



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 4T24 Y
AÑO FISCAL 2024

Indice

Aspectos destacados del cuarto trimestre y año fiscal 2024.....	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	10
Contexto.....	15
Resultado Neto y Rentabilidad.....	17
Resultado financiero neto.....	18
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	27
Gastos & Eficiencia.....	30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	33
Impuesto a las ganancias.....	33
Estado de situación patrimonial.....	34
Cartera de préstamos.....	36
Gestión de riesgo.....	38
Fondeo.....	39
Exposición a CER-UVA.....	42
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	43
Calificaciones crediticias.....	57
Eventos destacados del trimestre.....	57
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	60
Anexo III: Definición de ratios.....	61
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle.....	63
Anexo V: Marco regulatorio.....	64
Estados contables de Grupo Supervielle.....	73

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 4T24 y año fiscal 2024

Resultado Neto de AR\$28.167 millones en el 4T24 con un ROE de 13,8%. En el año fiscal 2024 el Resultado Neto alcanzó AR\$125.182 millones y con un ROE de 15,7%, alcanzando la guía de ROE para todo el año 2024 del 15%

Buenos Aires, 10 de marzo de 2025 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante "Supervielle" o la "Empresa") un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y doce meses, finalizado el 31 de diciembre de 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 los resultados del cuarto trimestre de 2024, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: "El año 2024 representó una etapa de transición y transformación tanto para Supervielle como para el sistema financiero argentino en su conjunto, que marcó un cambio fundamental en nuestra dirección estratégica. Además de volver a nuestro propósito de desempeñar nuestro rol esencial de financiar el crecimiento, consolidamos nuestra base para una expansión futura sostenida. En un entorno macroeconómico que evolucionaba rápidamente de manera positiva, tomamos medidas decisivas para expandir nuestra cartera de préstamos, fortalecer nuestra base de depósitos y mantener una sólida calidad de activos, y alcanzamos un retorno sobre el patrimonio (ROE) anual del 15,7%, en línea con nuestra guía de rentabilidad anual.

Durante el cuarto trimestre, el negocio mostró un fuerte dinamismo. Nuestra cartera de préstamos registró un incremento trimestral del 28% y del 106% interanual superando ampliamente el crecimiento promedio de la industria que fue del 50%, ganando así 90 puntos básicos de participación de mercado. Asimismo, cabe destacar la aceleración del crecimiento de los préstamos a individuos en los últimos meses del año. Esto llevó a que dichos préstamos alcanzaran un 48% de nuestra cartera total al cierre del año, comparado con el 44% en el trimestre anterior y el 40% al cierre de 2023. Los depósitos también registraron un buen crecimiento, incrementándose un 7% en el trimestre, mientras que los depósitos en dólares crecieron 178% interanual, alcanzando una ganancia de market share de 80 puntos básicos. Al mismo tiempo, la calidad de los activos se mantuvo sólida, con un ratio de cartera irregular del 1,3%, ligeramente por encima de los mínimos históricos pero aún en niveles bajos. Finalmente, nuestro ratio de capital CET1 del 16,1% nos ubica en una posición robusta para continuar creciendo.

Más allá del desempeño financiero, **el 2024 fue un año clave para consolidar la base sobre la que construiremos un crecimiento sostenible a largo plazo.** En los últimos tres años, Banco Supervielle llevó adelante una transformación digital profunda, fortaleciendo su agilidad y capacidades tecnológicas. Esto nos permitió actuar con rapidez y aprovechar oportunidades en 2024, al tiempo que nos prepara para escalar aún más. Por su parte, IOL invertironline (IOL) consolidó su liderazgo en el negocio de brokerage digital minorista de Argentina, aumentando su contribución al Grupo con rentabilidad y comisiones. También fue un año decisivo en términos de liderazgo y fortalecimiento organizacional. Con Gustavo "Paco" Manríquez redefiniendo la estrategia de Banco Supervielle y Diego Pizzulli impulsando la expansión continua de IOL, estamos preparados y estratégicamente posicionados para acelerar el crecimiento en 2025.

Mirando hacia el futuro, los pilares clave que definen nuestra visión son: consolidar la rentabilidad, impulsar el crecimiento sostenible y fortalecer aún más nuestra cultura.

En **Banco Supervielle**, 2025 será un año de aceleración, respaldado por oportunidades atractivas para profundizar nuestro posicionamiento en el mercado y escalar segmentos de negocio clave. Bajo el liderazgo de Paco, continuaremos desarrollando propuestas de valor diferenciadoras que mejoren nuestra competitividad tanto frente a las fintechs como a los bancos tradicionales. Si bien ya contamos con una fuerte presencia en cuentas sueldo y pymes, expandiremos nuestra participación en sectores de alto potencial como petróleo & gas y minería, con el objetivo de convertirnos en el banco principal de nuestros clientes. Al reactivarse la demanda de crédito, crece nuestro portafolio, pero también estamos cambiando el mix de nuestra cartera hacia préstamos a individuos que aportan mayor margen, a la vez que continuamos expandiendo los ingresos por comisiones, optimizamos la eficiencia del capital y reduciendo costos y la dotación de personal. Esta estrategia, combinada con márgenes de interés neto altos relativos a la industria y un creciente ROE, posiciona bien al banco para impulsar el crecimiento sostenible y la creación de valor a largo plazo.

Como la plataforma líder en el segmento retail de Argentina, con 1,6 millones de cuentas de clientes y US\$1.700 millones en activos en custodia, IOL está en la mejor posición para capturar la oportunidad naciente y creciente en los mercados financieros del país a través de una amplia gama de servicios financieros para clientes individuos, banca privada y PYMEs. Continuaremos consolidando nuestras ventajas competitivas, mejorando nuestra oferta de productos de inversión, expandiendo nuestros servicios de banca privada y mercado de capitales, aprovechando las innovaciones tecnológicas para capturar la creciente demanda de los inversores individuos.

También estaremos impulsando el cross-sell, ofreciendo soluciones bancarias y fintech a los clientes de IOL (el 97 % de los cuales aún no operan con el Banco), lo que abre una importante oportunidad de crecimiento.

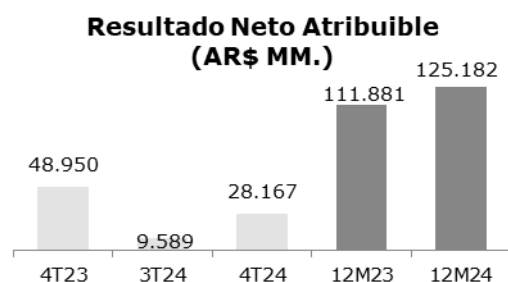
Con una sólida posición de capital y una estrategia focalizada, Supervielle está bien posicionado para desempeñar un papel relevante en la recuperación de Argentina. Vemos un fuerte potencial de crecimiento en Banco Supervielle y en IOL, partiendo de niveles significativamente bajos de penetración del crédito y de la inversión financiera en el país. Apalancados en estas oportunidades, seguiremos comprometidos con la creación de valor a largo plazo para nuestros accionistas, clientes y las comunidades a las que servimos", concluyó Supervielle.

Aspectos destacados del cuarto trimestre y año fiscal 2024

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 4T24 fue de AR\$28.167 millones, en comparación con ganancias netas de AR\$48.950 millones en el 4T23 y AR\$9.589 millones en el 3T24.

El resultado neto fue de AR\$125.182 millones en el año fiscal 2024, en comparación con AR\$111.881 millones en el año fiscal 2023.



ROE fue del 13,8% en el 4T24 en comparación con el 26,9% en 4T23 y el 4,9% en 3T24. La variación trimestral se debió principalmente a: i) mayores ingresos por intereses de clientes debido al aumento en los volúmenes de la cartera de préstamos, y ii) menor inflación y costo de fondeo luego de la disminución de las tasas de interés. Estos efectos positivos se compensaron parcialmente por: i) menores ingresos por intereses relacionados con el mercado, ya que el mix de activos continuó cambiando hacia una mayor proporción de préstamos al sector privado, reduciendo la cartera de inversión de la Compañía, y ii) mayores provisiones en línea con el crecimiento de préstamos del 27,5%. Además, en 4T24, el Banco reconoció las pérdidas fiscales acumuladas originadas en la fusión con IUDU, las cuales se aplicarán a su declaración de impuestos de 2024, reduciendo así el impuesto a las ganancias a pagar del Banco.

El ROE del año fiscal 2024 alcanzó el 15,7%, en línea con el target del 15% para el ROE del año fiscal 2024, en comparación con un ROE del 16,7% en el año fiscal 2023. Esta variación refleja: i) menor inflación y un menor costo de fondeo como consecuencia de la baja de tasas de interés nominales, ii) una mejora en la eficiencia de costos, iii) menores cargos por incobrabilidad ya que el modelo pérdida esperada (ECL) reflejó la mejora de las expectativas macroeconómicas, y iv) mayores ingresos por comisiones principalmente de los negocios de broker y asset management. Estas condiciones propicias fueron parcialmente compensadas por menores rendimientos de la cartera de inversión, como resultado de la baja de tasas de interés nominales, a medida que la Compañía continuó reasignando activos al crecimiento de los préstamos.

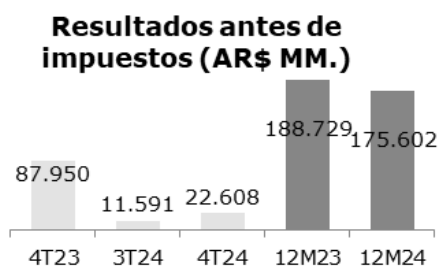
ROA fue de 2,6% en el 4T24 comparado con 5,3% en el 4T23 y 1,0% en el 3T24. El ROA del año fiscal 2024 mejoró al 3,1% desde el 2,5% en el año fiscal 2023.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó los AR\$22.608 millones en el 4T24 comparado con AR\$87.950 millones en el 4T23 y AR\$11.591 millones en el 3T24.

La variación trimestral se debió principalmente a: i) una disminución del 30,1% (AR\$14.815,7 millones) en pérdidas por exposición a la inflación, a medida que la inflación se desaceleró al 8% en el 4T24 desde el 12% en el 3T24; ii) un aumento del 5,7% (AR\$9.996,5 millones) en el ingreso financiero neto, reflejando mayores ingresos por intereses de clientes por mayores volúmenes de la cartera de préstamos y menores costos de fondeo en un contexto de disminución de tasas de interés siguiendo el descenso de la inflación, y iii) una disminución del 7,2% (AR\$5.197,2 millones) en los gastos de personal, que hubieran disminuido 12,3% trimestralmente excluyendo los pagos por indemnizaciones y los cargos por jubilación anticipada relacionados con el plan de eficiencia de la Compañía.

Estas ganancias fueron parcialmente compensadas por: i) un aumento del 14,7% (AR\$1.673,4 millones) en los cargos por incobrabilidad netos, alineados con un crecimiento del 27,5% de préstamos mientras se mantiene una calidad crediticia sólida con un ratio NPL bajo; ii) un incremento del 12,4% (AR\$6.909,9 millones) en gastos de administración y D&A, debido principalmente a mayores costos de propaganda y publicidad, entre otros factores; iii) un incremento del 37,2% (AR\$5.330,7 millones) en el impuesto a los ingresos brutos, debido a mayores ingresos imposables provenientes del crecimiento de préstamos; y iv) un aumento del 39,5% o AR\$9.551,2 millones en otros gastos operativos.

En términos anuales, el resultado antes del impuesto a las ganancias alcanzó AR\$175.602 millones en comparación con AR\$188.729 millones en el año fiscal 2023.

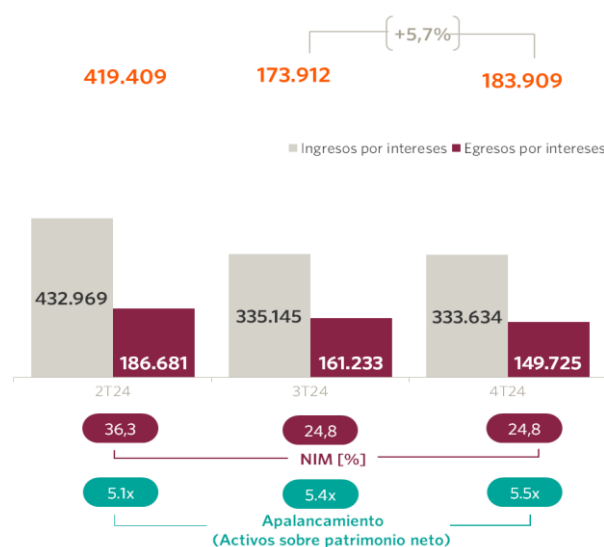


Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos – impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron los AR\$213.953,4 millones en el 4T24, en comparación con los AR\$430.636,8 millones en el 4T23 y AR\$210.146,2 millones en el 3T24. Los ingresos del año fiscal 2024 se mantuvieron estables en AR\$1.129.335,0 millones frente a AR\$1.134.774,1 millones en el ejercicio 2023.

El incremento trimestral de los ingresos se explicó principalmente por un aumento del 5,7%, o AR\$9.996,5 millones, en el ingreso financiero neto, lo que refleja mayores spreads de interés, ya que el costo de fondeo disminuyó más rápido que el rendimiento de los activos en un entorno de menores tasas de interés, mientras que la cartera de préstamos promedio creció un 24%. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 1,7%, o AR\$858,5 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo resultado por actividades de seguros) y un incremento del 37,2%, o AR\$5.330,7 millones en el impuesto a los ingresos brutos impulsado por un mayor ingreso imponible.

