instituciones financieras que aplican el método de pérdida esperada no pueden incluir como capital adicional los cargos por

incobrabilidad sobre carteras clasificadas como en situación "normal". Como resultado, desde 3T23, el CET1 y el capital de nivel 1 son lo mismo que el ratio de capital regulatorio.

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios. Hasta 2022, la Compañía también contaba con un segmento de financiamiento al consumo que incluía los negocios de IUDÚ, Tarjeta, Cordial Servicios y Mila. Pero desde la fusión de IUDÚ y Tarjeta al Banco, las carteras de IUDÚ y Tarjeta se incluyen en el sector de Banca de Personas y Negocios. Cordial Servicios se incluye en el segmento de administración de activos y segmento de otros servicios, mientras que Mila se incluye en el segmento de Banca Personas y Negocios.

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.073.742	1.081.418	1.033.930	1.129.476	1.137.799
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ¹	70.032	83.136	105.373	120654	141131
Banco- Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ^{2,3}	223.117	236.310	283.798	266.325	242.874
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	33.597	33.269	33.555	33.129	32.923
Banco - Corporativo	1.671	1.654	1.407	1.401	1.375
Total Banco	1.402.159	1.435.787	1.458.063	1.550.985	1.556.102
InvertirOnline.com	506.397	492.661	483.580	357.867	223.841
Cientes Activos totales	1.908.556	1.928.448	2.019.716	1.893.724	1.743.278

1. A partir de septiembre de 2022, se migraron al Banco los clientes de IUDÚ que se refieren al 31 de diciembre de 2022 como clientes de Consumo. Desde el 4T22, los clientes de Consumo son clientes con un producto activo y actividad en los últimos 90 días. No incluye clientes con préstamos refinanciados.
2. Clientes bancarios no incluyen Clientes IFE. Supervielle tenía 0, 0, 33.152, 0 y 17.611. clientes IFE a junio 2024, marzo 2024, diciembre 2023, septiembre 2023 y junio 2023. Los clientes de IFE reciben su ingreso familiar de emergencia a través del banco, pero no eran considerados clientes activos ya que solo reciben una contribución del gobierno.
3. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones mensuales a través del Banco y son clientes con menor cross-sell y menores que otros clientes minoristas.

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	2T24	1T24	2T23	TaT	AaA
Personas y negocios	-24.926,8	-24.980,3	-15.490,4	-0,2%	60,9%
Corporativa	2.421,0	3.152,5	4.822,6	-23%	-50%
Tesorería	33.128,8	79.685,6	28.920,2	-58%	15%
Seguros	2.166,1	-678,1	1.436,4	-419%	51%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	8.747,6	4.276,2	4.475,7	105%	95%
Total alocado a operaciones entre segmentos	21.536,6	61.455,8	24.164,4	-65%	-10,9%
Ajuste	-4.457,5	-6.361,7	-908,4	na	na
Total consolidado	17.079,1	55.094,1	23.256	-69%	na

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$2,9 mil millones y AR\$2,6 mil millones de IOL y SAM respectivamente al 2T24.

Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$1.500 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones e inferiores a AR\$10.000 millones) que incluyen: cuentas en moneda local y extranjera, transferencias y pagos, préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma comerciales, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes, servicios financieros tales como seguros y garantías, inversiones tales como fondos comunes de inversión, y pagos de beneficios para jubilados.

Asimismo, desde fines de 2022, se migró al Banco la cartera de clientes y financiamiento de IUDÚ y se han alocado al segmento de Banca Personas y Negocios.

En el 2T24, el Banco continuó avanzando significativamente en la mejora de la experiencia de los clientes. La Compañía introdujo una nueva función de Banca Online que permite a los clientes ver el estado de sus paquetes de productos y pronto pondrá a disposición una funcionalidad de actualización digital para cambios de paquetes de autoservicio. En seguros, el Banco lanzó los productos de seguros de vida y desempleo digitales, y un seguro de billetera protegida disponible en las terminales de autoservicio "Cajas Rápidas". Adicionalmente, en mayo de 2024 se lanzaron créditos hipotecarios a un plazo de 30 años con un proceso de incorporación digital y una plataforma de solicitud segura, y la Compañía ya ha otorgado cerca de 100 hipotecas con más de 1.000 solicitudes en proceso. Para los préstamos personales, el Banco implementó precios basados en puntajes. En cuanto a la gestión de finanzas personales, el banco potenció más el producto "Inversión Rápida", logrando un aumento de usuarios del 70%. Por último, la división de tarjetas de crédito implementó notificaciones de viajes e integración con Google Play, aumentó los límites de crédito e introdujo cuotas sin intereses a 12 meses con algunas alianzas.

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	2T24	1T24	2T23	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	58.225,9	61.550,0	63.730,5	-5,4%	-8,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	741,3	670,3	1.341,6	10,6%	-44,7%
Resultado financiero neto	58.967,3	62.220,3	65.072,2	-5,2%	-9,4%
Ingresos por servicios netos	14.068,2	13.885,4	17.739,2	1,3%	-20,7%
Otros ingresos (egresos) netos	(12.277,2)	(15.165,0)	(4.466,3)	-19,0%	174,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	60.758,3	60.940,7	78.345,0	-0,3%	-22,4%
Cargo por incobrabilidad	(8.291,8)	(18.003,3)	5.660,8	-53,9%	-246,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(11.057,4)	(9.110,1)	(11.909,5)	21,4%	-7,2%
Resultado neto, atribuible	(37.674,7)	(51.598,1)	(23.661,6)	-27,0%	59,2%
Resultado neto, atribuible	(24.926,8)	(33.444,8)	(15.490,4)	-25,5%	60,9%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	532.430,9	407.281,8	625.895,3	30,7%	-14,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	10.831,9	10.669,5	22.245,1	1,5%	-51,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	543.262,8	417.951,3	648.140,4	30,0%	-16,2%
Depósitos	836.315,2	770.726,2	1.476.735,2	8,5%	-43,4%

En el 2T24 la Compañía continuó ampliando su base de clientes digitales, que representó el 54% del total de clientes, 1 pps más TaT y 6 pps AaA. Además, la adopción continuó aumentando a medida que en junio de 2024, el 56% de las transacciones se completaron a través de la aplicación móvil de la Compañía, frente al 42% hace un año. La Compañía confía en que su modelo Human Banking de relación con clientes individuos continuará mejorando aún más la satisfacción del cliente, aumentando el cross-sell y fortaleciendo el NPS. La adopción de la función distintiva de la Compañía "Inversión Rápida" disponible 24/7, único entre los bancos argentinos, continúa teniendo buena tracción, con un aumento de clientes de 16% trimestralmente.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$37.674,7 millones en 2T24 en comparación con pérdidas de AR\$23.661,6 millones en el 2T23 y una pérdida de AR\$51.598,1 millones en el 1T24. La variación TaT refleja: i) menor impacto de la inflación, ii) la disminución de gastos principalmente gastos de personal, iii) el ajuste de comisiones por encima de la inflación, y iv) crecientes volúmenes de préstamos, particularmente en préstamos personales, préstamos prendarios y tarjetas de crédito, aunque la penetración de los préstamos minoristas se mantiene en mínimos históricos. Estos fueron parcialmente compensados por la disminución de las tasas de interés de los préstamos tras la reducción de la tasa de política monetaria, mientras que el costo de fondeo se benefició de esa reducción de las tasas de interés. La variación AaA se explica por: i) una pérdida neta de AR\$8.291,8 millones en el resultado por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento frente a una ganancia de AR\$5.660,8 millones registrada en el 2T23, ii) una pérdida de 174,9%, o AR\$7.810 millones, en Otros gastos, neto, iii) una disminución de 9,4%, o AR\$6.104 millones, en los Ingresos Financieros Netos, debido principalmente a la disminución de los intereses devengados siguiendo las reducciones en las tasas de interés del mercado, y iv) una disminución de 20,7%, o AR\$3.670 millones, en los ingresos por servicios netos, reflejando el repricing de las comisiones bancarias por debajo de la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 17,3%, o AR\$16.597 millones, en Gastos debido principalmente a menores gastos de personal, y ii) una disminución de 7,2%, o AR\$852 millones, en cargos por incobrabilidad que refleja un mix de préstamos más saludable con un menor share de préstamos de financiamiento al consumo y el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de créditos durante 2023.

La variación TaT se explica por: i) una pérdida neta de AR\$8.291 millones en el resultado de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento frente a la pérdida de AR\$18.003 millones registrada en el 1T24 debido a la desaceleración en inflación en el 2T24 comparado con el 1T24, ii) una disminución de 7,4%, o AR\$6.341 millones, en Gastos principalmente debido a menores gastos de personal mientras que los gastos administrativos aumentaron en el trimestre debido a mayores gastos de publicidad, iii) un 19,0%, o una disminución de AR\$2.888 millones en otros gastos ya que el trimestre anterior reflejó mayores provisiones para proyectos estratégicos e impuesto a los ingresos brutos, y iv) un aumento de 1,3%, o AR\$183 millones, en los ingresos por servicios neto debido a que las tarifas se revalorizaron por encima de la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 5,2%, o AR\$3.253,0 millones, en el ingreso financiero neto debido principalmente a la revalorización de la cartera de préstamos debido a la caída de las tasas de interés del mercado, y ii) un aumento de 21,4%, o AR\$1.947 millones, en los cargos por incobrabilidad debido al aumento de la cartera de préstamos y a que los modelos de pérdida esperada requirieron mayores provisiones para la cartera de tarjetas de crédito debido a la caída en las tasas de interés del mercado. Una disminución en la tasa de interés de mercado impacta el modelo de pérdida esperada al incrementarse las provisiones esperadas, ya que las pérdidas futuras se descuentan a una tasa menor.

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$11.057,4 millones en el 2T24, comparado con AR\$11.909,5 millones en 2T23 y AR\$9.110,1 en 1T24.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$24.926,8 millones en el 2T24 en comparación con pérdidas de AR\$15.490,4 millones en el 2T23 y de AR\$33.444,8 millones en el 1T24.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$532.430,9 millones al 30 de junio de 2024, disminuyendo 16,2% AaA y aumentando 30,0% TaT. La cartera de préstamos de personas y negocios refleja el incremento en préstamos minoristas con fuerte crecimiento en préstamos personales y préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación de préstamos prendarios y en tarjetas de crédito.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución de 43,4% AaA y un aumento de 8,5% TaT. El desempeño TaT refleja el aumento en cajas de ahorro principalmente por el pago del decimotercer salario en junio.

Segmento de banca corporativa

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

El Banco continúa firme en sus esfuerzos por atraer nuevos clientes y captar una mayor principalidad entre las pymes y las empresas, al mismo tiempo que aborda los puntos débiles de los clientes y mejora el NPS. Durante el trimestre Supervielle continuó escalando su modelo de atención Hub Virtual para empresas del segmento de Emprendedores y Pymes que buscan lograr mayor eficiencia y mejorar la experiencia del cliente.

Con el objetivo de mantener una cartera de crédito saludable y gestionar los niveles de mora, los bancos profundizaron su foco en indicadores de riesgo financiero, como el RAROC (Retorno del Capital Ajustado al Riesgo), que mide la rentabilidad ajustada al riesgo. En este sentido, el Banco mantiene una política de moderado apetito crediticio y busca la eficiencia en la asignación de capital, generando rentabilidad a través de las principales transacciones con los clientes.

En el 2T24, el Banco alcanzó notables hitos en diversas áreas. Para los comercios, el Banco presentó OBE (Banca Online para Empresas) como un nuevo canal para la inscripción de comerciantes autogestionados y agregará la incorporación digital para las pymes, mejorando la accesibilidad y la eficiencia. También se implementó el nuevo módulo de consulta e-comex, que permite a los clientes realizar un seguimiento de las operaciones y el financiamiento, como parte de una migración más amplia hacia tecnologías bancarias avanzadas. El producto eCheq 100% digital experimentó un crecimiento del 4% de marzo a julio y mejoras como depósitos masivos y capacidades de emisión de cheques en línea. Además, se introdujeron Cuentas Especiales de Regularización en línea con la Ley de Amnistía Fiscal. Los saldos de las cuentas corrientes crecieron un 50% en comparación con marzo, aumentando la participación de mercado del 1,97% al 2,19%.

El Banco espera acelerar el crecimiento durante 2024, enfocándose en adquirir nuevos clientes y reactivar las relaciones existentes. Además, el Banco desarrollará productos y líneas de crédito específicas para cadenas de valor con potencial de crecimiento atractivo.

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	2T23	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	19.601,2	25.402,9	24.127,4	-22,8%	-18,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	1.247,9	(47,1)	181,5	na	587,5%
Resultado financiero neto	20.849,1	25.355,8	24.308,9	-17,8%	-14,2%
Ingresos por servicios netos	2.757,5	2.333,6	2.860,2	18,2%	-3,6%
Otros ingresos (egresos) netos	(2.721,1)	(4.914,4)	(2.610,2)	-44,6%	4,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	20.885,5	22.775,1	24.558,9	-8,3%	-15,0%
Cargo por incobrabilidad	(2.635,9)	(4.289,6)	(2.720,1)	-38,6%	-3,1%
Cargo por incobrabilidad	(567,6)	(322,1)	(1.167,2)	76,2%	-51,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	4.960,1	4.807,5	7.378,2	3,2%	-32,8%
Resultado neto, atribuible	3.071,6	3.152,5	4.822,6	-2,6%	-36,3%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	624.238,1	418.325,0	364.664,8	49,2%	71,2%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	15.349,6	13.130,0	28.656,1	16,9%	-46,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	639.587,7	431.455,0	393.320,9	48,2%	62,6%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	746.202,0	566.332,3	523.150,5	31,8%	42,6%
Depósitos	294.465,5	232.537,0	438.407,6	26,6%	-32,8%

Durante el 2T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$4.960,1 millones en comparación con una ganancia de AR\$7.378,2 millones en el 2T23 y AR\$4.807,5 millones en el 1T24.

La variación AaA se explica por: i) una disminución de 14,2%, o AR\$3.459,8 millones, en el ingreso financiero neto de AR\$24.309 millones en el 2T23 a AR\$20.849,1 millones en el 2T24, reflejando una disminución en los ingresos por préstamos explicados por una disminución en los intereses devengados luego de la caída en las tasas de interés del mercado, mientras que los volúmenes aumentaron 42,6%, ii) un aumento de 4,2%, o AR\$110,9 millones en otros gastos, y iii) una disminución de 3,6%, o AR\$102,7 millones, en ingresos por servicios netos como resultado del repricing de las comisiones bancarias por debajo de la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 51,4% o AR\$599,6 millones en los cargos por incobrabilidad, ii) 4,3%, o AR\$571,4 millones, en gastos, y iii) 3,1% o AR\$84,1 millones en la pérdida por exposición a la inflación.

La variación TaT se explica por: i) una disminución de 17,8%, o AR\$4.506,7 millones, en los ingresos financieros netos principalmente por una disminución en los intereses devengados tras la caída de las tasas de interés del mercado, mientras que los volúmenes aumentaron un 31,8%, y ii) un aumento de 76,2%, o AR\$ 245,5 millones, en los cargos por incobrabilidad debido al mayor crecimiento de la cartera de préstamos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 44,6%, o AR\$2.193 millones, en la pérdida en Otros gastos desde una pérdida de AR\$4.914 millones en 1T24 a una pérdida de AR\$2.2.721 millones en 2T24, ii) una disminución de 38,6%, o AR\$1.653 millones, en la pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento de AR\$4.290 millones en 1T24 a AR\$2.636 mil millones de pérdida registrada en el 2T24, iii) una disminución de 4,7% o AR\$633,9 millones en gastos principalmente debido a menores gastos de personal, y iv) un aumento de 18,2%, o AR\$423,8 millones en el Ingreso Neto por Comisiones refleja que la revisión de tarifas superó la inflación del 19% reportada en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$3.071,6 millones en el 2T24, comparado con una ganancia de AR\$4.822,6 millones en el 2T23 y AR\$3.152,5 millones en el 1T24.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR\$567,6 millones en el 2T24 en comparación con una pérdida de AR\$1.167,1 millones en 2T23 y AR\$322,1 millones en 1T24.. El nivel de provisiones al 30 de junio de 2024 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9.

Al 30 de junio de 2024, el 27% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, comparado con el 40% al 30 de junio de 2023. La cartera de préstamos comerciales en situación irregular (incluyendo Corporativos, Pymes y Emprendedores) fue del 0,2% al 30 de junio de 2024, manteniéndose estable desde el 31 de marzo de 2023 y disminuyendo desde el 0,5% al 30 de junio de 2023.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$294.465,5 millones, disminuyendo un 32,8% AaA y aumentando un 26,6% TaT debido a mayores saldos en cuentas corrientes que reflejan mayores volúmenes transaccionales a medida que la Compañía avanza para convertirse en el banco principal de más clientes.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	2T23	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	88.525,3	161.043,0	54.761,7	-45,0%	61,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	23.632,2	29.105,4	25.303,4	-18,8%	-6,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.609,2	61.648,4	688,2	-94,1%	424,4%
Resultado financiero neto	115.766,8	251.796,8	80.753,3	-54,0%	43,4%
Otros ingresos (egresos) netos	(16.798,4)	-32.221,3	-7.845,6	-47,9%	114,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	98.968,4	219.575,5	72.907,7	-54,9%	35,7%
	(39.466,7)	(77.959,0)	(21.343,3)	-49,4%	84,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	53.903,8	134.778,3	44.214,1	-60,0%	21,9%
Resultado neto, atribuible	32.478,1	88.150,1	28.920,2	-63,2%	12,3%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$53.903,8 millones en comparación con AR\$44.214,1 millones en el 2T23 y AR\$134.778,3 millones en el 1T24. La variación AaA refleja un aumento en el ingreso financiero neto alcanzando los AR\$115.766,8 millones, en comparación con AR\$80.753 millones en el 2T23, debido principalmente a mayores ingresos de fondos de tesorería parcialmente compensados por un menor rendimiento de los títulos en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por una mayor pérdida por exposición a la inflación que alcanzó AR\$39.467 millones en 2T24 en comparación con la pérdida de AR\$21.343 millones en el 2T23 y un aumento de 114,1%, o AR\$8.953 millones, en otros gastos.