La disminución AaA de los ingresos se debió principalmente por ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión que se habían registrado en 4T23 y a la disminución de las tasas de interés del mercado tras la caída de la inflación, parcialmente compensado por un mayor volumen de la cartera de préstamos. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 7,9% (AR\$3.652,5 millones) en los ingresos por servicios netos (incluyendo resultado por actividades de seguros) y una disminución del 43,6% (AR\$15.164,6 millones) en el impuesto a los ingresos brutos debido a menores ingresos gravables.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó los AR\$183.908,5 millones en el 4T24, disminuyendo 56,2% AaA pero incrementándose 5,7% TaT. La

mejora TaT fue impulsada principalmente por un aumento del 18,6% (+AR\$29.800 millones) en los ingresos por intereses de clientes, respaldado por una expansión de la cartera de préstamos y tasas de préstamos en AR\$ resilientes que se mantuvieron sin cambios a pesar de un entorno de tasas decrecientes. Adicionalmente, los egresos por intereses disminuyeron un 7,1% (AR\$11.508 millones) beneficiándose de menores costos de fondeo. Estas ganancias fueron parcialmente compensadas por una disminución del 17,9% (AR\$31.400 millones) en los ingresos relacionados con el mercado reflejando menores rendimientos sobre un menor volumen de la cartera de inversión, a medida que el mix de activos continuó cambiando hacia préstamos al sector privado.

La disminución AaA en el ingreso financiero neto, en un entorno de menor inflación y menores tasas de interés nominales, se explica por las siguientes disminuciones: i) 75,6%, o AR\$445,2 mil millones en los ingresos relacionados con el mercado reflejando menores volúmenes y rendimientos de la cartera de inversión a medida que el balance transiciona hacia una mayor proporción de préstamos. Es importante mencionar que el 4T23 había registrado ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión; y (ii) 29,0% o AR\$77,8 mil millones en los ingresos por intereses de clientes debido a una disminución de 5.690 pbs en la tasa promedio de la cartera de préstamos luego de la disminución en las tasas de interés de mercado, más que compensado por el crecimiento promedio del 72,5% AaA de la cartera de préstamos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 65,9% o AR\$288.834 millones en los egresos por intereses resultantes de una disminución de 5.290 pbs en el costo de fondeo en AR\$ a pesar del incremento del 3,2% de los pasivos que devengan interés en AR\$.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$149,5 mil millones en el 4T24, disminuyendo 51,2% AaA pero aumentando 19,9% TaT.

El resultado financiero neto del año fiscal 2024 fue de AR\$1.033,6 mil millones, disminuyendo 3,7% respecto de los AR\$1.072,9 mil millones del año fiscal 2023. El resultado financiero neto ajustado por inflación fue de AR\$726.082,8 millones, una disminución del 12,5% respecto de los AR\$830.283,0 millones del año fiscal 2023.

El **margen de interés neto (NIM)** fue de 24,8%, en un contexto de menor inflación y una tasa de política monetaria en descenso que redujo el costo de fondeo, mientras que los rendimientos de los activos disminuyeron, pero a un ritmo más lento. Esto se compara con el NIM del 24,8% en el 3T24. El NIM del 4T23 del 62,2% se había beneficiado de ingresos

inusualmente altos relacionados a la gestión de activos y pasivos en el contexto de la fuerte devaluación del peso en diciembre de 2023.

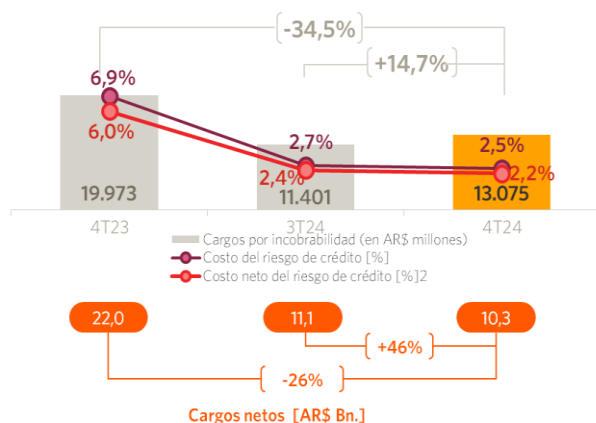
CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 1,3% en el 4T24, incrementándose 10 pbs desde el 1,2% en 4T23 y 50 pbs desde el 0,8% en 3T24. No obstante, el ratio de NPL, se mantiene muy por debajo de niveles históricos. Como se anticipó, se espera que el ratio NPL retorne hacia valores más altos, dada la alta demanda de crédito. La variación TaT fue impulsada principalmente por un préstamo comercial en situación irregular totalmente garantizado que representa menos del 0,4% de la cartera de crédito total.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$16.200,9 millones en el 4T24, disminuyendo 26,3% AaA pero incrementándose 45,7% TaT. El incremento trimestral refleja mayores provisiones debido al crecimiento en términos reales de 27,5% de los préstamos. Esto fue parcialmente compensado por provisiones desafectadas luego de una actualización del modelo de pérdida esperada, que ahora incorpora una perspectiva macroeconómica más favorable. La disminución AaA también se atribuye a mayores provisiones 4T23 que se vieron impactadas por la devaluación del tipo de cambio en diciembre de 2023 y por un deterioro del contexto macroeconómico en ese momento.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$13.074,8 millones en el 4T24 comparado con AR\$19.973,6 millones en el 4T23 y AR\$11.401,4 millones en el 3T24.

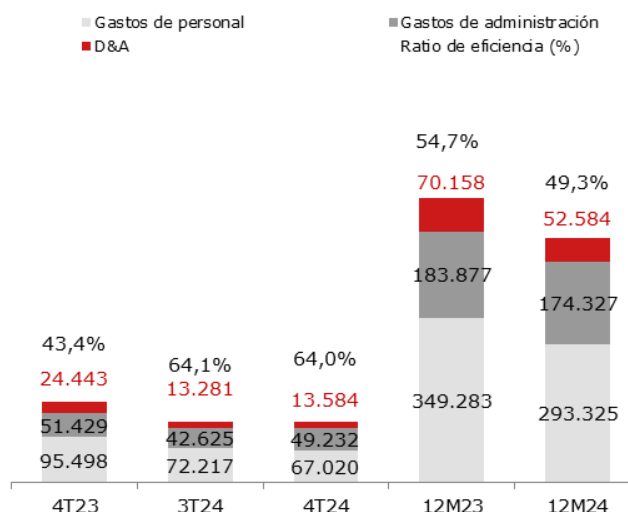
El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se situó en 169,2% al 31 de diciembre de 2024, en comparación con el 262,4% al 31 de diciembre de 2023 y el 281,7% al 30 de septiembre de 2024.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** se situó en 64,0% en el 4T24, comparado con el 43,4% en el 4T23 y 64,1% en el 3T24. La variación trimestral fue impulsada por un incremento del 1,5% en los ingresos, mientras que los gastos de personal y administración y D&A aumentaron 1,3%. Excluyendo los pagos por indemnizaciones y los cargos por jubilación anticipada en el 4T24 relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, estos gastos hubieran disminuido 0,8%.

Para el año completo, el ratio de eficiencia mejoró al 49,3%, desde 54,7% en el año fiscal 2023. Esto fue impulsado por una disminución del 13,8% o AR\$83.081,7 millones en gastos, mientras que los ingresos disminuyeron 4,3% o AR\$47.228,2 millones.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 69,7% al 31 de diciembre de 2024, comparado con 32,2% al 31 de diciembre de 2023 y 58,3% al 30 de septiembre de 2024. La variación trimestral refleja un crecimiento del 27,5% en préstamos, reflejando la transición de la cartera de inversión hacia la cartera de préstamos, mientras que los depósitos crecieron a un menor ritmo del 6,8%.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$3.173,5 mil millones y se incrementaron un 104,9% AaA y 15,3% TaT **en términos nominales**. Los depósitos del **sector privado** ascendieron a AR\$3.028,6 mil millones aumentando 109,2% AaA y 15,6% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 116,4% AaA y 16,4% TaT.

En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 5,9% AaA pero se incrementaron 6,8%

TaT. Los depósitos totales del sector privado disminuyeron 3,9% AaA pero aumentaron 7,0% TaT en términos reales en línea con la tendencia de la industria.

Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$2.322,3 mil millones, expandiéndose 77,4% AaA y 17,7% TaT en términos nominales, comparado con el crecimiento en AR\$ de la industria de 103,7% AaA y 21,1% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 18,5% AaA pero aumentaron 8,9% TaT, en línea con la tendencia de la industria.

La variación TaT se explica principalmente por los siguientes incrementos: i) 25,2%, o AR\$77.658,2 millones en cuentas corrientes, lo que refleja mayores depósitos transaccionales de los clientes corporativos, ii) 32,9% o AR\$68.414,4 millones en depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos, y iii) 20,8% o AR\$52.253,2 millones en cajas de ahorro, lo que refleja la estacionalidad al final del año. Durante el trimestre, el fondeo mayorista se mantuvo estable.

La variación AaA de los depósitos en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés reales negativas de la industria en los primeros meses del año. La variación AaA de la Compañía se explicó principalmente por disminuciones de: i) 30,6%, o AR\$538.781,1 millones en el fondeo institucional mayorista, reflejo de la gestión de activos y pasivos con mayores volúmenes al final de 2023; y ii) 3,6%, o AR\$11.355,1 millones en cajas de ahorro, reflejo del impacto de las tasas de interés reales negativas en los primeros meses de 2024 siguiendo la tendencia de la industria. Estos efectos fueron parcialmente compensados por incrementos de: i) 27,9%, o AR\$84.261,4 millones en cuentas corrientes, reflejo de una mayor actividad transaccional de los clientes corporativos, y ii) 2,7% o AR\$7.217,2 millones en depósitos a plazo fijo tanto de clientes individuos como corporativos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$824,4 millones, incrementándose 177,6% AaA y 2,9% TaT, superando el crecimiento de la industria del 99,3% AaA y 0,3% TaT. Este incremento refleja mayores depósitos en US\$ luego de la regularización de activos efectiva el 18 de agosto de 2024, así como un crecimiento superior al de la industria durante el año. Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaban el 27% de los depósitos totales, en comparación con el 16% al 31 de diciembre de 2023 y el 28% al 30 de septiembre de 2024.

Activos

Los **activos totales** se incrementaron un 4,9% TaT y 1,0% AaA, alcanzando AR\$4.530,7 mil millones al 31 de diciembre de 2024.

La variación TaT refleja principalmente un incremento del 27,6%, o AR\$468.228,4 millones, en los préstamos al sector privado, impulsado por un incremento del 38% en los préstamos a individuos y del 18% en los préstamos comerciales. El crecimiento de los préstamos ganó impulso en marzo de 2024, luego de la pronunciada disminución de las tasas de interés del mercado, que continuó durante el 2T24, 3T24 y 4T24.

Durante el trimestre, la Compañía continuó diversificando su cartera de activos, orientando su cartera hacia un mayor share de préstamos al sector privado mientras redujo exposición a títulos públicos e instrumentos emitidos por el BCRA, que disminuyó un 4,9%, o AR\$50.769 millones. Se espera que este cambio gradual continúe durante 2025.

Como resultado, los préstamos totales sobre activos totales alcanzaron el 47,7% al 31 de diciembre de 2024, 850 pbs más que el 39,2% del trimestre anterior, y 1.850 pbs desde 23,3% al final de diciembre de 2023.

La variación AaA refleja la combinación del crecimiento de los préstamos y la mayor liquidez en AR\$ y US\$, respaldada por el aumento de los depósitos en US\$ por la regularización de activos, parcialmente compensada por la disminución de los títulos públicos e instrumentos emitidos por el BCRA.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 50 puntos básicos AaA alcanzando 5,5x desde 6,0x al 31 de diciembre de 2023, y aumentó 10 puntos básicos TaT desde 5,4x al 30 de septiembre de 2024. El nivel actual continúa significativamente por debajo de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta una amplia capacidad para el crecimiento futuro.

Los **préstamos** se incrementaron un 343,9% AaA, y 37,7% TaT en términos nominales, alcanzando \$2.211,2 mil millones al 31 de diciembre de 2024. En términos reales, los préstamos aumentaron 106,5% AaA y 27,6% TaT, superando el crecimiento de los préstamos de la industria, que fue de 54,2% y 21,5% respectivamente, mientras los préstamos brutos aumentaron 103,8% AaA y 27,5% TaT. La cartera total de préstamos ganó 90 pbs en share de mercado AaA, en base al saldo promedio diario mensual de préstamos de la industria a diciembre 2024.

El crecimiento de préstamos refleja la decisión estratégica de Supervielle de acelerar la originación, tanto en préstamos comerciales como individuos, anticipando una mayor demanda de crédito en un contexto de disminución de la inflación y menores tasas de interés del nominales.

La variación trimestral fue impulsada por un aumento en la demanda de préstamos a individuos, particularmente en préstamos personales, créditos hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación. En el ámbito corporativo, el crecimiento fue liderado por préstamos de comercio exterior, documentos y leasing.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** al 31 de diciembre de 2024, se situó en 16,1%, disminuyendo 490 pbs AaA y 310 pbs TaT.

La disminución TaT refleja la expansión impulsada por préstamos de los activos ponderados por riesgo, y mayores deducciones por impuestos diferidos. Estos fueron parcialmente compensados por la creación de capital orgánico de la Compañía en 4T24 junto con el ajuste de capital por inflación.