La variación TaT refleja una disminución de 54,0% o AR\$136.030,0 millones en los ingresos financieros netos, explicado principalmente por el menor rendimiento de la cartera de inversiones y la revalorización de la cartera de préstamos debido a la caída de las tasas de interés del mercado. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución en la pérdida por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento de AR\$77.959 millones en el 1T24 a una pérdida de AR\$39.467 millones en el 2T24, ii) una pérdida de AR\$16.798 millones en otros gastos frente a una pérdida de AR\$31.798 millones en el 1T24, y iii) una disminución de gastos de 23,4%, o AR\$1.698 millones.

Durante el 2T24, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$32.478,1 millones, en comparación con ganancias de AR\$28.920,1 millones en el 2T23 y AR\$88.150,1 millones en el 1T24.

Segmento de seguros

La compañía opera a través de Supervielle Seguros S.A. y Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. (Supervielle Broker), este último constituido en 2019 para ampliar la oferta de productos a clientes comerciales del Banco Supervielle, además de comercializar seguros de automóviles para individuos. Los productos son adaptados a las necesidades de clientes individuos y empresas, accesibles a través de cualquier canal de marketing digital y presencial, incluida la red de distribución del Banco.

En el 2T24, Supervielle Seguros reportó 440 mil pólizas activas con clientes individuos y más de 4 mil con clientes corporativos. La compañía se centró en mejorar la experiencia digital de los clientes individuos incorporando sus comentarios y valoraciones, ampliando la gama de coberturas con productos más sencillos de contratación e implementando la autogestión de siniestros. Como resultado, las ventas de productos digitales representaron el 21% de los seguros prendarios, hogar y tecnología en marzo de 2024.

En el 2T24, Supervielle Seguros lanzó la venta de seguros para clientes corporativos a través de nuestro canal digital a través de una alianza con la insurtech VAIS (SIDOM) y amplió la venta de seguros para clientes corporativos en el HUB virtual. Estas iniciativas han permitido a la compañía mantener su liderazgo en penetración de clientes con un share de mercado del 10%. Supervielle Seguros también introdujo productos de seguros digitales de Vida, Cesantía y Cartera Protegida, y comenzó a ofrecerlos a través de canales de banca de autoservicio. Además, la compañía implementó la autogestión de seguros en todos los canales digitales e introdujo algunas respuestas automáticas a consultas de clientes para mejorar la experiencia de autoservicio del cliente. El desarrollo de la franquicia continuó con el despliegue de la venta de seguros de automóviles a través de una alianza de marca blanca con 123 Seguro, logrando un crecimiento del 25% en ventas de seguros en el primer semestre del año.

Seguros – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	2T23	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	3.539,7	4.523,1	3.663,4	-21,7%	-3,4%
Ingresos por servicios netos	5.430,8	5.380,1	5.122,0	0,9%	6,0%
Otros ingresos (egresos) netos	22,7	9,3	19,5	144,1%	16,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	8.993,2	9.912,6	8.804,9	-9,3%	2,1%
RECPAM	(3.852,8)	(7.661,6)	(4.002,0)	-49,7%	-3,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.692,5	(390,7)	1.608,3	na	67,4%
Resultado neto, atribuible	2.166,1	(678,1)	1.436,4	na	50,8%
Primas emitidas de seguros	7.674,6	7.563,0	7.488,8	1,5%	2,5%
Siniestros pagados	1.248,1	961,3	1.021,1	29,8%	22,2%
Ratio combinado	65,4%	65,8%	70,3%	0,0%	0,0%

Primas emitidas de seguro (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	-	-	1,1	4,1	4,8	na	na
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	424,3	333,9	389,2	438,2	443,5	27,1%	-4,3%
Accidentes personales	229,5	212,0	260,0	262,3	239,2	8,3%	-4,1%
Bolso protegido	1.055,0	960,3	857,0	788,1	902,7	9,9%	16,9%
Huesos rotos	115,3	114,7	140,0	140,0	153,0	0,6%	-24,7%
Otros	193,5	168,1	191,5	207,8	130,0	15,1%	48,8%
Hogar	1.340,2	1.539,0	1.545,0	1.315,0	1.224,0	-12,9%	9,5%
Tecnología protegida	567,3	684,0	668,6	584,5	605,1	-17,1%	-6,3%
Robo ATM	451,8	403,1	348,2	329,3	287,1	12,1%	57,3%
Vida temporal	3.297,7	3.147,9	3.745,6	3.995,2	3.499,3	4,8%	-5,8%
Total	7.674,6	7.563,0	8.146,0	8.064,6	7.488,8	1,5%	2,5%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 2T24 fue una ganancia de AR\$2.692,5 millones, en comparación con una ganancia de AR\$1.608,3 en el 2T23 y una pérdida de AR\$390,7 en 1T24.

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 2T24 fue una ganancia de AR\$2.166,1 millones, comparado con una ganancia de AR\$1.436,4 millones en el 2T23 y una pérdida AR\$678,1 millones en el 1T24. El desempeño interanual refleja: i) una disminución de gastos de 23,4% o AR\$ 747,7 millones; ii) un aumento de 6,0% o AR\$308,8 millones en los ingresos por servicios netos, y iii) una pérdida de AR\$3.852,8 millones en el resultado por exposición a la inflación en comparación con una pérdida de AR\$4.002,0 millones en el 2T23. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución en los ingresos financieros netos a AR\$3.539,6 millones, desde AR\$3.663,4 millones en el 2T23; y ii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$526,4 millones en comparación con AR\$171,9 millones en el 2T23.

El desempeño TaT refleja: i) una disminución de 49.7%, o 3.808,7 millones, en la pérdida por exposición a la inflación; ii) una disminución de 7,3% o AR\$193,8 millones, en los gastos, y iii) un aumento de 1%, o AR\$50,7 millones, en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución en los ingresos financieros netos a AR\$3.539,6 millones desde AR\$4.523,1 millones en el 1T24, y ii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$526,4 millones en el 2T24, en comparación con AR\$172,0 millones en el 1T24.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 1,5% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos permanecieron estables. Los siniestros pagados medidos en la unidad al cierre del período reportado aumentaron AR\$286,6 millones.

El **ratio combinado** fue 65,4% en el 2T24, comparado con 70,3% en el 2T23 y 65,8% en el 1T24. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por mayores siniestros pagados, mientras que las primas emitidas brutas aumentaron 1,5% y los gastos generales disminuyeron 6,2%.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios - Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	2T24	1T24	2T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	393,7	2.103,7	430,4	-81,3%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	2.431,9	4.110,3	1.919,1	-40,8%	26,7%
Resultado financiero neto	2.825,6	6.213,9	2.349,5	-54,5%	20,3%
Ingresos por servicios netos	12.390,7	10.975,5	9.956,8	12,9%	24,4%
Otros ingresos (egresos) netos	268,8	1.078,8	(54,4)	-75,1%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	15.485,1	18.268,2	12.251,9	-15,2%	26,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(3.084,1)	(8.206,1)	(1.584,7)	-62,4%	94,6%
Resultado neto, atribuible	10.737,0	4.999,5	5.216,0	114,8%	105,8%
Resultado neto, atribuible	8.747,6	4.276,2	4.475,7	104,6%	95,4%
SAM - Activos bajo administración	661.269,6	512.454,6	160.336,2	29,0%	312,4%
SAM - Share de mercado	2,1%	1,9%	1,9%		
IOL - Activos bajo administración	908.160,0	653.767,0	134.883,0	38,9%	573,3%
IOL - Clientes activos	506.397	492.661	223.841	2,8%	126,2%
IOL - DART	94.046	96.283	45.546	-2,3%	106,5%

En el 2T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$10.737,0 millones en comparación con ganancias de AR\$5.216,0 millones en el 2T23 y AR\$4.999,5 millones en el 1T24.

La variación TaT refleja: i) una disminución de 62,4% o AR\$5.122,1 millones en la pérdida por exposición a la inflación; ii) un aumento de 12,9%, o AR\$1.415 millones, en los servicios por ingresos netos, y iii) una disminución de 75,1% o AR\$810,1 millones en otros gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 54,5% o AR\$3.388,4 millones en los Ingresos Financieros Netos, debido a un menor rendimiento en la cartera de inversión.

La variación AaA refleja: i) un aumento de 24,4%, o AR\$2.433,9 millones, en los ingresos por servicios netos principalmente de IOL y del negocio de administración de fondos comunes de inversión, ii) un aumento de AR\$476 millones en los Ingresos Financieros Netos desde AR\$2.349,5 millones en 2T23 a AR\$2.825,6 millones en 2T24, iii) una disminución de 6,4%, o AR\$357 millones en los gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 94,6%, o AR\$1.499,4 millones en la pérdida por exposición a la inflación.

Las comisiones del bróker del negocio de IOL aumentaron a AR\$7.173,9 millones desde AR\$4.884,9 millones en el 2T23 y AR\$6.879,0 millones en el 1T24. El desempeño trimestral refleja el ajuste de precios de las comisiones bancarias incrementándose por encima de la inflación del 19% en el trimestre, junto con mayores comisiones de administración de activos y mayores comisiones de broker debido al aumento de los activos gestionados en estos negocios. El negocio de gestión de activos alcanzó un máximo de \$4.404,1 millones en honorarios, aumentando un 31,2% o AR\$1.047,7 millones TaT, mientras que IOL reportó un aumento de AR\$294,9 millones en ingresos por honorarios a AR\$7.173,9 millones, lo que demuestra la capacidad de la compañía para adquirir y retener clientes. Los usuarios activos mensuales de IOL alcanzaron 254.000, aumentando un 2,8% en el trimestre.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos reportó un **resultado neto** de AR\$8.747,6 millones en 2T24 en comparación con AR\$4.475,7 millones en el 2T23 y AR\$4.276,2 millones en el 1T24. El resultado neto atribuible incluye AR\$2,9 mil millones y AR\$2,6 mil millones de SAM y IOL respectivamente en el 2T24. El resultado neto atribuible incluye AR\$2,9 mil millones y AR\$2,6 mil millones de los resultados de SAMSAMSAMIOL y IOL respectivamente en el 2T24.

En el 2T24, el **broker online** llevado a cabo a través de IOL invertironline, continuó ampliando su base de clientes, sumando 120.271 nuevas cuentas frente a 97.141 en el 2T23 y 148.344 en el 1T24. A su vez, los clientes activos aumentaron a 506.397 desde 223.841 al 30 de junio de 2023 y 492.661 al 31 de marzo de 2023. Además, los Activos Bajo Administración (AuM) aumentaron 499,9% AaA en términos nominales y 61,3% en términos reales y aumentaron 45,9 % TaT en términos nominales y 23,1% en términos reales.

Al 30 de junio de 2024, el negocio de administración de fondos comunes, llevado a cabo a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$1.059,7 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales al 30 de junio de 2024, aumentando desde AR\$202,5 mil millones al 30 de junio de 2023, y AR\$661,3 mil millones al 31 de marzo de 2024. Las comisiones del negocio de Gestión de Activos representaron el 11,7% del total de Ingresos por Comisiones y ascendieron a AR\$4.404,1 millones en el 2T24, aumentando AR\$1.000,5 millones respecto del 1T23 y AR\$1.047,7 millones respecto del 1T24.

Las inversiones de los clientes minoristas aumentaron 673% AaA y 75,8% TaT, mientras que los clientes minoristas activos aumentaron 212% AaA y 16% TaT, lo que refleja el éxito de la función de inversión Inversión Rápida lanzada a principios de 2023 a través de la aplicación Supervielle. Este sigue siendo un servicio único entre los bancos, ya que permite a los clientes invertir en fondos del mercado monetario las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 1 de agosto de 2024, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de Solvencia a Largo Plazo en Moneda Extranjera y en Moneda Local del Banco en CCC-, las cuales están limitadas por el rating del entorno operativo (OE) de 'ccc-'. Según Fitch, la calificación del Banco está altamente influenciada por la baja calificación 'CC' de Argentina y los riesgos a la baja del entorno operativo.
2. El 14 de junio de 2024 Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (Arg), y modificó su perspectiva a largo plazo de estable a positiva debido a una mejora en la calidad de los activos y performance, al mismo tiempo que enfatizó el crecimiento en los niveles de capitalización.
3. El 8 de mayo de 2024, Evaluadora Latinoamericana (agencia calificadora argentina) calificó al Banco Supervielle como AA y AA+ (Arg) con calificación en escala local de largo plazo y de corto plazo en escala nacional, respectivamente.

Eventos destacados del trimestre

Supervielle fue reconocido con el oro por Fintech Américas en su 9na edición de los Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas

El 9 de abril de 2024, Grupo Supervielle anunció que su principal subsidiaria, Banco Supervielle, obtuvo el oro en los Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas, organizados por Fintech Américas. En esta novena edición, el banco se destacó entre 351 nominaciones provenientes de 17 países que participaron para demostrar su adaptación tecnológica en el sector de los servicios financieros. Dicho reconocimiento se obtuvo por el desarrollo en la solución de Videollamada y, próximamente WhatsApp, que se integra a una mirada 360 del cliente apoyado con inteligencia artificial a fin de poder entender las necesidades, fricciones y dudas por las que atraviesan, a la hora de buscar una solución y poder satisfacer las mismas.

El servicio de videollamadas permite que los clientes puedan contactarse con un ejecutivo de lunes a viernes de 8 a 21 hs. Además, el servicio ya se encuentra disponible para el segmento Emprendedores y Pymes.

Grupo Supervielle anunció que el CEO de su subsidiaria Banco Supervielle dejará su cargo a finales de 2024 y está en marcha un proceso de sucesión

El 11 de abril de 2024, la Compañía comunicó que, habiendo impulsado su proceso de transformación digital y su modelo operativo centrado en el cliente y como parte de su estrategia de planificación sucesoria, Alejandro Stengel dejará su rol de CEO de Banco Supervielle hacia fines del año 2024. El Directorio ha contratado una firma global de búsqueda de ejecutivos que nos asistirá en la selección del próximo CEO de Banco Supervielle, proceso que ya está en marcha.

Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle destacó en el press release: "En nombre del Directorio quiero expresar a Alejandro nuestro más profundo agradecimiento por su liderazgo excepcional, su visión transformadora, su inquebrantable dedicación y su compromiso para colaborar con una transición fluida. Alejandro ha estado involucrado con la Compañía por muchos años, habiéndose unido al Directorio de Grupo Supervielle hace catorce años. Luego desempeñó funciones ejecutivas y desde 2020 asumió la

responsabilidad de ser el CEO de Banco Supervielle con un mandato claro y la ambiciosa misión de transformar nuestra organización. Bajo su liderazgo, hemos alcanzado logros realmente importantes en la ejecución de nuestros pilares estratégicos y en la construcción del banco del futuro. Ha sido un período de crecimiento, de transformación de nuestro modelo operativo y de fortalecimiento de nuestra institución.”

Dividendos pagados por subsidiarias de Grupo Supervielle

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Supervielle Agente de Negociación en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$450 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Sofital en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$400 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Mila en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$1.100 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de IOL en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de US\$6 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Supervielle Seguros en junio de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$4.800 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Sofital en junio de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$245 millones.

Aporte de Capital realizado por Grupo Supervielle a sus Subsidiarias

El 15 de mayo de 2024, Supervielle realizó un aporte de capital de US\$ 7,7 millones a IOL Holding S.A.

Asamblea General de Accionistas

El 19 de abril de 2024 se celebró la Asamblea General de Accionistas de Grupo Supervielle y se aprobaron todas las propuestas presentadas por el Directorio, entre las que se encuentran:

- Estados financieros anuales consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
- Designación de miembros del Directorio,
- Consideración del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y destino de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2023,
- Delegación en el Directorio la facultad de desafectar la reserva para futuros dividendos por hasta la suma de miles de AR\$19.469.438 a fin de destinarla al pago de un dividendo en efectivo y/o en especie, en este último caso valuado a precio de mercado, o en cualquier combinación de ambas opciones y la determinación de la oportunidad, y demás términos y condiciones del mismo,
- Consideración del Reporte Integrado 2023,
- Elección de Price Waterhouse Coopers como auditor independiente de la compañía,
- Consideración de la instrucción al Directorio para la enajenación de las acciones en cartera de la Sociedad en los términos del artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales, y
- Consideración de la instrucción al Directorio para la preparación de un plan de compensación a ejecutivos clave de la Sociedad y sus compañías controladas en los términos del artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales.

El siguiente cuadro muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Cargo	Fecha de vencimiento del plazo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente del Directorio	31 de diciembre de 2024
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente Primero del Directorio	31 de diciembre de 2025

Atilio Dell'Oro Maini	Vicepresidente Segundo del Directorio	31 de diciembre de 2024
Eduardo Pablo Braun	Director	31 de diciembre de 2024
José María Orlando	Director	31 de diciembre de 2025
Laurence Nicole Mengin de Loyer	Director	31 de diciembre de 2025
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2024
Matias Jules Bernard Supervielle	Director Suplente	31 de diciembre de 2025
Jacques Patrick Supervielle	Director Suplente	31 de diciembre de 2025

Actualmente, Julio Patricio Supervielle, Atilio Dell'Oro Maini, Emérico Alejandro Stengel, Hugo Enrique Santiago Basso y Laurence Nicole Mengin de Loyer son Directores no independientes, mientras que Eduardo Pablo Braun y José María Orlando son Directores independientes de nuestro Directorio según los criterios establecidos por la CNV. Sin embargo, Laurence Nicole Mengin de Loyer es independiente según la ley federal de valores de EE. UU. y los estándares de la NYSE y las reglas de la NYSE.