ESG

Hoy, Supervielle publicó su Reporte Integrado Anual correspondiente a 2024, reafirmando su compromiso con la transparencia, sustentabilidad y prácticas comerciales responsables. El reporte brinda a las partes interesadas un claro panorama general de las actividades de la Compañía y avances en materia de ESG.

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	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	% Variación		12M24	12M23	%Var
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	143.041	148.805	202.492	306.885	300.177	-3,9%	-52,3%	801.223	829.298	-3,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	40.868	25.107	43.795	122.630	119.232	62,8%	-65,7%	232.400	243.606	-4,6%
Ingreso financiero neto	183.909	173.912	246.287	429.515	419.409	5,7%	-56,2%	1.033.623	1.072.904	-3,7%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	41.883	44.266	34.638	32.336	37.976	-5,4%	10,3%	153.123	150.146	2,0%
Resultados por actividades de seguros ¹	7.816	6.291	5.584	5.303	8.071	24,2%	-3,2%	24.995	31.427	-20,5%
RECPAM	-34.380	-49.196	-71.513	-152.450	-113.259	-30,1%	-69,6%	-307.540	-242.621	26,8%
Cargos por incobrabilidad	-16.201	-11.116	-14.153	-11.452	-21.971	45,7%	-26,3%	-52.922	-68.860	-23,1%
Gastos de Personal y administración	-116.252	-114.843	-113.029	-123.528	-146.926	1,2%	-20,9%	-467.652	-533.160	-12,3%
Resultado antes de impuesto	22.608	11.591	37.426	103.976	87.950	95,0%	-74,3%	175.602	188.729	-7,0%
Resultado Neto atribuible	28.167	9.589	20.688	66.737	48.950	193,7%	-42,5%	125.182	111.881	11,9%
Ganancia por acción	64,3	21,8	46,8	150,8	110,5			285	253	
Ganancia por ADRs	321,7	108,8	234,2	753,8	552,6			1.424	1.263	
Acciones en circulación promedio (en millones) ²	437,7	440,6	441,6	442,7	442,9			440	443	
Otros resultados integrales	-1.572	1.472	-2.437	-8.592	7.627			-11.128	6.901	
Resultado integral	26.595	11.062	18.252	58.145	56.577	140,4%	-53,0%	114.054	118.782	
BALANCE	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	QoQ	YoY			
Total del activos	4.530.739	4.318.530	4.045.781	3.693.975	4.484.412	4,9%	1,0%			
Activo Promedio ³	4.358.038	3.984.086	3.578.726	3.631.115	3.678.521	9,4%	18,5%			
Total Préstamos y Arrendamientos financieros neto de provisiones	2.162.159	1.693.931	1.475.264	1.079.715	1.047.058	27,6%	106,5%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ⁴	2.211.187	1.734.314	1.511.962	1.112.501	1.084.740	27,5%	103,8%			
Cartera de prestamos incluyendo off balance	2.387.000	1.888.389	1.641.107	1.275.881	1.327.505	26,4%	79,8%			
Total depósitos	3.173.461	2.972.417	2.539.415	2.549.075	3.373.002	6,8%	-5,9%			
Patrimonio neto	822.606	796.044	785.776	804.610	746.432	3,3%	10,2%			
Patrimonio neto promedio ³	813.873	795.013	792.338	788.646	726.775	2,4%	12,0%			

INDICADORES CLAVE

	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	12M24	12M23
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	13,8%	4,9%	10,4%	33,8%	26,9%	15,7%	16,7%
ROA	2,6%	1,0%	2,3%	7,4%	5,3%	3,1%	2,5%
Margen de interés neto (NIM)	24,8%	24,8%	36,3%	61,9%	62,2%	35,5%	31,4%
Ratio de ingresos por servicios netos	21,3%	22,5%	14,0%	8,1%	9,9%	14,7%	14,5%
Gastos / Activos	11,9%	12,9%	14,1%	15,0%	18,6%	12,9%	13,5%
Ratio de Eficiencia	64,0%	64,1%	50,6%	33,7%	43,4%	49,3%	54,7%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	69,7%	58,3%	59,5%	43,6%	32,2%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	79,3%	72,1%	62,6%	46,1%	34,8%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	43,5%	23,5%	43,6%	29,3%	17,8%		
Ratio de cobertura de liquidez	107,1%	139,3%	104,0%	109,9%	112,6%		
Patrimonio neto como % del total de activos	18,2%	18,4%	19,4%	21,8%	16,6%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	16,1%	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	16,1%	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	80,8%	73,5%	71,0%	61,0%	51,3%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%		
Provisiones como % del total de préstamos	2,1%	2,4%	2,4%	2,8%	3,1%		
Ratio de Cobertura	169,2%	281,7%	302,9%	263,7%	262,4%		
Costo de riesgo del crédito	2,5%	2,7%	3,8%	4,1%	6,9%	2,3%	4,7%
Costo neto de riesgo del crédito	2,2%	2,4%	3,6%	3,8%	6,0%	2,1%	4,7%

MACROECONOMIC RATIOS	4Q24	3Q24	2Q24	1Q24	4Q23	FY24	FY23
Retail Price Index (QoQ var %) ⁷	8,0%	12,1%	18,6%	51,6%	53,3%	117,8%	211,4%
Retail Price Index (YoY var %)	117,8%	209,0%	271,5%	287,9%	211,4%	117,8%	211,4%
UVA (var)	10,2%	13,2%	32,6%	69,6%	37,2%	180,7%	150,0%
Pesos/US\$ Exchange Rate	1.032,50	970,92	911,75	857,42	808,48	1.032,50	808,48
Badlar Interest Rate (eop)	31,9%	39,8%	36,1%	70,9%	109,6%	31,9%	109,6%
Badlar Interest Rate (avg)	36,7%	38,4%	44,1%	101,6%	124,3%	54,9%	95,8%
Monetary Policy Rate (eop)	32,0%	40,0%	40,0%	80,0%	100,0%	32,0%	100,0%
Monetary Policy Rate (avg)	36,1%	40,0%	51,9%	96,0%	125,8%	55,7%	100,0%
OPERATING DATA							
Bank- Active Customers (in millions)	1,44	1,39	1,40	1,44	1,54		
IOL-Active Customers (in millions)	0,57	0,58	0,51	0,49	0,48		
Bank Branches	130	131	136	136	137		
Bank Employees	3.024	3.099	3.154	3.197	3.196		
Other Subsidiaries Employees	432	443	448	463	467		

- Los ingresos por actividades de seguros para el año 2024 no son comparables con las cifras de 2023 debido a la implementación de la NIIF 17 en el 4T24. Las cifras del 1T24, 2T24 y 3T24 fueron reexpresadas para incluir esta implementación. Los indicadores muestran que las primas brutas emitidas crecieron un 22,8% interanual en el 4T24 y un 4,8% en el año fiscal 2024, reflejando el desarrollo real del negocio.
- Al 31 de diciembre de 2024, la tesorería de la Compañía poseía 18.991.157 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo los programas de recompra llevado a cabo en 2022 y 2024. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
- Calculado sobre una base diaria.
- Préstamos brutos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
- Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y subsidiarias no financieras). 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 4.
- Fuente: INDEC.

Aspectos destacados de subsidiarias

La siguiente tabla presenta los principales datos de las subsidiarias de Grupo Supervielle.

La información se expresa en términos de la unidad de medida vigente al final del período de presentación de informes, incluidas las cifras financieras correspondientes a períodos anteriores que se proporcionan a efectos comparativos.

Subsidiarias- Aspectos destacados	% Change								12M24	12M23	%Var
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA				
Banco Supervielle											
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	16.601	-2.121	11.163	69.590	38.943	na	na	95.233	87.543	8,8%	
ROE (%)	9,7%	-1,3%	6,3%	45,2%	25,4%			14,6%	16,8%		
Dotación	3.024	3.099	3.154	3.197	3.196	-2,4%	-5,4%				
Sucursales	130	131	136	136	137	-0,8%	-5,1%				
Clientes	1,44	1,39	1,40	1,44	1,54	3,6%	-6,6%				
Market Share préstamos	2,9%	2,7%	2,8%	2,4%	2,1%						
Market Share depósitos	2,7%	3,0%	2,8%	2,8%	2,4%						
Ratio de cartera irregular (NPL)	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%						
Supervielle Asset Management (SAM)											
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	3.946	3.531	3.107	3.530	3.659	11,8%	7,8%	14.113,8	11.540,8	22,3%	
ROE (%)								146,0%	138,0%		
Activos bajo Administración (AuM) (AR\$ millones) ¹	1.386	1.181	1.060	661	512	17,4%	170,4%				
Dotación	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%				
Market Share (promedio mes)	2,4%	2,4%	2,6%	2,1%	1,9%	-2,3%	25,5%				
Cantidad de fondos administrados	17	17	17	17	17						
IOL Invertonline											
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	5.315	5.737	4.495	1.834	10.835	-7,4%	-50,9%	17.382	12.678,9	37,1%	
ROE (%)								107,0%	191,0%		
Clientes	569.116	579.263	506.397	492.661	483.580	-1,8%	17,7%				
Activos en Custodia (AuC) (AR\$ millones) ¹	2.049	1.517	1.325	908	654	35,1%	213,4%				
Dotación	158	156	154	165	169	1,3%	-6,5%				
Supervielle Seguros											
Resultado Neto atribuible (AR\$ Mm.)	3.087	1.715	2.624	-821	3.556	79,9%	-13,2%	6.605	7.843,8	-15,8%	
Ratio Combinado	62,0%	65,3%	65,9%	66,4%	65,5%			64,7%	66,8%		
Dotación	157	157	159	156	154	0,0%	1,9%				
Cantidad de pólizas totales (miles)	458.566	453.917	444.380	438.598	444.070	1,0%	3,3%				

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

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 4T24, 3T24, 2T24, 1T24 y 4T23 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.

Income Statement - Non-restated Figures						% Change	
	4Q24	3Q24	2Q24	1Q24	4Q23	QoQ	YoY
Argentine Banking GAAP:							
Interest income	276.660,9	277.155,1	265.355,7	425.548,8	281.284,5	-0,2%	-1,6%
Interest expenses	-145.145,1	(144.311,8)	(146.465,8)	(242.046,9)	(163.738,6)	0,6%	-11,4%
Net interest income	131.515,8	132.843,3	118.889,8	183.501,8	117.545,8	-1,0%	11,9%
Net income from financial instruments at fair value through profit or loss	39.330,0	18.324,7	32.496,0	69.911,6	44.641,7	114,6%	-11,9%
Exchange rate differences on gold and foreign currency	389,6	3.504,6	2.192,7	1.378,4	2.947,7	-88,9%	-86,8%
NIFFI & Exchange Rate Differences	39.719,5	21.829,3	34.688,7	71.290,0	47.589,4	82,0%	-16,5%
Net Financial Income	171.235,3	154.672,6	153.578,5	254.791,9	165.135,3	10,7%	3,7%
Fee income	51.246,2	49.707,7	36.004,3	26.190,6	18.939,0	3,1%	170,6%
Fee expenses	(10.437,9)	(10.101,6)	(8.587,7)	(6.050,5)	(4.776,8)	3,3%	118,5%
Income from insurance activities	7.823,4	3.796,4	4.379,3	2.936,2	2.284,4	106,1%	242,5%
Net Service Fee Income	48.631,7	43.402,5	31.796,0	23.076,2	16.446,6	12,0%	195,7%
Other operating income	59.951,6	88.403,8	46.272,4	6.416,6	40.042,5	-32,2%	49,7%
Loan loss provisions	(15.579,3)	(10.039,5)	(11.304,8)	(7.321,6)	(4.008,5)	55,2%	288,7%
Net Operating Income	264.239,3	276.439,4	220.342,0	276.963,1	217.615,8	-4,4%	21,4%
Personnel expenses	(66.182,7)	(64.797,6)	(56.938,9)	(52.647,9)	(37.373,8)	2,1%	77,1%
Administrative expenses	(48.767,7)	(37.987,3)	(33.651,2)	(25.803,2)	(19.721,5)	28,4%	147,3%
Depreciation & Amortization	(4.966,5)	(3.453,1)	(2.925,7)	(2.116,2)	(2.451,2)	43,8%	102,6%
Turnover Tax	(18.823,0)	(12.771,1)	(16.542,4)	(16.934,2)	(13.144,5)	47,4%	43,2%
Other expenses	(10.531,0)	(18.509,4)	(20.292,3)	(30.465,8)	(14.798,1)	-43,1%	-
Profit before income tax	114.968,5	138.920,9	89.991,4	148.995,7	130.126,6	-17,2%	-19,5%
Joint venture results	-	-	-	-	-	-	-
Income tax expense	(10.963,5)	5.549,5	(2.896,7)	7.449,1	(6.859,2)	-297,6%	-
Net income	104.005,0	144.470,4	87.094,7	156.444,8	123.267,4	-28,0%	-15,6%
Attributable to owners of the parent company	103.915,2	144.417,2	87.060,1	156.304,0	123.160,8	-28,0%	-15,6%
Attributable to non-controlling interests	89,8	53,2	34,5	140,8	106,6	68,7%	-15,8%
Other comprehensive income, net of tax	22.448,6	2.526,7	714,6	(4.104,7)	14.046,2	na	na
Comprehensive income	126.453,6	146.997,1	87.809,2	152.340,2	137.313,6	-14,0%	-7,9%
Attributable to owners of the parent company	126.342,3	146.943,2	87.776,6	152.204,4	137.192,6	-14,0%	-7,9%
Attributable to non-controlling interests	111,3	53,9	32,7	135,7	121,0	106,5%	-8,0%

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 4T24

Fecha: martes 11 de marzo

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_ZkCww_GyRiG88gWFBkcWYQ

En los últimos años, Argentina enfrentó importantes desafíos macroeconómicos y regulatorios, incluyendo tasas mínimas para depósitos a plazo fijo, límites en las tasas de interés para ciertos préstamos y restricciones en el mercado cambiario. Sin embargo, en 2024, el BCRA eliminó varias de estas regulaciones, incluyendo la tasa mínima para depósitos a plazo fijo y los límites a las tasas de interés en líneas de financiamiento para MiPyMEs y tarjetas de crédito. Como resultado, mientras que la penetración crediticia continúa siendo baja, se evidencian signos de recuperación. Al cierre del año, la relación de préstamos y depósitos del sector privado en pesos respecto del PBI se ubicó en 8,8% y 13,0%, respectivamente, comparado con 8,1% y 17,1%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. Durante 2024, el crecimiento del crédito y los depósitos estuvo respaldado por la consolidación fiscal del gobierno, la desaceleración de la inflación y el blanqueo de capitales, que favoreció el aumento de los depósitos en dólares y amplió la disponibilidad de financiamiento en moneda extranjera. Los préstamos en dólares al sector privado también mostraron un incremento de US\$8.900 millones.