Pago de dividendos a Accionistas de Grupo Supervielle

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y la posterior reunión de Directorio, ambas de fecha del 19 de abril de 2024, se resolvió la desafectación de la reserva facultativa constituida para la distribución de dividendos, conforme lo previsto en la Resolución General N°777/2018 de la CNV, que establece que "la distribución de utilidades deberá ser tratada en la moneda de la fecha de su declaración, en este caso, mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes de marzo 2024"; a partir del 29 de abril de 2024 se procedió a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al 26 de abril de 2024 (la "Fecha de Registro"), de dividendos en efectivo por un monto de AR\$19.469.438.271,64 o en la fecha posterior que resulte por aplicación de las normas que rijan en la jurisdicción donde cotizan las acciones de la Sociedad. El monto distribuido equivale a 4.398,165176140% sobre el capital social al día de la fecha de \$442.671.830 (dicho capital excluye las acciones propias en cartera) y a \$ 43,98165176140 por cada acción en circulación y \$219,90825880698 por ADS. El monto total de dividendos distribuidos tiene su origen en reservas por resultados positivos generados en ejercicios anteriores.

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

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

De la distribución de dividendos se dedujeron, en los casos correspondientes, las sumas que se ingresaron por el período fiscal 2023 por la Sociedad en carácter de Responsable Sustituto del Impuesto a los Bienes Personales de aquellos accionistas que hayan sido alcanzados por el referido tributo, todo ello de conformidad con los términos del último párrafo del artículo incorporado por la Ley N° 25.585 a continuación del artículo 25 de la Ley N° 23.966.

Programa para la adquisición de acciones propias de Supervielle

El 19 de abril de 2024 Grupo Supervielle estableció un segundo programa para la adquisición de acciones de Supervielle, de conformidad con el artículo 64 de la Ley 26.831 y normas de la CNV. Supervielle decidió crear el Segundo Programa considerando al momento de su aprobación: (i) el contexto macroeconómico nacional; (ii) el precio de la cotización de las acciones que no refleja el valor real de los activos de la Sociedad ni su potencial y (iii) un entorno de tasas de interés reales negativas en el mercado local.

En este sentido, la Compañía consideró conveniente implementar el Segundo Programa como una alternativa viable y eficiente para aplicar el exceso de caja de Supervielle en beneficio de Supervielle y sus

accionistas. Además, Supervielle podría adquirir hasta el 10% de su capital social de conformidad con la Ley N° 26.831, cumpliendo con los requisitos y procedimientos establecidos en la misma. Si se realiza una compra conforme a la Ley N° 26.831, Supervielle deberá revender las acciones recompradas en el plazo de tres años y sus accionistas tendrán derecho de preferencia para comprar las acciones, salvo que se trate de un programa o plan de compensación a los empleados, o en el caso de que las acciones se distribuyan entre todos los accionistas a prorrata o respecto de la venta de una cantidad de acciones que en cualquier período de 12 meses no exceda el 1% del capital social del Grupo Supervielle.

El Directorio aprobó el establecimiento de los siguientes términos y condiciones para la adquisición de acciones propias bajo el Segundo Programa: (i) monto máximo de inversión: hasta AR\$4 mil millones; (ii) número máximo de acciones a adquirir: hasta el 10% del capital social de Supervielle, según lo establecido por las leyes y normas argentinas aplicables; (iii) precio a pagar: hasta \$1.600 por acción Clase B y US\$8,00 por ADS en la Bolsa de Valores de Nueva York, y (iv) plazo para la adquisición: 120 días contados a partir del día siguiente a la fecha de publicación de la información en el Boletín Diario de la Bolsa de Buenos Aires, sujeto a cualquier renovación o ampliación del plazo, que será informada al público por el mismo medio.

El Comité de Auditoría se pronunció favorablemente sobre los términos y condiciones del Programa y la Comisión Fiscalizadora informó que la Compañía cuenta con la liquidez y solvencia necesarias para implementar el Programa.

El 7 de mayo de 2024, el Directorio de la Compañía incrementó el precio máximo a pagar por acción, a US\$10 (Diez dólares estadounidenses) por ADR en la Bolsa de Valores de Nueva York y hasta un máximo de AR\$2.400 (Dos Mil Cuatro Cien Pesos Argentinos) por acción Clase B en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

El 4 de junio de 2024, Supervielle aprobó modificar los incisos b y d de los términos y condiciones del plan de adquisición de acciones propias aprobado el 19 de abril de 2024 y posteriormente modificado el 7 de mayo de 2024, quedando así:

- "b. El monto máximo a invertir será de AR\$8.000.000.000 (Ocho Mil Millones de Pesos) o el menor monto que resulte de la adquisición hasta alcanzar el 10% del capital social, incluyendo para el cálculo de dicho porcentaje las acciones que la Compañía ya tenga en tesorería.", y
- "d. El monto de las adquisiciones no podrá exceder el veinticinco por ciento (25%) del volumen promedio diario de transacciones que hayan experimentado las acciones de la Compañía durante los 90 (noventa) días hábiles anteriores, de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 26.831. A efectos del cálculo del límite establecido por la normativa vigente, la Compañía tendrá en cuenta el volumen promedio diario de transacciones que experimenten las acciones en el período indicado en los dos mercados en los que opera (Bolsas y Mercados Argentinos y Bolsa de Nueva York)."

El 8 de julio de 2024, Supervielle anunció la finalización del Programa de Recompra de Acciones Propias. Bajo el Segundo Programa Supervielle adquirió un total de 4.940.665 acciones clase B de V\$N1, equivalentes al 1,08177% del capital social.

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

InvertirOnLine S.A.U. otorga opciones de compra de acciones a sus empleados

El 30 de mayo de 2024 IOL invertironline aprobó el lanzamiento de un Plan de Opción de Compra de Acciones destinado a motivar y fidelizar a aquellos colaboradores que demuestren una contribución significativa y sobresaliente, alineando sus intereses con el éxito y crecimiento a largo plazo de la compañía.

El Plan de Opción de Compra de Acciones permitirá a los empleados seleccionados adquirir acciones de IOL Holding S.A. a un precio predeterminado durante un período específico, proporcionando una oportunidad única para beneficiarse del éxito futuro de la compañía. Esta iniciativa no solo busca recompensar el desempeño individual, sino también fomentar una cultura de excelencia, innovación y propiedad a largo plazo.

El Plan con los términos y condiciones fue aprobado por la Asamblea de Accionistas de IOL Holding S.A. y de InvertirOnline S.A.U. el 28 y 29 de mayo de 2024, respectivamente.

Hechos recientes

Banco Supervielle anunció la emisión de Obligaciones Negociables Clase H por \$20.900 millones

El 31 de julio de 2024, el Banco emitió Obligaciones Negociables Clase H por un total de AR\$20.900 millones, con vencimiento a 12 meses y tasa de interés flotante (Badlar) más un spread de 5,25%. Las Obligaciones Clase H vencerán el 2 de agosto de 2025.

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

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de junio de 2024, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Trading	181.888,7	97.591,4	58.511,3	90.829,8	108.742,5
Títulos públicos	172.384,4	87.762,1	51.373,7	79.495,4	102.861,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	9.504,3	9.829,3	7.137,6	11.334,3	5.880,7
A vencimiento	945.582,2	290.178,0	404.859,4	1.047.357,2	1.242.770,3
Títulos públicos ²	940.782,1	288.057,4	265.152,3	129.763,0	200.404,2
Instrumentos emitidos por el BCRA	382,9	1.596,1	136.775,4	915.142,2	1.032.456,7
Títulos privados	4.417,2	524,6	2.931,7	2.452,0	9.909,3
Disponible para la venta	51.352,3	50.504,8	76.065,4	32.752,4	34.809,8
Títulos públicos	7.551,1	16.241,6	45.671,3	4.325,1	8.109,1
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	43.801,2	34.263,1	30.394,2	28.427,4	26.700,7
Total	1.178.823,2	438.274,2	539.436,1	1.170.939,4	1.386.322,6
Operaciones de pase	216.639,1	988.627,7	1.358.556,8	495.793,0	603.161,1
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	29.513,5	29.574,1	30.953,6	12.876,3	26.915,9
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.425.223,5	1.456.476,0	1.928.946,5	1.679.608,7	2.016.399,5

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

2. Incluye AR\$36 mil millones de BOTE.

3. BONCER en garantía

A partir del 2T23, la Compañía clasificó todas las tenencias de instrumentos del BCRA como mantenidos hasta el vencimiento. Hasta marzo de 2023 la mayoría de estos títulos se encontraban clasificados como disponibles para la venta. Los instrumentos del BCRA tenían un plazo promedio de 14 días. El 18 de diciembre de 2023, el BCRA decidió discontinuar las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario. El 11 de julio de 2024, el BCRA, mediante Comunicación 8060 decidió suspender desde el 22 de julio de 2024 la licitación de nuevas operaciones de pases pasivos. A partir de esa fecha, las entidades financieras tendrán la opción de comprar "Cartas de Liquidez Fiscal" (LEFI) emitidas por el Gobierno Nacional al BCRA.

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

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

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

Al 30 de junio de 2024, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 23 días comparado con 33 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a junio de 2024 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 149 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 152 días.

ACTIVO	jun24		mar24		dec 23		sep 23		jun 23		
	AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	149		62		89		86		92		
Disponibilidades	3		1		3		3		3		
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)											
Títulos públicos y privados	94	36%	19	14%	45	14%	75	34%	84	38%	
Préstamos en AR\$	152		98		113	0%	125	0%	139	0%	
Documentos	44	6%	33	6%	31	4%	40	6%	40	4%	
Documentos a sola firma	116	8%	107	4%	88	4%	98	5%	93	5%	
Hipotecarios	3	4%	1	4%	3	3%	3	4%	3	4%	
Préstamos personales	712	4%	451	3%	424	3%	427	4%	432	4%	
Prendarios	412	2%	404	1%	417	1%	424	1%	439	1%	
Tarjetas de crédito	60	5%	51	4%	59	4%	59	5%	61	6%	
Adelantos	31	6%	28	5%	31	2%	23	2%	31	3%	
Otros préstamos	101	1%	59	0%	54	0%	143	1%	117	1%	
Créditos por arrendamientos financieros	498	1%	511	1%	498	1%	517	1%	523	1%	
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		3%		1%		2%		4%		9%	
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	
Total activo en US\$	164		178		229		206		277		
Disponibilidades	3	15%	1	16%	3	16%	3	15%	3	14%	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		32%		45%		54%		46%		38%	
Títulos públicos y privados	145	14%	138	12%		12%		14%	355	17%	
Préstamos en US\$	246	34%	320	24%	524	14%	441	20%	405	22%	
Créditos por arrendamientos financieros	276	0%	218	1%	224	1%	240	1%	297	1%	
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		1%		1%		1%	
PASIVO											
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	
Total pasivo en AR\$	23		33		42		30		33		
Depósitos	9	84%	20	84%	28	84%	18	88%	18	78%	
Sector privado	0	79%	0	80%	0	78%	0	77%	0	78%	
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		25%		18%		20%		19%		21%	
Cuentas corrientes especiales	3	31%	1	29%	3	40%	3	34%	3	27%	
Plazos fijos	21	16%	22	21%	19	11%	19	20%	19	28%	
Plazos fijos precancelables	10	7%	62	12%	164	8%	164	3%	165	3%	
Sector público	21	5%	29	5%	24	6%	21	11%	16	11%	
Otras Fuentes de financiamiento	2.182	0%	2.133	0%	2.090	0%	1.207	0%	1.558	0%	
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		7%		5%		4%		4%		4%	
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	
Total pasivo en US\$	47		47		29		45		55		
Depósitos	39	84%	26	83%	16	91%	23	87%	29	75%	
Sector privado	39	82%	26	80%	16	89%	23	84%	29	72%	
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		75%		70%		77%		73%		64%	
Cuentas corrientes especiales	3	2%	3	3%	3	6%	3	3%	3	1%	
Plazos fijos	48	6%	38	7%	30	5%	31	8%	34	7%	
Sector público		2%		2%		3%		3%		3%	
Otras Fuentes de financiamiento		0%		0%		0%		0%		0%	
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	

Anexo III: Definición de ratios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	166.281,8	247.557,6	235.886,3	174.901,0	142.953,7	-32,8%	16,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	27.837,5	90.053,7	67.712,5	20.420,6	25.963,9	-69,1%	7,2%
Ingreso financiero neto	194.119,3	337.611,3	303.598,8	195.321,6	168.917,7	-42,5%	14,9%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	14.879,4	14.958,7	17.490,5	20.736,7	19.334,1	-0,5%	-23,0%
RECPAM	-49.646,5	-98.393,0	-67.243,1	-37.395,1	-17.493,3	-49,5%	na
Cargos por incobrabilidad	-11.685,7	-9.457,7	-18.168,3	-11.984,3	-13.131,3	23,6%	-11,0%
Gastos de Personal y administración	86.482,5	95.319,6	108.401,4	97.534,2	102.567,9	-9,3%	-15,7%
Resultado antes de impuesto	19.330,9	87.418,4	54.426,1	33.621,9	26.511,6	-77,9%	na
Resultado Neto atribuible	9.215,1	57.449,6	32.149,3	22.604,8	17.314,6	-84,0%	na
BALANCE	jun 24	mar 24	dic 23	sep 23	jun 23	TaT	AaA
Total del activos	3.214.520,0	2.900.403,7	3.556.152,9	3.414.607,6	3.706.305,9	10,8%	-13,3%
Activos promedio ²	2.850.899,8	2.900.675,2	2.947.904,0	3.550.108,7	3.377.001,4	-1,7%	-15,6%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	1.248.186,1	918.414,4	895.496,5	1.056.994,7	1.107.875,9	35,9%	12,7%
Total depósitos	2.096.923,9	2.106.045,0	2.784.958,0	2.671.556,8	2.999.135,5	-0,4%	-30,1%
Patrimonio neto	540.921,6	533.799,7	484.752,4	444.045,1	422.085,8	1,3%	28,2%
Patrimonio neto promedio ²	582.752,2	508.030,3	505.730,1	467.592,4	439.216,4	14,7%	32,7%

INDICADORES CLAVE

	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	6,3%	45,2%	25,4%	19,4%	15,8%
ROA	1,3%	7,9%	4,4%	2,5%	2,1%
Margen de interés neto (NIM)	35,6%	61,0%	56,3%	27,8%	96,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	7,1%	4,2%	5,4%	9,6%	10,3%
Gastos / Activos	13,6%	14,6%	16,4%	12,3%	13,7%
Ratio de Eficiencia	54,5%	35,1%	46,4%	56,8%	66,9%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	59,5%	43,6%	32,2%	39,6%	37,0%
Patrimonio neto como % del total de activos	16,8%	18,4%	13,6%	13,0%	11,4%
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%	15,1%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%	14,6%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	73,8%	64,2%	53,5%	59,0%	54,6%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	2,4%	2,8%	3,1%	3,1%	3,7%
Ratio de Cobertura ⁷	302,9%	263,7%	262,4%	182,8%	147,9%
Costo de riesgo del crédito	3,8%	4,1%	6,9%	4,5%	4,3%
Costo neto de riesgo del crédito	3,6%	3,8%	6,0%	4,1%	3,2%

1. Activos promedio y patrimonio neto promedio calculados diariamente.

2. Préstamos y arrendamientos antes de provisiones.

Anexo V: Marco regulatorio

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	LEFI	40,0%
Tasa de interés mínima de depósitos	Tasa de interés mínima	Sin tasa de interés mínima desde el 11 de marzo de 2024
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	122% (107% en agosto 2023, 86% en junio de 2023, 80% en mayo de 2023, 77% hasta abril de 2023, 71,5% en septiembre de 2022, 62% en agosto de 2022, 57% en julio de 2022, 54% en junio de 2022, 51% hasta mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022)
	Saldos financiados superiores a AR\$200.000	No limitado. Desafectado en marzo de 2024
Incentivos a la financiación de PYMES	El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% calculado en base al promedio mensual de los saldos diarios del penúltimo mes anterior.	Los encajes mínimos se reducirán en: Un monto equivalente al 30% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 24 meses. Un monto equivalente al 40% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 36 meses.
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite al financiamiento del sector público	Excepciones	Excepción de los límites para la financiación del sector público no financiero: <ul style="list-style-type: none"> Se dejaron sin efecto los títulos públicos cuya opción de liquidez fue concertada con el BCRA. Letras capitalizables del Tesoro Nacional que se suscriban principalmente con cargo a cartera propia desde el 16 de mayo hasta un monto equivalente a la reducción acumulada del saldo de pasivos con el BCRA registrados el 15 de mayo y hasta la fecha de integración de dicha LECAP. Letras Capitalizables del Tesoro Nacional en Pesos" (LECAP) adquiridas en el mercado secundario a partir del 5 de julio. Letras de Liquidez Fiscal" (LeFi) adquiridas por entidades financieras.
Dividendos de entidades financieras	Prohibición de pago	El 9 de marzo de 2023 el BCRA autorizó a las entidades financieras a distribuir resultados hasta el 40% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2022. El 21 de marzo de 2024, el BCRA prorrogó dicha fecha hasta el 31 de diciembre de 2024 y aumentó el monto autorizado a distribuir en un 60% del monto que hubiera correspondido.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.
Ratios de liquidez	Ratio de cobertura de liquidez Ratio de fondeo estable neto	LCR >= 1 NSFR >= 1

*Hasta abril de 2023 una tasa de interés mínima a pagar por los plazos fijos hasta AR\$10 millones. Desde el 26 de abril de 2023, y hasta el 18 de diciembre de 2023, rigió la tasa de interés mínima pagada para depósitos a plazo fijo hasta AR\$30 millones. La mayoría de los depósitos a plazo fijo minorista se encontraban por debajo del umbral de AR\$30 millones. Desde el 18 de diciembre de 2023, y hasta el 11 de marzo de 2024, existía una sola tasa de interés mínima para los depósitos a plazo fijo. El 12 de marzo de 2024 las tasas de interés mínimas fueron desafectadas.