Al cierre de 2024, Argentina registró un superávit financiero del 0,3% del PBI y un superávit primario del 1,8% del PBI. Esta mejora fiscal se logró a pesar de una caída del 5,6% en los ingresos reales, impulsada por una reducción del gasto primario del 27,5%, con reducciones significativas en prestaciones sociales y obra pública. En el plano legislativo, la aprobación de la Ley Bases permitió consolidar la estrategia fiscal del gobierno, mientras que el Ejecutivo vetó dos proyectos que implicaban aumentos en el gasto público sin respaldo en ingresos.

Con la consolidación del equilibrio fiscal y la normalización del mercado de tasas de interés, el crédito privado comenzó a recuperarse en 2024, respaldado por una mayor liquidez del sistema financiero y el blanqueo de capitales.

La política monetaria se mantuvo enfocada en restringir la emisión de dinero únicamente al aumento de la demanda monetaria. Durante 2024, el Banco Central dejó de licitar LELIQs y utilizó los pases pasivos como su principal herramienta de política monetaria. A partir de mayo, el Tesoro comenzó a emitir Letras Fiscales de Liquidez (LEFIs) por AR\$ 20 billones de pesos, las cuales fueron adquiridas por el Banco Central y utilizadas por los bancos para gestionar su liquidez diaria. Este mecanismo permitió reducir la dependencia de los pasivos remunerados del Banco Central, trasladando gradualmente su función al Tesoro. En diciembre, el BCRA introdujo la Tasa Mayorista de Argentina (TAMAR), un nuevo indicador basado en depósitos a plazo fijo de gran tamaño.

La combinación de políticas fiscal y monetaria, junto con un ancla nominal basada en un crawling peg del 2% mensual, permitió reducir la inflación de manera más pronunciada de lo esperado durante 2024. En diciembre, el índice de precios al consumidor registró una inflación mensual del 2,7% y una inflación AaA de 117,8%, muy por debajo del 227% proyectado inicialmente para el año. En respuesta, el Banco Central ajustó la política cambiaria y redujo la tasa de crawling peg del 2% al 1% mensual a partir de febrero de 2025. Pese a los ajustes en tarifas de servicios públicos, la inflación continuó desacelerándose.

El ajuste fiscal y cambiario tuvo un impacto en la actividad económica, que registró una contracción acumulada del 1,8% interanual hasta diciembre. La actividad económica mostró una evolución mixta, contrayéndose en los primeros meses del año antes de repuntar con un crecimiento del 6,8% entre mayo y diciembre en la serie desestacionalizada.

Las reservas internacionales brutas aumentaron en US\$6.539 millones en 2024, alcanzando US\$29.612 millones al cierre del año. Este incremento fue impulsado principalmente al éxito del blanqueo de capitales, que regularizó US\$20.085 millones en efectivo y US\$2.432 millones por otros conceptos, resultando en un incremento de los depósitos en dólares del sector privado en US\$16.000 millones. Además, el Banco Central actuó como comprador neto de divisas en el último tramo del año, fortaleciendo la acumulación de reservas. En paralelo, el gobierno canceló US\$4.500 millones en vencimientos de bonos en enero de 2025 y anunció un REPO con bancos internacionales por US\$1.000 millones con títulos BOPREAL.

En cuanto al acuerdo con el FMI, el gobierno cumplió la meta fiscal en 2024, pero no consiguió la acumulación de reservas netas en el tercer trimestre. Los pagos se realizaron según lo previsto y, a la

fecha de reporte, se discutía la posibilidad de un nuevo acuerdo en los primeros meses de 2025, que podría incluir desembolsos adicionales.

Según el REM del BCRA, se estima que la economía argentina crecerá un 4,6% en 2025. La inflación cerró el año en 117,8%, mientras que para 2025 se espera una desaceleración hasta 23,2%. Se proyecta que el tipo de cambio alcanzará los AR\$1.200 por dólar para diciembre de 2025.

Reseña sobre los resultados consolidados

Resultado Neto y Rentabilidad

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

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	12M24	12M23	%Var
NIIF:										
Ingresos por intereses	292.765,9	310.038,4	389.173,5	697.258,4	738.736,2	-5,6%	-60,4%	1.689.236,2	2.623.285,0	-35,6%
Egresos por intereses	-149.725,3	-161.233,3	-186.681,4	-390.373,5	-438.559,4	-7,1%	-65,9%	-888.013,6	-1.793.986,6	-50,5%
Resultado neto por intereses	143.040,6	148.805,1	202.492,1	306.884,9	300.176,8	-3,9%	-52,3%	801.222,6	829.298,4	-3,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	36.789,7	23.761,9	36.569,0	43.943,7	74.477,0	54,8%	-50,6%	141.064,3	187.199,9	-24,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.648,7	-2.582,3	4.454,3	76.543,0	37.920,5	na	na	82.063,6	43.773,4	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	429,6	3.927,3	2.771,8	2.143,3	6.834,7	-89,1%	na	9.272,1	12.632,3	-26,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	40.867,9	25.107,0	43.795,1	122.630,0	119.232,3	62,8%	-65,7%	232.400,0	243.605,5	-4,6%
Ingreso financiero neto	183.908,5	173.912,0	246.287,2	429.514,9	419.409,1	5,7%	-56,2%	1.033.622,6	1.072.903,9	-3,7%
Ingresos por comisiones	52.599,0	55.587,7	45.460,4	42.056,6	50.100,4	-5,4%	5,0%	195.703,7	202.792,9	-3,5%
Egresos por comisiones	-10.716,1	-11.321,6	-10.822,7	-9.720,2	-12.124,8	-5,3%	-11,6%	-42.580,5	-52.647,1	-19,1%
Resultado por actividad de seguros	7.816,1	6.291,3	5.584,3	5.303,0	8.070,9	24,2%	-3,2%	24.994,7	31.426,5	-20,5%
Resultado neto por comisiones	49.699,0	50.557,5	40.222,0	37.639,5	46.046,4	-1,7%	7,9%	178.117,9	181.572,4	-1,9%
Subtotal	233.607,5	224.469,5	286.509,2	467.154,3	465.455,5	4,1%	-49,8%	1.211.740,6	1.254.476,3	-3,4%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-34.380,4	-49.196,1	-71.512,9	-152.450,4	-113.259,2	-30,1%	-69,6%	-307.539,9	-242.621,0	26,8%
Otros ingresos operativos	9.629,9	11.041,4	8.673,2	9.688,0	14.631,8	-12,8%	-34,2%	39.032,5	51.606,6	-24,4%
Cargo por incobrabilidad	-16.200,9	-11.116,4	-14.152,9	-11.451,6	-21.970,8	45,7%	-26,3%	-52.921,8	-68.859,7	-23,1%
Ingreso operativo neto	192.656,0	175.198,3	209.516,7	312.940,3	344.857,3	10,0%	-44,1%	890.311,4	994.602,3	-10,5%
Beneficios al personal	-67.020,2	-72.217,4	-71.024,1	-83.063,3	-95.497,6	-7,2%	-29,8%	-293.325,0	-349.283,0	-16,0%
Gastos de administración	-49.231,5	-42.625,2	-42.005,3	-40.465,1	-51.428,7	15,5%	-4,3%	-174.327,1	-183.876,8	-5,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	-13.584,1	-13.280,6	-12.864,9	-12.854,5	-24.443,1	2,3%	-44,4%	-52.584,1	-70.158,2	-25,0%
Ingresos brutos	-19.654,1	-14.323,3	-21.143,4	-27.284,7	-34.818,7	37,2%	-43,6%	-82.405,6	-119.702,3	-31,2%
Otros gastos operativos	-20.558,5	-21.160,5	-25.052,6	-45.296,4	-50.719,1	-2,8%	-59,5%	-112.068,0	-82.852,9	35,3%
Resultado antes de impuesto	22.607,7	11.591,3	37.426,3	103.976,3	87.950,1	95,0%	-74,3%	175.601,6	188.729,2	-7,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	5.576,1	-2.003,7	-16.726,5	-37.169,1	-38.960,5	-	-	-50.323,2	-76.758,5	-34,4%
Resultado neto del período	28.183,7	9.587,6	20.699,8	66.807,3	48.989,5	194,0%	na	125.278,5	111.970,7	11,9%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	28.166,9	9.589,5	20.688,4	66.737,0	48.949,9	193,7%	na	125.181,7	111.881,1	11,9%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	16,9	-1,8	11,4	70,3	39,6			96,7	89,6	
ROE	13,8%	4,9%	10,4%	33,8%	26,9%			15,7%	16,7%	
ROA	2,6%	1,0%	2,3%	7,4%	5,3%			3,1%	2,5%	

*Los ingresos por actividades de seguros del año 2024 no son comparables con las cifras de 2023 debido a la implementación de la NIIF 17 durante 2024. Los indicadores muestran que las primas brutas escritas crecieron un 22.8% en el 4T24 en comparación con el mismo período del año anterior y un 4.8% en el ejercicio 2024, lo que refleja el desarrollo real del negocio.

	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	12M24	12M23	%Var
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-1.572,0	1.472,4	-2.436,6	-8.591,9	7.627,4	-206,8%	-120,6%	-11.128,2	6.901,2	na
Resultado integral	26.594,9	11.061,8	18.251,8	58.145,1	56.577,3	140,4%	-53,0%	114.053,5	118.782,4	-4,0%

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\$183.908,5 millones en el 4T24, disminuyendo 56,2% AaA pero incrementándose 5,7% TaT. El incremento TaT fue impulsado por un aumento del 18,6% (+AR\$29.834 millones) en los ingresos por intereses de clientes, respaldado por mayores volúmenes de préstamos y tasas de interés de los préstamos en AR\$ resilientes que se mantuvieron estables a pesar de un entorno de tasas decrecientes. Adicionalmente, los egreso por intereses disminuyeron un 7,1% (AR\$11.526 millones). Estas ganancias fueron parcialmente compensadas por una disminución del 17,9% (AR\$31.364 millones) en los resultados por inversiones en instrumentos financieros reflejando un menor rendimiento sobre un menor volumen de la cartera de inversión al tiempo que la Compañía continuó cambiando hacia un mayor share de préstamos al sector privado.

La variación AaA se explica por las siguientes disminuciones: i) 75,6%, o AR\$445.233 millones, en los resultados por inversiones en instrumentos financieros reflejando menores volúmenes y rendimientos de la cartera de inversión a medida que el balance transicionó hacia una mayor proporción de préstamos. Además, el 4T23 había registrado ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión; y (ii) 29,0% o AR\$77,8 mil millones en los ingresos por intereses de clientes impulsada por una disminución de 5.690 pbs en la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos luego de las menores tasas de interés de mercado, a pesar de un incremento del 72,5% AaA en los volúmenes de préstamos.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 65,9% o AR\$288.834,1 millones en los egreso por intereses resultantes de una disminución de 5.290 pbs en el costo de fondeo en AR\$ mientras que los pasivos que devengan interés en AR\$ aumentaron un 3,2%.

El resultado financiero neto ajustado (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) totalizó AR\$149.528,1 millones en el 4T24, disminuyendo 51,2% AaA pero incrementándose 19,9% TaT.

El resultado financiero neto del año fiscal 2024 fue de AR\$1.033,6 mil millones, una disminución del 3,7% respecto de los AR\$1.072,9 mil millones del año fiscal 2023. El resultado financiero neto ajustado fue de AR\$726.082,8 millones, una disminución del 12,5% respecto de los AR\$830.283,0 millones del año fiscal 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, el valor contable de los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$635,6 mil millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$603,9 mil millones (-AR\$31,7 mil millones).

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	143.040,6	148.805,1	202.492,1	306.884,9	300.176,8	-3,9%	-52,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	40.867,9	25.107,0	43.795,1	122.630,0	119.232,2	62,8%	-65,7%
Ingreso financiero neto	183.908,5	173.912,0	246.287,2	429.514,9	419.409,0	5,7%	-56,2%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-34.380,4	-49.196,1	-71.512,9	-152.450,4	-113.259,2	-30,1%	-69,6%
Ingreso financiero neto ajustado	149.528,1	124.715,9	174.774,4	277.064,4	306.149,9	19,9%	-51,2%

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

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	
Rendimiento de la cartera de préstamos	190.080,7	160.247,0	169.234,8	218.255,2	267.886,9	18,6%	-29,0%	
Rendimiento de la cartera de inversión	143.517,1	174.880,7	263.599,9	601.256,1	588.749,9	-17,9%	-75,6%	
Títulos en AR\$	127.916,5	161.987,5	249.813,4	588.225,9	457.788,7	-21,0%	-72,1%	
Títulos en US\$	15.600,6	12.893,1	13.786,5	13.030,2	130.961,1	21,0%	-88,1%	
Egresos por intereses	-149.689,2	-161.215,6	-186.547,5	-389.996,4	-437.227,7	-7,1%	-65,8%	
Ingreso financiero neto	183.908,5	173.912,0	246.287,2	429.514,9	419.409,0	5,7%	-56,2%	

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

Las siguientes tablas proporcionan un desglose de los aumentos y disminuciones en 4T24 del margen financiero neto desglosado por volumen y tasa.

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

AR\$ millones	Aumento (disminución) por cambios en:		
Activos	Volumen	Tasa	Variación neta
Cartera de inversión	(31.483)	2.056	(29.427)
Títulos públicos y privados	(30.349)	2.124	(28.226)
Instrumentos del Banco Central	(1.134)	(67)	(1.201)
Cartera de préstamos	30.136	(303)	29.834
AR\$	28.438	(125)	28.313
US\$	1.698	(177)	1.521
Total de activos que devengan intereses	-1.347	1.754	407
Pasivos			
Depósitos	(8.015)	(6.305)	(14.320)
AR\$	(8.271)	(6.111)	(14.382)
US\$	256	(193)	62
Otros	963	116	1.079
Total de pasivos que devengan intereses	-7.053	-6.189	-13.241

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	
NIFFI	29.806,2	15.654,9	33.029,6	114.700,1	75.284,1	90,4%	-60,4%	
Títulos públicos en AR\$	29.806,2	15.654,9	33.029,6	114.700,1	75.284,1	90,4%	-60,4%	
Ingresos por intereses	98.110,3	146.332,6	216.783,8	473.525,8	382.504,7	-33,0%	-74,4%	
Títulos públicos en AR\$	96.997,8	144.019,2	125.791,3	132.652,2	31.129,2	-32,6%	211,6%	
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	1.112,5	2.313,4	90.992,4	340.873,6	351.375,5	-51,9%	-99,7%	
Rendimiento de operaciones en AR\$	127.916,5	161.987,5	249.813,4	588.225,9	457.788,7	-21,0%	-72,1%	

En el 4T24, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$127.916,5 millones, disminuyendo 72,1% AaA y 21,0% TaT. La variación TaT refleja una disminución del 20,6% (AR\$32.870,2 millones) en los ingresos por títulos públicos en AR\$, impulsado por una disminución del 21,1% en los volúmenes promedio y una disminución de 40 puntos básicos en su rendimiento.

La variación interanual refleja una disminución del 99,7%, o AR\$350.263 millones, en los ingresos por operaciones de pases, que fue parcialmente compensada por un aumento del 19,2%, o AR\$20.391 millones en las ganancias por títulos públicos, debido principalmente a un aumento del 781,6% en el volumen promedio de estos instrumentos, a pesar de una disminución de 6.220 puntos básicos en su rendimiento promedio.

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

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

Activos que Devengan Intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24		3T24		2T24		1T24		4T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	1.039.381,7	51,9%	1.246.836,7	52,4%	993.058,1	66,9%	477.135,8	213,2%	447.264,0	146,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.188,2	0,0%	1.451,6	0,0%	1.794,3	0,0%	17.514,6	107,8%	497.320,3	131,8%
Total Inversiones	1.040.570,0	51,9%	1.248.288,3	52,3%	994.852,4	66,8%	494.650,4	209,4%	944.584,3	138,7%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	9.870,8	45,9%	12.547,2	38,4%	7.277,4	45,3%	3.104,5	59,7%	4.059,9	60,7%
Adelantos	144.874,5	51,8%	163.042,9	47,4%	150.385,3	58,1%	95.446,2	97,6%	92.855,9	130,3%
Documentos	217.947,2	42,8%	190.666,5	37,0%	151.235,8	54,4%	136.654,7	92,1%	196.845,8	109,7%
Documentos a sola firma	280.824,4	43,4%	314.857,2	44,1%	196.605,2	69,9%	175.713,6	118,6%	262.725,3	107,8%
Créditos por arrendamientos financieros	99.947,0	32,0%	90.108,8	31,1%	29.911,1	75,8%	33.600,9	80,5%	47.434,8	83,4%
Hipotecarios	235.480,9	44,5%	157.249,6	54,9%	129.179,7	118,5%	112.496,0	213,0%	127.509,3	131,3%
Prendarios	166.606,1	58,2%	108.871,3	59,6%	50.264,1	79,3%	29.837,6	87,3%	35.521,3	76,0%
Personales	237.347,2	70,2%	158.931,0	74,1%	104.946,9	88,7%	87.064,4	104,7%	120.821,2	110,8%
Tarjetas de credito	223.513,6	22,4%	174.914,1	24,4%	137.333,1	36,3%	123.538,4	44,4%	162.494,8	47,2%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	1.616.411,6	46,1%	1.371.188,6	46,0%	957.138,6	69,9%	797.456,3	108,8%	1.050.268,2	101,6%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	295.380,5	5,2%	167.042,4	5,8%	147.550,9	5,5%	75.830,1	6,6%	57.778,9	7,5%
Total préstamos	1.911.792,1	39,8%	1.538.231,0	41,7%	1.104.689,6	61,3%	873.286,3	100,0%	1.108.047,0	96,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	11.766,5	37,8%	23.756,9	39,0%	614.437,5	59,3%	1.409.039,2	95,5%	643.333,1	117,4%
Total de activos que devengan intereses	2.964.128,5	44,0%	2.810.276,2	46,4%	2.713.979,4	62,9%	2.776.975,9	117,2%	2.695.964,5	116,4%

1. 4T24, 3T24, 2T24, 1T24 y 4T23 incluye AR\$11,3 mil millones, AR\$11,4 mil millones, AR\$9,3 mil millones, AR\$8,1 mil millones y AR\$9,6 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)	4T24		3T24		2T24		1T24		4T23	
	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	844.856,6	35,0%	833.231,6	36,2%	787.375,6	58,1%	882.686,5	94,4%	727.264,1	118,7%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	727.992,8	40,3%	737.278,2	40,6%	761.900,7	60,0%	857.416,1	97,2%	706.102,4	122,3%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	116.863,7	1,9%	95.953,4	2,1%	25.474,9	0,9%	25.270,4	0,3%	21.161,7	0,2%
Cuentas corrientes especiales	1.079.947,5	24,2%	1.118.898,5	28,0%	873.860,4	31,8%	975.445,2	72,2%	931.730,4	93,6%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	786.877,5	32,8%	876.506,6	35,3%	682.597,6	40,4%	796.157,9	88,4%	788.606,3	110,6%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	293.070,0	1,2%	242.391,9	1,4%	191.262,9	1,2%	179.287,3	0,3%	143.124,2	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	78.647,5	26,1%	35.396,8	45,8%	21.749,1	28,8%	8.134,9	179,5%	11.691,0	85,8%
Total de pasivos que devengan intereses	2.003.451,6	28,8%	1.987.526,8	31,7%	1.682.985,1	44,1%	1.866.266,6	83,2%	1.670.685,5	104,5%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses	474.912,7	0,4%	403.520,7	0,6%	352.962,7	1,4%	370.880,9	2,1%	421.624,8	0,8%
Cajas de ahorro	244.068,0	0,8%	234.107,0	1,0%	198.203,8	2,4%	196.298,0	3,9%	287.127,7	1,1%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	230.844,7		169.413,6		154.758,9		174.582,9		134.497,1	
Cuentas corrientes	342.440,9		306.124,8		269.376,6		266.774,1		415.511,1	
Cuentas corrientes en AR\$	328.010,5		291.125,3		253.525,1		247.791,2		398.799,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	14.430,4		14.999,4		15.851,5		18.982,9		16.711,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	817.353,6		709.645,5		622.339,3		637.655,0		837.135,9	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.820.805,2	20,6%	2.697.172,3	23,5%	2.305.324,4	32,4%	2.503.921,6	62,3%	2.507.821,4	69,7%
	AR\$ 2.124.462,3	26,9%	2.159.547,0	29,0%	1.902.013,9	39,0%	2.103.018,6	74,1%	2.189.576,2	79,8%
	Fx 696.342,9	1,2%	537.625,2	1,2%	403.310,5	1,0%	400.903,0	0,2%	318.245,2	0,2%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$	4T24		3T24		4T23	
	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	727.992,8	40,3%	737.278,2	40,6%	706.102,4	122,3%
Cuentas corrientes especiales	786.877,5	32,8%	876.506,6	35,3%	788.606,3	110,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	37.513,5	48,3%	20.529,8	74,1%	8.940,2	109,4%
Total de pasivos que devengan intereses	1.552.383,8	36,7%	1.634.314,6	38,2%	1.503.648,8	116,0%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	244.068,0		234.107,0		287.127,7	
Cuentas corrientes	328.010,5		291.125,3		398.799,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	572.078,5		525.232,4		685.927,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.124.462,3	26,9%	2.159.547,0	29,0%	2.189.576,2	79,8%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	4T24		3T24		4T23	
	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	116.863,7	1,9%	95.953,4	2,1%	21.161,7	0,2%
Cuentas corrientes especiales	293.070,0	1,2%	242.391,9	1,4%	143.124,2	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	41.134,1	5,9%	14.866,9	6,7%	2.750,8	9,3%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	451.067,8	1,8%	353.212,2	1,8%	167.036,7	0,4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	230.844,7		169.413,6		134.497,1	
Cuentas corrientes	14.430,4		14.999,4		16.711,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	245.275,1		184.413,1		151.208,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	696.342,9	1,2%	537.625,2	1,2%	318.245,2	0,2%

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. El rendimiento de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 4T24 mostrado en esta tabla no considera el impacto negativo del aumento desde el 27,7% AaA del tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024. El impacto en el período completo se observa en las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 210 pbs en el trimestre, reflejando: (i) una mayor proporción de pasivos no remunerados en AR\$, que aumentaron 8,9% TaT, junto con una disminución de 5,0% en el volumen de pasivos remunerados en AR\$; y (ii) el ajuste de precios de los depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes especiales luego de las bajas de tasas de interés del BCRA.

El costo de fondeo en US\$ se mantuvo estable en el 1,2% en el 4T24, sin cambios desde el 3T24.

El resultado neto por intereses fue de AR\$143.040,6 millones, comparado con AR\$300.176,8 millones en el 4T23 y AR\$148.805,1 millones en el 3T24 reflejando el impacto de una menor inflación y rendimientos en AR\$ en disminución en un entorno de tasas de interés decrecientes. La disminución trimestral del NII de 3,5% se explica por una pérdida del 31,5% o AR\$47.125 millones en los resultados relacionados con títulos públicos a costo amortizado debido a menores rendimientos sobre menores volúmenes promedio de estos activos. Este impacto fue parcialmente compensado por: i) un incremento del 18,6% (AR\$29.833,6 millones) en los ingresos por intereses de clientes, lo que refleja un crecimiento del 24,3% en los volúmenes de préstamos, mientras que las tasas de interés de los préstamos en AR\$ se mantuvieron sin cambios a pesar de un entorno de tasas decrecientes y, ii) una disminución del 7,1%

(AR\$11.508,0 millones) en los egreso por intereses debido a una disminución del 5,0% en el volumen de pasivos que devengan interés en AR\$ mientras que los intereses pagados sobre esos pasivos disminuyeron 150 puntos básicos.

La variación AaA se explica por las siguientes disminuciones: i) 78,1% (\$366,3 mil millones) en los resultados por operaciones de mercado provenientes de títulos públicos y de instrumentos emitidos por el BCRA registrados a costo amortizado, en la medida en que el balance transiciona hacia una mayor proporción de préstamos; y (ii) una disminución de 5.690 puntos básicos en la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos, luego de la baja en las tasas de interés de mercado, a pesar de un aumento AaA del 72,5% en los volúmenes de la cartera de préstamos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una reducción del 65,9% en los egreso por intereses, impulsado por una disminución de 5.290 puntos básicos en el costo de fondeo en AR\$, mientras que los pasivos que devengan interés en AR\$ se incrementaron un 3,2%.

Los ingresos por intereses disminuyeron un 60,24% AaA alcanzando AR\$292.765,9 millones en el 4T24, y 5,6% TaT.

Ingresos por intereses							% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	
Intereses por:								
Disponibilidades	36,1	17,7	0,8	8,2	4,9	103,8%	643,5%	
Préstamos al sector financiero	1.132,5	1.206,1	824,5	463,1	615,7	-6,1%	-	
Adelantos	18.773,1	19.331,8	21.835,7	23.285,6	30.248,5	-2,9%	-37,9%	
Documentos	23.334,0	17.660,5	20.571,5	31.469,3	53.970,9	32,1%	-56,8%	
Documentos a sola firma	30.450,5	34.714,1	34.348,6	52.097,7	70.814,4	-12,3%	-57,0%	
Arrendamientos financieros	7.989,4	7.003,4	5.668,1	6.758,8	9.886,2	14,1%	-19,2%	
Préstamos hipotecarios	26.195,8	21.564,8	38.254,5	59.902,0	41.857,7	21,5%	-37,4%	
Préstamos prendarios	24.221,8	16.215,8	9.959,7	6.509,5	6.749,8	49,4%	258,9%	
Préstamos personales	41.632,8	29.438,0	23.263,4	22.788,7	33.472,2	41,4%	24,4%	
Tarjetas de crédito	12.494,5	10.672,7	12.472,7	13.721,9	19.193,4	17,1%	-34,9%	
Préstamos para comercio exterior y préstamos	3.856,2	2.440,0	2.036,2	1.258,7	1.078,1	58,0%	257,7%	
Otros1	102.649,1	149.773,7	219.938,0	478.994,9	470.844,4	-31,5%	-78,2%	
Total	292.765,9	310.038,4	389.173,5	697.258,4	738.736,2	-5,6%	-60,4%	

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

Los egresos por intereses disminuyeron en un 65,9% AaA y un 7,1% TaT, alcanzando AR\$149.725,3 millones en 4T24.