El 12 de agosto de 2022, a través de Comunicación A 7579, el BCRA estableció que la entidad ofrecería instrumentos de pases de 1 día a Fondos Comunes. La tasa de interés era establecida por el BCRA.

El 11 de marzo de 2024, mediante Com A 7977, el BCRA estableció que la entidad solo ofrecería instrumentos de pases a 1 día a las Instituciones Financieras reguladas por el BCRA quedando sin efecto el Com A 7579.

Tasas de Interés

El 6 de enero de 2022 el BCRA implementó cambios en los instrumentos de política monetaria y modificó el esquema de tasas de interés. Mediante esta decisión el BCRA aumentó las tasas de interés y creó una nueva LELIQ con un plazo de 180 días. Además, el BCRA aumentó los límites de tenencias netas de la LELIQ a 28 días al 100% de los depósitos a plazo fijo en poder de cada entidad. Luego, el 18 de febrero de 2022, el BCRA creó un nuevo instrumento de política monetaria, las NOTALIQ a 180 días (Notas de Liquidez) a una tasa de interés variable equivalente al rendimiento efectivo anual del LELIQ a 28 días.

En agosto de 2022, el BCRA creó un nuevo instrumento de política monetaria, el US\$ Notaliq (Notas de Liquidez nominadas en US\$) para las entidades financieras con fondos depositados en cuenta especial para el prefinanciamiento de exportaciones.

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

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

- **Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:**

Desde el 20 de abril de 2020, y hasta el 12 de marzo de 2024, el BCRA ha estado estableciendo tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo. Las normas aplicables para los años 2023 y 2024 eran las siguientes:

- El 20 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 81,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 72,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 27 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 91,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 85,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 15 de mayo de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$ 30 millones es del 97,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 90% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 14 de agosto de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 118% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 111% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- El 12 de octubre de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo inferiores a AR\$30 millones es del 133%, y del 126% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
 - El 18 de diciembre de 2023, el BCRA redujo al 110% la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo, que debería ser aplicable a todos los depósitos a plazo fijo (excepto los depósitos a plazo fijo de algunos depositantes que no alcanzan la tasa de interés mínima).
 - El 12 de marzo de 2024 el BCRA estableció que la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo debería ser libremente pactada por las partes.
- **Tasa de interés LELIQ**
 - El 20 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 81% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 27 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 91% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 15 de mayo de 2023, el BCRA aumentó a 97% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 14 de agosto de 2023, el BCRA aumentó a 118% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 12 de octubre de 2023, el BCRA aumentó a 133% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 18 de diciembre de 2023, el BCRA discontinuó las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario.
- **Tasas de interés de operaciones de pases**
 - Desde el 17 de mayo de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 91%.
 - Desde el 15 de agosto de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 111%.
 - Desde el 12 de octubre de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 126%.
 - El 18 de diciembre de 2023, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 100%.
 - El 12 de marzo de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 80%.
 - El 11 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 70%.
 - El 25 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 60%.
 - El 2 de mayo de 2024, la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 50%.
 - El 14 de mayo de 2024 la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 40%.
 - El 22 de julio de 2024, el Banco Central discontinuó las licitaciones de operaciones de pases pasivos a un día, tomando como referencia la tasa de interés LEFI para la tasa de interés de política monetaria.
 - **Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas**

Desde noviembre de 2023, las tasas de interés de la financiación con tarjeta de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 122%. Previamente, durante 2023, esta tasa era 107% desde agosto hasta noviembre de 2023, 86,0% desde junio hasta agosto de 2023, 80,0% en mayo de 2023, y 77,0% hasta abril de 2023. Desde febrero de 2021, el tope anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito solo se aplica hasta AR\$200.000. La tasa de interés sobre operaciones con tarjetas de crédito superiores a AR\$200.000 no tiene tope.

El BCRA estableció que el límite al Interés compensatorio por las Financiaciones vinculadas a tarjetas de crédito (62%) no se aplicará cuando el resumen de cuenta del mes registre consumos en moneda extranjera mayores a los USD200. La tasa de interés no podrá superar el 25% de la tasa que se aplique a operaciones de préstamos personales en moneda corriente para clientes.

El 30 de junio de 2022, el BCRA, a través de la Com A 7535, estableció que las entidades financieras y los proveedores no financieros de crédito no podrán financiar en cuotas las compras de sus clientes de pasajes

para viajar al exterior y servicios turísticos en el exterior y productos en el exterior que se reciben a través del sistema de envío postal sin finalidad comercial.

Letra de Liquidez Fiscal (LeFi)

El 7 de julio de 2024, el gobierno decretó la emisión de la Letra de Liquidez Fiscal (LeFi) a cargo del Tesoro Nacional, destinada a abordar la reestructuración de los pasivos remunerados del BCRA. La letra se emitirá por el plazo de un año, capitalizándose a la tasa de política monetaria informada por la autoridad monetaria, por un monto total de veinte billones de pesos (VNO Ps. 20.000.000.000.000). Además, sólo será transferible y negociable entre el BCRA y entidades financieras.

El BCRA anunció una oferta para rescindir la opción de liquidez

El 16 de julio de 2024, mediante Comunicación B 12847, el BCRA ofreció a las instituciones financieras la posibilidad de rescindir las opciones de liquidez de los títulos públicos. El precio al que se rescinde cada contrato lo reconocerán los tenedores de estos instrumentos, con un valor equivalente a la prima en pesos previamente pactada, proporcional a los días restantes hasta la finalización de cada contrato. Este monto se ajustará en función de la variación del índice CER desde la fecha de pago de la prima hasta la fecha de liquidación de la rescisión.

Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales

Para mitigar el impacto económico de esta crisis sanitaria, durante 2020 y 2021, el gobierno y el BCRA adoptaron una serie de medidas relacionadas con las líneas de crédito. Las regulaciones, relativas a los préstamos regulados por el BCRA para ser otorgados a pymes, como porcentaje de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, se han prorrogado en 2021, 2022 y 2023.

La normativa aplicable en 2023 y 2024 fue la siguiente.

- **Incentivos al financiamiento de PYMES:**

1. El 9 de marzo de 2023, mediante Comunicación A 7475, el BCRA estableció el cupo 2023 de líneas de crédito a tasas preferenciales para Pymes. Las entidades financieras deberán mantener, a partir del 1 de abril de 2023 y hasta el 30 de septiembre de 2023, un saldo de préstamos por lo menos equivalente al 7,5% de su promedio diario de depósitos en AR\$ del sector privado no financiero en marzo de 2023.

El 20 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 77,5% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó de 64,5% a 67,5% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

El 27 de abril de 2023, el BCRA aumentó al 86,5% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 67,5% al 74,5% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

El 15 de mayo de 2023, el BCRA aumentó al 88% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 74,5% al 76% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

El 15 de agosto de 2023, el BCRA aumentó al 109% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 76% al 97% la tasa de interés de las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

2. El 28 de septiembre de 2023, a través de la Comunicación A 7848, el BCRA dispuso el nuevo cupo 1023/2024 de la línea de financiamiento para la inversión productiva MIPYME. Las entidades alcanzadas deberán mantener, a partir del 1 de octubre de 2023 y hasta el 31 de marzo de 2024, un saldo de financiaciones comprendidas que sea, como mínimo, equivalente al 7,5% de sus depósitos del sector privado no financiero en pesos en septiembre de 2023. Para prefinanciaciones y financiación de exportaciones, y/o financiación de importaciones de insumos y/o bienes de capital –excluidos los servicios–, el importe a imputar no podrá superar el aumento que resulte de considerar el promedio de los incrementos en los saldos diarios que se registren entre las fechas señaladas, respecto del registrado al 12 de noviembre de 2020 para el "cupos 2023/2024" –aplicando a este último el tipo de cambio del 30 de septiembre–. Los saldos de prefinanciaciones y financiaciones incrementales del "cupos 2023/2024" se considerarán al tipo de cambio del día del ingreso de los fondos del exterior.

El 12 de octubre de 2023, el BCRA aumentó del 109% al 124% la tasa de interés a cobrar sobre las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 97% al 112% la tasa de interés de las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

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

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

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

Créditos UVA

- El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado era la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagaría en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deberían habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.
- El 7 de junio de 2024, mediante Resolución General 1004, la CNV (Comisión Nacional de Valores) eximió las operaciones de venta de valores negociables liquidados en moneda extranjera y en jurisdicción local (Dólar MEP) con fondos de los créditos hipotecarios UVA, hasta el importe de dichos créditos.