(En millones de pesos expresados en términos de la unidad de medida vigente al final del período de reporte)

Egresos por intereses							% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	
Intereses por:								
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	487,5	585,6	1.198,0	1.912,4	803,6	-16,8%	-39,3%	
Cuentas corrientes especiales	65.448,6	78.242,9	69.501,0	176.062,2	218.095,6	-16,4%	-70,0%	
Depósitos a plazo fijo	73.899,8	75.327,3	114.281,5	208.371,7	215.819,6	-1,9%	-65,8%	
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.471,4	3.920,2	911,7	2.949,9	845,1	14,1%	429,1%	
Financiaciones del sector financiero	659,4	131,9	655,3	700,4	1.663,8	399,7%	-60,4%	
Otros	4.758,6	3.025,3	134,0	377,1	1.331,7	57,3%	257,3%	
Total	149.725,3	161.233,3	186.681,4	390.373,5	438.559,4	-7,1%	-65,9%	

La disminución TaT en los egreso por intereses fue impulsada principalmente por una disminución del 5,0% en el volumen de pasivos en AR\$ que devengan interés y una disminución de 150 pbs en el costo de dichos pasivos.

La variación AaA en los egreso por intereses resultó de una disminución de 5.290 puntos básicos en el costo de fondeo en AR\$, a pesar del incremento de 3,2% en los pasivos en AR\$ que devengan interés.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$40.867,9 millones en 4T24, en comparación con AR\$119.232,2 millones en el 4T23 y AR\$25.107,0 millones en el 3T24. La variación TaT fue impulsada por mayores rendimientos de los títulos públicos y corporativos en AR\$ y US\$ mantenidos para operaciones de trading. La variación AaA

refleja rendimientos de los títulos públicos en AR\$ y US\$ mantenidos para trading en el 4T23, así como mayores resultados por el reconocimiento de activos medidos a costo amortizado en el período del año anterior.

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

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	35.313,7	21.014,4	35.549,0	41.842,7	64.133,2	68,0%	-44,9%
Operaciones a término	1.476,0	2.747,5	1.020,1	2.101,0	10.882,3	-46,3%	-86,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	0,0	0,0	0,0	0,0	-538,5	na	na
Subtotal	36.789,7	23.761,9	36.569,0	43.943,7	74.477,0	54,8%	-50,6%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.648,7	-2.582,3	4.454,3	76.543,0	37.920,5	-241,3%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	429,6	3.927,3	2.771,8	2.143,3	6.834,7	-89,1%	na
Total	40.867,9	25.107,0	43.795,1	122.630,0	119.232,2	62,8%	-65,7%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó AR\$14.050,3 millones este trimestre, en comparación con AR\$119.685,3 millones en el 4T23 y AR\$6.327,5 millones en el 3T24. La variación trimestral fue impulsada por mayores resultados de títulos públicos y corporativos en US\$, reflejando mayores volúmenes de títulos en US\$ tras el aumento de los depósitos en US\$. La variación AaA se atribuye a ingresos financieros inusualmente altos de la cartera de inversión en el 4T23.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	13.620,7	2.400,2	7.117,4	9.189,9	112.850,6	NA
Resultado neto de instrumentos financieros	9.081,8	-1.040,9	4.096,4	4.089,6	26.376,1	NA
Títulos públicos en US\$3	7.605,9	-3.788,4	3.076,3	1.988,6	15.493,8	na
Operaciones a término	1.476,0	2.747,5	1.020,1	2.101,0	10.882,3	-46,3%
Ingresos por intereses	4.538,9	3.441,1	3.021,0	5.100,3	86.474,5	31,9%
Títulos públicos en US\$2	4.538,9	3.441,1	3.021,0	5.100,3	86.474,5	31,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	429,6	3.927,3	2.771,8	2.143,3	6.834,7	-89,1%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	14.050,3	6.327,5	9.889,2	11.333,3	119.685,3	122,0%

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) se situó en el 24,8%, reflejando una menor inflación y una tasa de política monetaria en descenso, que redujo el costo de fondeo mientras que los rendimientos de los activos disminuyeron a un ritmo más lento. Esto se compara con un NIM del 24,8% en el 3T24. El NIM del 4T23 de 62,2% se había beneficiado de las estrategias de gestión de activos y pasivos en un contexto de una fuerte devaluación del peso en diciembre de 2023.

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

Análisis del NIM	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	26,0%	24,9%	37,2%	63,4%	46,6%	113	-2.058
Cartera de préstamos en AR\$	24,0%	22,0%	40,7%	50,4%	31,6%	194	-764
Cartera de inversión en AR\$	31,7%	29,4%	38,9%	180,1%	67,3%	230	-3.561
NIM Total	24,8%	24,8%	36,3%	61,9%	62,2%	6	-3.741
Cartera de préstamos	20,7%	19,8%	35,4%	46,1%	30,1%	83	-946
Cartera de inversión	33,6%	29,8%	40,0%	160,2%	103,6%	380	-7.000

Activo promedio	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	86,2%	91,5%	91,6%	94,3%	91,5%	-533	-527
US\$ (como % de ADI)	13,8%	8,5%	8,4%	5,7%	8,5%	533	527
Préstamos (como % de ADI)	64,5%	54,7%	40,7%	31,4%	41,1%	976	2.340
AR\$ (como % de Préstamos)	84,0%	88,4%	85,8%	90,4%	93,9%	-444	-996
US\$ (como % de Préstamos)	16,0%	11,6%	14,2%	9,6%	6,1%	444	996
Inversiones (como % de ADI)	35,5%	45,3%	59,3%	68,6%	58,9%	-976	-2.340
AR\$ (como % de Inversiones)	90,3%	95,4%	95,6%	96,1%	89,8%	-504	52
US\$ (como % de Inversiones)	9,7%	4,6%	4,4%	3,9%	10,2%	504	-52
Pasivo promedio	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	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\$	75,3%	80,1%	82,5%	84,0%	87,3%	-475	-1.200
US\$	24,7%	19,9%	17,5%	16,0%	12,7%	475	1.200
Total de pasivos que devengan intereses	71,0%	73,7%	73,0%	74,5%	66,6%	-267	441
AR\$	77,5%	82,2%	86,2%	88,9%	90,0%	-474	-1.252
US\$	22,5%	17,8%	13,8%	11,1%	10,0%	474	1.252
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	29,0%	26,3%	27,0%	25,5%	33,4%	267	-441
AR\$	79,5%	87,4%	89,5%	87,2%	91,0%	-788	-1.156
US\$	20,5%	12,6%	10,5%	12,8%	9,0%	788	1.156

Tasas de interés	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	39,8%	41,7%	61,3%	100,0%	96,7%	-190	-5.694
AR\$	46,4%	46,4%	70,5%	109,9%	102,5%	-4	-5.614
US\$	5,3%	5,7%	5,4%	6,3%	7,3%	-40	-195
Rendimiento de la cartera de inversiones	51,9%	52,3%	66,8%	209,4%	138,7%	-41	-8.683
AR\$	54,0%	53,7%	68,8%	239,6%	138,1%	33	-8.411
US\$	32,1%	23,8%	41,7%	37,5%	141,4%	821	#####
Costo de los fondos	20,6%	23,5%	32,4%	62,3%	69,7%	-291	-4.918
AR\$	26,9%	29,0%	39,0%	74,1%	79,8%	-209	-5.293
US\$	1,2%	1,2%	1,0%	0,2%	0,2%	-4	94
Tasas de interés de mercado	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	32,0%	40,0%	40,0%	80,0%	100,0%	-800	-6.800
Tasa de Política Monetaria (promedio)	36,1%	40,0%	51,9%	96,0%	125,8%	-392	-8.972
Badlar (fdp)	31,9%	39,8%	36,1%	70,9%	109,6%	-781	-7.762
Badlar (promedio)	36,7%	38,4%	44,1%	101,6%	124,3%	-164	-8.753

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$16.200,9 millones en el 4T24, disminuyendo 26,3% AaA pero incrementándose 45,7% TaT. La variación TaT refleja mayores provisiones debido al crecimiento del 27,5% en términos reales de la cartera de préstamos en el trimestre. Esto fue parcialmente compensado por las provisiones desafectadas luego de una actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada, que incorporó perspectivas más favorables de un panorama macroeconómico. La disminución AaA se atribuye a los mayores cargos por incobrabilidad del 4T23, que habían sido impactados por la devaluación del tipo de cambio en diciembre de 2023 y por un panorama macroeconómico más débil en ese momento, lo que afectó el modelo de pérdida esperada.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$13.074,8 millones en el 4T24 en comparación con AR\$19.973,6 millones en el 4T23 y AR\$11.401,4 millones en el 3T24.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT
Corporativo	1.134,7	-640,8	659,8	424,6	5.378,5	na
Cargos por incobrabilidad	1.705,9	-462,9	687,6	390,1	5.556,7	na
Otros cargos	-571,3	-177,9	-27,7	34,5	-178,3	na
Personas y negocios	12.038,6	12.218,1	14.143,6	11.481,4	13.349,7	-1,5%
Cargos por incobrabilidad	14.191,0	11.434,7	13.394,1	11.035,3	16.212,7	24,1%
Otros cargos	-2.152,4	783,4	749,5	446,1	-2.863,0	na
Consumo	-	-	-	-	27,7	na
Cargos por incobrabilidad	-	-	-	-	27,7	na
Otros	-98,5	-175,9	-104,2	145,6	1.217,7	-44,0%
Cargos por incobrabilidad	304,0	144,7	73,5	31,0	210,7	na
Otros cargos	-402,4	-320,6	-177,7	114,6	1.007,0	na
Total	13.074,8	11.401,4	14.699,3	12.051,6	19.973,6	14,7%

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

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

El **costo del riesgo del crédito** disminuyó a 2,5% en el 4T24, desde el 6,9% en el 4T23 y 2,7% en el 3T24. El costo del riesgo neto, que representa cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, disminuyó a 2,2% en el 4T24, desde el 6,0% en el 4T23 y el 2,4% en el 3T24. Las variaciones TaT y AaA se atribuyen predominantemente al crecimiento de préstamos en el segmento minorista, seguido por el segmento corporativo. Las provisiones fueron realizadas de acuerdo al modelo ECL de la Compañía.

Para el año completo, el costo del riesgo se situó en 2,3 %, disminuyendo desde el 5,6 % en el año fiscal 2023, mientras que el costo del riesgo neto disminuyó al 2,1 % en el año fiscal 2024 en comparación con el 4,7 % en el año fiscal 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 2,1% en comparación con el 3,1% al 31 de diciembre de 2023. La disminución AaA refleja: i) un crecimiento de la cartera de préstamos, ii) menores provisiones tras la actualización de las variables macroeconómicas incluidas en el modelo de pérdida esperada, que incorporó un panorama macroeconómico más favorable, y iii) la baja de activos y la venta de préstamos en situación irregular a lo largo del año, principalmente de clientes 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			
Préstamos y otras financiaciones	37.901,5	13.773,6	8.069,8	10.039,3	-	20.496,6	49.287,6
Otras Entidades Financieras	15,5	28,7	-	-	-	8,4	35,8
Sistema privado no financiero	37.886,0	13.745,0	8.069,8	10.039,3	-	20.488,3	49.251,9
Adelantos	2.467,9	345,2	56,5	503,2	-	1.334,6	2.038,1
Documentos	1.614,0	572,6	19,8	198,6	-	872,8	1.532,2
Hipotecarios	1.695,7	79,5	73,2	391,9	-	917,0	539,5
Prendarios	383,0	1.166,5	1.383,8	3.374,7	-	207,1	6.100,8
Personales	15.353,2	8.387,4	3.772,0	6.259,1	-	8.302,8	25.469,0
Tarjetas de Crédito	9.095,4	2.800,5	77,9	1.905,5	-	4.918,6	8.960,6
Arrendamientos Financieros	945,3	87,0	59,3	28,8	-	511,2	609,1
Otros	6.331,5	306,4	2.627,4	1.838,7	-	3.424,0	4.002,6
Otros títulos de deuda	155,5	158,8	6,2	121,8	-	84,1	358,2
Otros activos no financieros	896,5	30,8	232,6	-	-	484,8	209,9
Compromisos eventuales	3.172,8	1.877,7	87,4	-	-	1.715,8	3.247,3
SalDOS no utilizados de tarjeta de credito	30,6	122,2	160,2	-	-	16,5	296,5
Total de previsiones	42.156,8	15.963,2	7.916,2	10.161,1	-	22.797,8	53.399,5

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 1,3% en el 4T24, incrementándose 10 pbs AaA desde el 1,2% y 50 pbs TaT desde 0,8% en 3T24. Mientras que el ratio NPL aumentó tanto TaT como AaA, el ratio se mantiene muy por debajo de los niveles históricos. Como se anticipó, se espera que el ratio NPL se normalice, dada la alta demanda de crédito. La variación TaT se vio afectada principalmente por un préstamo comercial en situación irregular totalmente garantizado que representó menos del 0,4% de la cartera crediticia total.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	1.070.453,7	950.498,3	967.868,3	768.453,6	770.699,9	12,6%	38,9%
Cartera irregular	8.912,3	419,6	561,4	83,0	756,4	2024,0%	1078,3%
Cartera de préstamos Consumo	1.384.498,8	1.002.742,7	728.948,8	546.256,0	581.843,9	38,1%	138,0%
Cartera irregular	22.653,8	16.082,3	13.210,4	14.032,8	15.311,7	40,9%	48,0%
Total cartera	2.454.952,5	1.953.241,0	1.696.817,1	1.314.709,6	1.352.543,9	25,7%	81,5%
Total cartera irregular	31.566,1	16.501,9	13.771,8	14.115,8	16.068,1	91,3%	96,5%
Total cartera irregular/ Total cartera	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%		
Previsiones ¹	53.399,5	46.478,6	41.708,5	37.227,8	42.156,8	14,9%	26,7%
Ratio de cobertura	169,2%	281,7%	302,9%	263,7%	262,4%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	3.804,2	2.742,9	4.091,1	1.688,9	3.247,2	38,7%	17,2%

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

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)	Información de gestión					% Variación	
	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	3.706,6	2.447,3	3.231,7	1.047,7	1.218,9	51%	204%
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 y AR\$ 2,0 mil millones en 4T23. No se hicieron ventas de cartera en 3T24 y 4T24.							

Ratio NPL por producto y segmento	dec 24	sep 24	jun24	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	0,9%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
NPL Banca personas y negocios	1,6%	1,6%	1,8%	2,5%	2,5%
Individuos	1,8%	1,8%	2,0%	2,5%	2,7%
Emprendedores y Pymes	1,4%	1,7%	1,7%	1,6%	1,6%
Consumo (Ex Iudú)	3,3%	5,6%			
Total	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** es 169,2% al 31 de diciembre de 2024, en comparación con 262,4% al 31 de diciembre de 2023 y 281,7% al 30 de septiembre de 2024.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR\$41.882,9 millones en el 4T24, incrementándose 10,3% AaA pero disminuyendo 5,4% TaT.

La variación AaA refleja mayores ingresos de los negocios de asset management, del Banco y de IOL, que se incrementaron 61,7%, o AR\$2.619,5 millones, 1,8% o AR\$600,6 millones y 2,0%, o AR\$219,3 millones, respectivamente. Las comisiones no bancarias representaron el 35,5% de las comisiones totales (excluyendo los ingresos por actividades de seguros) en el 4T24. Mientras tanto, los usuarios activos mensuales de IOL se expandieron un 40% alcanzando 292.458, con transacciones aumentando un 11,3% AaA.

La disminución TaT refleja las siguientes disminuciones: i) 6,5% o AR\$2.341,4 millones en las comisiones bancarias, ya que el trimestre anterior registró un pago no recurrente de un procesador de tarjetas de crédito y también se vio afectado por la falta de ajuste de las comisiones durante el trimestre, y, ii) 3,6% o AR\$429,1 millones en las comisiones de broker online (IOL) debido a menores transacciones, a pesar de que los activos bajo custodia se incrementaron un 35% en términos nominales (25% en términos reales). Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por un aumento del 3,4% en las comisiones de Asset management como resultado del incremento nominal del 17,4% (8,6% en términos reales) en los AuM.

Los egresos por servicios disminuyeron un 11,6% AaA y un 5,3% TaT, lo que refleja menores comisiones por procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Banking Business	33.930,3	36.271,7	30.505,0	28.654,6	33.329,8	-6,5%	1,8%
Comisiones por cuentas de depósito	17.034,4	17.107,8	15.880,6	13.772,9	18.299,1	-0,4%	-6,9%
Operaciones de préstamos	205,9	101,8	51,4	89,3	105,4	102,3%	95,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	11.015,0	12.975,4	9.331,9	8.984,6	10.071,1	-15,1%	9,4%
Créditos por arrendamientos financieros	338,7	395,2	301,5	261,3	263,6	-14,3%	28,5%
Otras comisiones	5.336,3	5.691,6	4.939,6	5.546,6	4.590,4	-6,2%	16,2%
Brokerage Business	11.442,4	11.871,6	8.689,9	8.332,7	11.223,2	-3,6%	2,0%
Asset Management	6.864,7	6.636,9	5.334,8	4.065,7	4.245,2	3,4%	61,7%
Other¹	361,5	807,5	930,6	1.003,5	1.302,2	-55,2%	-72,2%
Total de ingresos	52.599,0	55.587,7	45.460,4	42.056,6	50.100,4	-5,4%	5,0%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	10.187,6	10.904,3	10.617,1	9.369,8	11.770,5	-6,6%	-13,4%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	528,5	417,3	205,6	350,4	354,3	26,7%	49,2%
Total de egresos	10.716,1	11.321,6	10.822,7	9.720,2	12.124,8	-5,3%	-11,6%
Ingresos por servicios netos	41.882,9	44.266,1	34.637,7	32.336,4	37.975,6	-5,4%	10,3%

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 4T24 fueron las cajas de ahorro representando 32% del total de los ingresos por servicios en comparación con 37% en 4T23, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 21% desde el 20% en 4T23, comisiones por bróker online de inversión IOL estables AaA en el 22%, las comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión se incrementaron al 13% desde el 9% en 4T23 y servicios no financieros alcanzaron 0,7% desde el 2,6% en 4T23.

Negocio Bancario

Durante el 4T24 los ingresos por servicios del negocio bancario alcanzaron los AR\$33.930,3 millones incrementándose 1,8% AaA pero disminuyendo 6,5% TaT.

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

Las comisiones por cuentas de depósitos disminuyeron un 6,9% AaA y un 0,4% TaT. La variación TaT refleja la falta de ajuste durante el trimestre.

- **Tarjetas de crédito y débito**

Las comisiones de tarjetas de crédito se incrementaron un 9,4%, o AR\$943,9 millones AaA pero disminuyeron un 15,1%, o AR\$1.960,4 millones TaT, alcanzando AR\$11.015,0 millones en el 4T24. Las comisiones de tarjetas de crédito incluyeron un pago no recurrente de los procesadores de tarjetas de crédito de AR\$700 millones y AR\$3.000 millones en 4T24 y 3T24 respectivamente. Excluyendo estos pagos no recurrentes, las comisiones de tarjetas de crédito hubiesen aumentado un 3,7% en el trimestre, lo que refleja un aumento en términos reales en el uso de tarjetas de crédito.

Durante 4T24, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco se incrementó un 13,9% TaT y 23,4% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 8,4% TaT (+0,3% en términos reales) y un 119,1% AaA (+0,6% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 23,5% TaT en términos nominales (14,3% en términos reales) y un 170,3% AaA en términos nominales (+24,1% en términos reales).

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

En 4T24, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$205,9 millones incrementándose un 95,3% o AR\$100,5 millones AaA y 102,3% o AR\$104,1 millones TaT. Las comisiones

por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$338,7 millones, incrementándose un 28,5% AaA pero disminuyendo un 14,3% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	% Change	
						QoQ	YoY
Cientes (#)	569.116	579.263	506.397	492.661	483.580	-1,8%	17,7%
Nuevas Cuentas	108.469	143.496	124.711	148.344	222.639	-24,4%	-51,3%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	292.458	298.273	261.625	254.552	270.587	-1,9%	8,1%
Transacciones (#)	6.009.249	6.697.147	5.548.731	5.777.009	5.397.960	-10,3%	11,3%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	2.048.802	1.516.598	1.325.434	908.160	653.767	35,1%	213,4%
Market Share Cedears Byma	5,80%	6,57%	6,52%	6,23%	5,52%		
Ranking Cedears Byma	7	5	5	5	5		
Market Share Equity Byma	3,95%	4,53%	4,42%	4,65%	4,15%		
Ranking Equity Byma	8	8	7	5	5		

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

2. En términos nominales

En el 4T24 el negocio de bróker online, operado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y sumó 108.469 nuevas cuentas y alcanzando 1,4 millones de cuentas al 31 de diciembre de 2024. A su vez, los clientes activos alcanzaron 569.116 un incremento desde 483.580 al 31 de diciembre de 2023. Los activos bajo custodia (AuC) aumentaron 213,4% AaA en términos nominales y 43,9% en términos reales. TaT AuC se incrementaron un 35,1% en términos nominales y 25,1% en términos reales.

Las comisiones de broker totalizaron AR\$ 11.442,4 millones, disminuyendo un 3,6% TaT, o AR\$429,1 millones, debido a la disminución de las transacciones.

Negocio de asset management

Al 31 de diciembre de 2024, el negocio de asset management operado a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$1.385,8 mil millones en activos bajo administración en términos nominales, incrementándose desde los AR\$512,5 mil millones al 31 de diciembre de 2023 y AR\$1.180,7 mil millones al 30 de septiembre de 2024. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 13,1% del total de ingresos por servicios, comparado con el 8,5% en 4T23, y ascendieron a AR\$6.864,7 millones en 4T24, aumentando AR\$2.619 millones desde 4T23 y AR\$227,8 millones respecto del 3T24.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 11,6% AaA y 5,3% TaT alcanzando los AR\$10.716,1 millones. Las disminuciones TaT y AaA reflejan menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y tarjetas de débito, a pesar de un mayor uso de tarjetas de crédito.

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

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$7.816,1 millones en 4T24, incrementándose 24,2% en el trimestre. La variación TaT refleja un incremento del 14,9% en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 10,8% en los siniestros pagados. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 12,2% en gastos generales.

Los ingresos por actividades de seguros para el año 2024 no son comparables con las cifras de 2023 debido a la implementación de la NIIF 17 durante 2024. Los indicadores muestran que las primas brutas emitidas crecieron un 22,8% interanual en el 4T24 y un 4,8% en el año fiscal 2024, reflejando un desarrollo positivo del negocio.

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

partidas entre gastos administrativos y de personal y el resultado de actividades de seguros para cumplir con los requerimientos de NIIF 17.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron un 14,9% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos se incrementaron 22,1%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron AR\$228,5 millones.

El **ratio combinado** fue 62,0% en 4T24 comparado con el 66,4% en 4T23 y el 65,3% en 3T24. La variación del trimestre se explica por un incremento de 14,9% las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución del 10,8% de los siniestros pagados. Esto fue parcialmente compensado por un 12,2% en los gastos generales.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA	
Gastos de personal	-67.020,2	-72.217,4	-71.024,1	-83.063,3	-95.497,6	-7,2%	-29,8%	
Gastos de administración	-49.231,5	-42.625,2	-42.005,3	-40.465,1	-51.428,7	15,5%	-4,3%	
Honorarios a directores y síndicos	-1.369,9	-1.244,2	-1.204,2	-1.220,7	-2.897,3	10,1%	-52,7%	
Otros honorarios	-5.667,9	-5.229,9	-5.681,4	-4.912,3	-6.184,2	8,4%	-8,3%	
Propaganda y publicidad	-7.245,5	-4.148,6	-3.690,1	-1.821,0	-2.947,1	74,6%	145,9%	
Impuestos	-10.699,9	-9.404,0	-10.181,0	-9.888,3	-12.820,5	13,8%	-16,5%	
Servicios de terceros	-7.349,9	-6.027,8	-6.004,6	-6.445,5	-6.657,4	21,9%	10,4%	
Otros	-16.898,4	-16.570,7	-15.243,8	-16.177,2	-19.922,2	2,0%	-15,2%	
Total gastos de personal y administración	-116.251,7	-114.842,6	-113.029,4	-123.528,4	-146.926,4	1,2%	-20,9%	
D&A	-13.584,1	-13.280,6	-12.864,9	-12.854,5	-24.443,1	2,3%	-44,4%	
Total	-129.835,8	-128.123,2	-125.894,3	-136.382,9	-171.369,5	1,3%	-24,2%	
Total Empleados ¹	3.456	3.542	3.602	3.660	3.663	-2,4%	-5,7%	
Sucursales bancarias	130	131	136	136	137	-0,8%	-5,1%	
Ratio de Eficiencia	64,0%	64,1%	50,6%	33,7%	43,4%			

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$67.020,2 millones en el 4T24, disminuyendo 29,8% AaA y 7,2% TaT. La variación AaA refleja eficiencias implementadas y un menor impacto de la inflación en las provisiones anuales para gastos de personal. Excluyendo pagos de indemnizaciones y cargos de retiro anticipado relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, los gastos de personal hubieran disminuido 12,3%. La dotación de empleados disminuyó un 5,7% AaA y un 2,4% TaT.

Indemnizaciones y otros gastos de personal en 4T24, 3T24, 2T24, 1T24 y 4T23 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado por AR\$10,5 mil millones, AR\$7,8 mil millones, AR\$281,3 millones, AR\$5,8 mil millones y AR\$8,3 mil millones, respectivamente.

Al cierre del 4T24, la base de empleados se situó en 3.456, disminuyendo un 5,7% AaA, o en 207 empleados, y un 2,4% TaT, o en 86 empleados. Analizando las subsidiarias de la Compañía: i) la dotación del Banco disminuyó 5,4% AaA (172 empleados) y 2,4% TaT (75 empleados); ii) la dotación de IOL invertironline disminuyó en 11 empleados AaA pero se incrementó en 2 empleados TaT, y iii) La dotación de Seguros se incrementó en 3 empleados AaA y permaneció sin cambios TaT.