Límite al financiamiento del Sector Público

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

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

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

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

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

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducciones
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	Requerimientos de efectivo mínimo	3,75% del total de depósitos
	Préstamos totales	40% del total de préstamos otorgados a Pymes con un plazo mínimo de 36 meses
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	Préstamos totales otorgados hasta enero 2022	40%
	Préstamos totales otorgados hasta enero 2024	50%
	Préstamos totales otorgados hasta marzo 21, 2024	30%
	Préstamos totales otorgados desde el 22 de marzo 2024	15%

Préstamos otorgados en los meses anteriores a individuos y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de Deudores del sistema financiero	Hasta febrero 2024	100%
	Desde marzo 2024	50%

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

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

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

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

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

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

Requerimientos mínimos	Efectivo	Bonos del Tesoro	Total
Cajas de ahorro	40%	5%	45%
Cuentas corrientes	40%	5%	45%
Cuentas corrientes – Fondos comunes	15%	0%	15%
Depósitos a plazo fijo	25%	5%	30%

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

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (CON1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es

decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

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

Los principales cambios de estas comunicaciones son:

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

Dividendos

Mediante Comunicación A 6939 y posteriores prórrogas, el BCRA suspendió la distribución de dividendos por parte de las entidades financieras.

Mediante Comunicación A 7421, el BCRA habilitó a las entidades financieras a distribuir resultados por hasta el 20% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2021. Esta distribución podría efectuarse desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, previa autorización del BCRA, en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. Esta regla no aplica para sociedades controladoras de entidades financieras.

El 9 de marzo de 2023, mediante Comunicación A 7719, el BCRA autorizó a las entidades financieras a distribuir resultados hasta por el 40% de las utilidades acumuladas retenidas hasta el 31 de diciembre de 2022. Esta distribución podrá efectuarse desde el 1 de abril de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, previa autorización del BCRA, en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Mediante Comunicación A 7984 de 21 de marzo de 2024, el BCRA prorrogó dicha fecha hasta el 31 de diciembre de 2024 y aumentó el monto autorizado a distribuir en un 60% del monto que hubiera correspondido. El cómputo del resultado distribuible, la verificación de liquidez y solvencia, los márgenes de capital adicional, así como el monto de las cuotas señaladas, deberá realizarse en la moneda aprobada por la Asamblea de Accionistas que aprobó la distribución y el pago de cada una de las cuotas, según el caso.

Estas normas solo se aplican a las entidades financieras. Las sociedades controladoras de entidades financieras no están sujetas a restricciones de dividendos.

El 30 de abril de 2024 el BCRA estableció que los clientes podrán suscribir BOPREAL (Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre) por hasta el monto equivalente en moneda local a las utilidades y dividendos pendientes de pago a accionistas no residentes que determine la asamblea de accionistas.

Posición global neta de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ecosistema de pagos digitales

El 30 de abril de 2024, el BCRA dictaminó ciertas medidas, algunas de las cuales podrán implementarse gradualmente:

- i) la interoperabilidad de los códigos QR existentes para pagos con tarjetas de crédito, en un nuevo paso hacia la total interoperabilidad en los pagos a través de todas las billeteras digitales,
- ii) una nueva modalidad de transferencia pull inmediata para fondeo entre cuentas propias, con el consentimiento expreso del cliente para dicha transacción, y

- iii) un nuevo producto, un depósito a plazo fijo electrónico, denominado Certificado Electrónico para Depósitos e Inversiones a Plazo ("CEDIP"), que podrá ser utilizado y endosado como método de pago.

Resolución de ANSES N° 151/2023

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

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

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

Estados contables de Grupo Supervielle

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	248.535,5	274.251,7	411.856,1	276.557,2	230.075,8
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	186.265,3	98.464,3	60.282,2	93.184,3	103.032,0
Instrumentos derivados	4.227,4	5.904,2	6.822,5	7.660,6	4.760,0
Operaciones de pase	216.639,1	988.627,7	1.358.556,8	495.793,0	603.161,1
Otros activos financieros	67.823,5	47.661,9	83.759,0	104.100,2	46.990,2
Préstamos y otras financiaciones	1.232.457,4	901.158,8	875.979,4	1.037.475,2	1.077.078,8
Otros títulos de deuda	991.438,3	338.836,0	478.496,0	1.075.557,4	1.281.622,7
Activos financieros entregados en garantía	66.991,1	69.013,0	83.383,3	68.484,3	88.655,3
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.032,6	0,0	0,0	4.872,8	6.298,9
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.119,6	973,8	657,9	2.197,7	1.667,9
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	90.325,2	90.622,9	91.956,7	94.173,4	97.556,0
Propiedades de inversión	78.305,8	82.068,7	81.971,1	94.621,4	94.629,5
Activos intangibles	121.927,5	119.463,4	121.587,6	124.252,2	123.944,1
Activos por impuesto a las ganancias diferido	852,3	1.329,8	21.947,6	43.629,4	53.172,7
Otros activos no financieros	32.014,9	31.149,0	31.663,9	36.965,4	26.372,5
TOTAL ACTIVO	3.339.955,6	3.049.525,4	3.708.920,0	3.559.524,4	3.839.017,5
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	2.096.389,6	2.104.364,9	2.784.549,6	2.670.407,7	2.994.268,9
Sector público no financiero	117.632,3	107.691,4	181.117,1	318.620,7	346.570,0
Sector financiero	326,3	197,1	856,7	341,9	125,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.978.431,1	1.996.476,5	2.602.575,8	2.351.445,2	2.647.573,2
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	230,5	3.018,5	1.092,8	3,3	2.508,8
Instrumentos derivados	28,0	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	1.690,5	2.019,8	3.260,6
Otros pasivos financieros	404.011,3	94.048,2	130.764,7	132.293,5	98.748,4
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	13.071,0	12.286,4	4.839,4	15.976,2	30.929,2
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	-
Provisiones	46.076,4	46.327,8	26.781,9	10.835,8	8.056,4
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17.116,4	5.525,4	2.917,4	3.072,6	713,8
Otros pasivos no financieros	113.791,6	112.061,6	138.228,0	154.908,0	156.017,6
TOTAL PASIVO	2.690.714,9	2.384.744,4	3.092.189,6	2.989.516,8	3.294.503,7
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	648.690,1	664.237,7	616.236,6	569.555,3	544.084,0
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	550,5	543,3	493,8	452,3	429,8
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3.339.955,6	3.049.525,4	3.708.920,0	3.559.524,4	3.839.017,5

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores (En millones de Ps.)	jun24	mar24	dec 23	sep 23	jun 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	248.535,5	231.306,4	229.171,3	100.357,7	61.926,0
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	186.265,3	83.045,7	33.532,5	33.814,9	27.350,3
Instrumentos derivados	4.227,4	4.979,7	3.795,1	2.779,9	1.281,2
Operaciones de pase	216.639,1	833.817,5	755.708,1	179.914,5	162.345,3
Otros activos financieros	67.637,5	40.034,4	46.575,1	37.759,0	12.518,2
Préstamos y otras financiaciones	1.232.443,2	760.045,4	492.873,4	376.479,0	289.889,6
Otros títulos de deuda	991.440,3	285.777,3	266.145,2	390.300,7	345.466,5
Activos financieros entregados en garantía	66.991,1	58.206,2	46.383,9	24.851,7	23.862,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	295,8	(6.389,2)	(1.385,2)	1.584,8	1.693,7
Inversiones en instrumentos de patrimonio	998,8	725,5	230,4	737,7	421,7
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	40.988,4	38.699,2	37.335,2	14.044,8	13.838,9
Propiedades de inversión	43.313,9	45.145,4	45.005,2	16.818,0	16.803,5
Activos intangibles	23.047,0	16.492,6	14.747,2	10.953,7	9.486,7
Activos por impuesto a las ganancias diferido	43.943,3	28.498,2	20.226,7	29.215,0	20.854,4
Otros activos no financieros	19.392,9	15.387,0	10.865,2	9.560,1	4.679,3
TOTAL ACTIVO	3.186.159,5	2.435.771,4	2.001.209,4	1.229.171,5	992.417,7
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	2.096.389,6	1.774.840,3	1.549.819,4	969.043,5	805.929,9
Sector público no financiero	117.632,3	90.827,9	100.747,8	115.621,8	93.281,9
Sector financiero	326,3	166,2	466,2	124,1	33,8
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.978.431,1	1.683.846,2	1.448.605,3	853.297,6	712.614,2
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	230,5	2.545,8	607,9	1,2	675,3
Instrumentos derivados	28,0	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	940,3	732,9	877,6
Otros pasivos financieros	404.011,3	79.321,1	72.738,9	48.006,9	26.578,2
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	13.071,0	10.362,4	2.692,0	5.797,5	8.324,8
Provisiones	46.076,4	39.073,3	14.674,8	3.932,1	2.168,4
Otros pasivos no financieros	113.791,7	94.513,8	76.979,4	56.211,1	41.993,3
TOTAL PASIVO	2.689.971,0	2.000.656,7	1.718.452,7	1.083.725,2	886.547,6
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	495.732,3	434.732,6	282.510,1	145.320,7	105.778,4
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	456,1	382,1	246,6	125,5	91,7
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3.186.159,5	2.435.771,4	2.001.209,4	1.229.171,5	992.417,7

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

SUPV
LISTED
NYSE

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

Relación con inversores

Ana Bartesaghi

Treasurer and Investor Relations Officer

Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

Líder de IR

Gustavo.tewel@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

Asistente

Valeria.kohan@supervielle.com.ar

Gonzalo Mingrone

Analista Junior de IR

Gonzalo.mingrone@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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

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