Apertura empleados	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	TaT	AaA
Banco	3.024	3.099	3.154	3.197	3.196	-2,4%	-5,4%
Seguros	157	157	159	156	154	0,0%	1,9%
IOL	158	156	154	165	169	1,3%	-6,5%
SAM	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	66	75	84	88	91	-12,0%	-27,5%
Otros	39	43	39	42	41	-9,3%	-4,9%
Total empleados	3.456	3.542	3.602	3.660	3.663	-2,4%	-5,7%

*Otros incluye 32, 36 y 32 empleados de Mila al 31 de diciembre de 2024 al 30 de septiembre de 2024 y al 30 de junio de 2024 respectivamente.

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial	
2018	37,6%	
2019	43,3%	
2020	36,1%	
2021	51,0%	
2022	94,1%	
2023	211,4%	
	1T24	51,0%
	2T24	18,8%
	3T24	12,1%
	4T24	8,0%
2024	117,8%	

Los **gastos de administración** disminuyeron 4,3% AaA pero aumentaron 15,5% TaT alcanzando AR\$49.231,5 millones.

La variación AaA se debió principalmente a disminuciones de: i) 15,2%, o AR\$3.023,8 millones, en otros relacionados principalmente con gastos de seguridad, energía y mantenimiento, entre otros parcialmente compensados por mayores costos de seguros, y ii) 16,5% o AR\$2.120,6 millones en impuestos. Estas reducciones fueron parcialmente compensadas por los siguientes incrementos: i) 145,9%, o AR\$4.298,4 millones, en publicidad y propaganda debido a la nueva campaña lanzada en el 4T24 y ii) 10,4%, o AR\$692,5 millones en Servicios de terceros.

La variación trimestral se debió principalmente a aumentos de: i) 74,6%, o AR\$3.096,8 millones en publicidad y propaganda reflejando los costos asociados con la campaña publicitaria en el trimestre, ii) 21,9%, o AR\$1.322,1 millones, en servicios de terceros, y iii) 13,8%, o AR\$1.295,9 millones, en impuestos.

Las depreciaciones y amortizaciones aumentaron un 2,3% o AR\$303,6 millones TaT pero disminuyeron un 44,4% o AR\$10.859,0 millones AaA. La variación AaA refleja: i) menores D&A ya que el 4T23 incluyó el deterioro del fondo de comercio de Micro Lending SAU (Mila) para ajustar el activo a su valor razonable, y ii) la finalización de algunos contratos de alquiler de sucursales bancarias concluidos durante el último año.

El **ratio de eficiencia** fue de 63,8% en el 4T24, comparado con 43,4% en el 4T23 y 64,1% en el 3T24. La variación trimestral se explicó por un aumento de 1,8% en los ingresos, mientras que los gastos de personal y administración junto con D&A se incrementaron 1,3%. Excluyendo los pagos por despido y los cargos por jubilación anticipada en el 4T24 relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, los gastos de personal, administración y D&A hubieran disminuido 4,6% con el ratio de eficiencia mejorando al 58,6%.

Para el año completo, el ratio de eficiencia mejoró al 49,2%, desde 54,7% en el año fiscal 2023, reflejando una disminución de 13,8% o AR\$83.081,7 millones en los gastos, superando a la disminución del 4,2% o AR\$46.694,2 millones en los ingresos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	9.629,9	11.041,4	8.673,2	9.688,0	14.631,8	-12,8%	-34,2%
Otros gastos operativos	-20.558,5	-21.160,5	-25.052,6	-45.296,4	-50.719,1	-2,8%	-59,5%
Subtotal	-10.928,6	-10.119,2	-16.379,4	-35.608,4	-36.087,3	na	na
Ingresos brutos	-19.654,1	-14.323,3	-21.143,4	-27.284,7	-34.818,7	37,2%	-43,6%
Total	-30.582,6	-24.442,5	-37.522,9	-62.893,1	-70.906,0	25,1%	-56,9%

En el 4T24, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron pérdidas de AR\$10.928,6 millones, frente a AR\$36.087,3 millones en el 4T23 y AR\$10.119,2 millones en el 3T24. La variación TaT refleja principalmente una pérdida de AR\$10 mil millones por la valoración a valor de mercado de los activos inmobiliarios a fin de año, que fue parcialmente compensada por una menor previsión para contingencias relacionados con el impuesto a los ingresos brutos que alcanzó los AR\$31,8 mil millones al 31 de diciembre de 2024 [ver línea "Impuesto a los Ingresos Brutos"].

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$19.654,1 millones en el 4T24 disminuyendo 43,6% AaA pero aumentando 37,2% TaT debido principalmente a mayores ingresos por intereses imponibles en el trimestre.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco recibió de la AGIP una liquidación fiscal correspondiente al período junio a agosto de 2023, por lo que el Banco ha registrado una provisión para contingencias por AR\$31,8 mil millones.

Respecto de la cuestión en curso en la Provincia de Mendoza, tras la publicación de la Resolución General (ATM Mendoza) N° 70/2024 y su artículo 17, el Banco solicitó la aceptación de los montos determinados,

la reducción de la multa al mínimo legal y procedió al pago de AR\$5,6 millones. Este acuerdo fue aceptado formalmente por la ATM mediante Resoluciones Administrativas N° 198 y 533 de 2024.

A la fecha de reporte de estos estados financieros, el Banco se encuentra trabajando en el retiro de la acción legal interpuesta ante la Corte Suprema de Justicia.

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 4T24 alcanzó una pérdida de AR\$34.380,4 millones, mejorando desde pérdidas de AR\$113.259,2 millones en el 4T23 y AR\$49.196,1 millones en el 3T24.

La variación AaA refleja una disminución en el ritmo de inflación, que se ralentizó al 8,0% en 4T24 desde 53,3% en el 4T23, parcialmente compensado por mayores activos monetarios netos, que aumentaron a AR\$457,8 mil millones.

La mejora TaT refleja una disminución en la inflación alcanzando 8,0% en 4T24 desde 12,1% en el 3T24, parcialmente compensado por los antes mencionados activos monetarios netos ligeramente mayores de AR\$457,8 mil millones.

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	
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-34.380,4	-49.196,1	-71.512,9	-152.450,4	-113.259,2	-30,1%	-69,6%
Total	-34.380,4	-49.196,1	-71.512,9	-152.450,4	-113.259,2	-30,1%	-69,6%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 4T24, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una pérdida de AR\$1.572,0 millones en comparación con ganancias de AR\$7.627,4 millones en el 4T23 y AR\$1.472,2 millones en el 3T24. Otros resultados integrales en el trimestre reflejan principalmente la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos a valor razonable con cambios en ORI y una pérdida por valuación de activos inmobiliarios a valor de mercado.

Al 31 de diciembre de 2024, la reserva de ORI relacionada con instrumentos financieros fue de AR\$822.8 millones, en comparación con una reserva de AR\$1.796 millones al 30 de septiembre de 2024 (medida en moneda del 30 de septiembre de 2024).

El **resultado integral atribuible** totalizó en 4T24 AR\$26.594,9 millones en comparación con AR\$56.577,3 millones en 4T23 y AR\$11.061,8 millones en 3T24.

Impuesto a las ganancias

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

ese año. Este cambio reduce significativamente el gasto del impuesto a las ganancias comparado con años anteriores.

En junio de 2021, se dictó una ley impositiva que establece una nueva estructura de tasa de impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada que se ajustan anualmente considerando el IPC. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$7,6 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$76 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$76 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021.

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

En el 4T24, la Compañía registró una ganancia por impuesto a las ganancias de AR\$5.576,1 millones en comparación con un cargo de AR\$38.960,5 millones en el 4T23 y AR\$2.003,7 millones en el 3T24. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

En el año fiscal 2024, la Compañía registró un cargo impositivo de AR\$50.323,2 millones en comparación con AR\$76.758,5 millones en el año fiscal 2023.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias para 12M24 fue 28,7%.

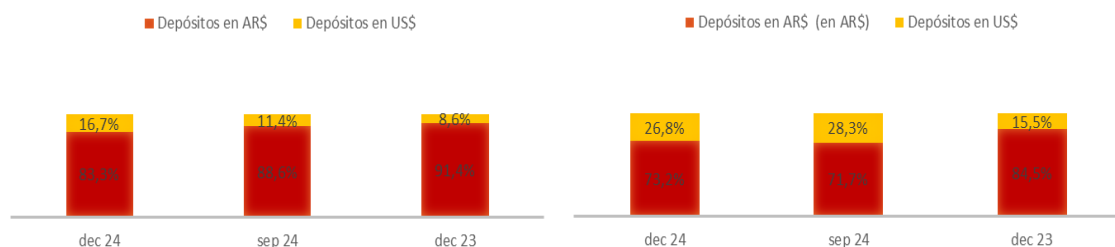
En el 4T24 el Banco reconoció quebrantos impositivos originados en la fusión con IUDU en 2022 que serán aplicados a su declaración de impuestos del año 2024, reduciendo el impuesto a las ganancias a pagar del Banco. Estos créditos fiscales no fueron reconocidos como activos anteriormente, considerando que su uso era incierto pero los ingresos generados en 2024 permiten al Banco utilizarlos antes de su vencimiento.

Estado de situación patrimonial

La siguiente tabla muestra la evolución del balance en términos reales durante los últimos cinco trimestres:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	652.975,9	834.530,5	301.057,9	332.208,7	498.892,7	-21,8%	30,9%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	263.332,2	261.779,2	225.628,3	119.272,5	73.021,5	0,6%	260,6%
Instrumentos derivados	4.627,8	1.897,9	5.120,8	7.152,0	8.264,3	143,8%	-44,0%
Operaciones de pase	-	21.947,3	262.420,9	1.197.552,1	1.645.657,4	-100,0%	-100,0%
Otros activos financieros	29.967,9	50.768,7	82.156,5	57.734,2	101.459,6	-41,0%	-70,5%
Préstamos y otras financiaciones	2.170.163,6	1.714.822,5	1.492.909,7	1.091.598,6	1.050.205,5	26,6%	106,6%
Otros títulos de deuda	843.797,0	830.013,1	1.200.956,6	410.441,4	579.615,4	1,7%	45,6%
Activos financieros entregados en garantía	181.323,8	206.112,1	81.148,2	83.597,4	101.004,4	-12,0%	79,5%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	1.250,8	-	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	710,7	1.493,7	1.356,2	1.179,6	797,0	-52,4%	-10,8%
Propiedad, planta y equipo	101.936,6	108.481,4	109.413,4	109.774,0	111.389,7	-6,0%	-8,5%
Propiedades de inversión	78.633,6	93.218,5	94.854,0	99.412,1	99.293,8	-15,6%	-20,8%
Activos intangibles	166.012,1	154.468,0	147.694,1	144.709,3	147.282,4	7,5%	12,7%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.715,7	1.804,5	1.032,4	1.610,8	26.585,8	-4,9%	-93,5%
Otros activos no financieros	35.542,2	37.192,4	38.780,6	37.731,7	40.942,6	-4,4%	-13,2%
TOTAL ACTIVO	4.530.739,1	4.318.529,9	4.045.780,6	3.693.974,5	4.484.412,2	4,9%	1,0%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	3.173.461,2	2.972.417,2	2.539.414,7	2.549.075,5	3.373.001,9	6,8%	-5,9%
Sector público no financiero	144.705,8	142.372,0	142.491,2	130.449,5	219.392,1	1,6%	-34,0%
Sector financiero	185,3	122,1	395,2	238,7	1.037,7	51,7%	-82,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.028.570,1	2.829.923,1	2.396.528,3	2.418.387,2	3.152.572,1	7,0%	-3,9%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	394,3	279,2	3.656,4	1.323,8	-100,0%	-100,0%
Instrumentos derivados	1.734,0	59,7	33,9	-	-	#####	na
Operaciones de pase	33.962,6	124.708,4	-	-	2.047,7	na	na
Otros pasivos financieros	166.185,2	148.376,1	489.390,1	113.923,2	158.398,9	12,0%	4,9%
Financiamientos recibidos del BCRA y otras	39.297,9	28.758,2	15.833,3	14.882,8	5.862,1	36,6%	570,4%
Obligaciones negociables emitidas	51.157,9	24.154,0	-	-	-	na	na
Provisiones	40.602,8	54.032,3	55.813,7	56.118,2	32.441,7	-24,9%	25,2%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	3.167,7	17.494,1	20.733,6	6.693,0	3.516,7	-81,9%	-9,9%
Otros pasivos no financieros	192.243,9	149.152,4	137.838,9	135.743,3	159.183,5	28,9%	20,8%
TOTAL PASIVO	3.707.043,9	3.521.509,3	3.259.337,3	2.888.706,9	3.737.381,7	5,3%	-0,8%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	822.606,4	796.043,7	785.776,3	804.609,5	746.432,3	3,3%	10,2%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	1.088,8	976,8	666,9	658,1	598,2	11,5%	82,0%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	4.530.739,1	4.318.529,9	4.045.780,6	3.693.974,5	4.484.412,2	4,9%	1,0%

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



Los **activos totales** se incrementaron 4,9% TaT y 1,0% AaA, alcanzando AR\$4.530,2 mil millones al 31 de diciembre de 2024.

La variación trimestral fue impulsada principalmente por: i) un aumento del 27,6% o AR\$468.228,4 millones en los préstamos al sector privado, reflejando un crecimiento del 38% en los préstamos a individuos y del 18% en los préstamos comerciales. El crecimiento de préstamos ganó impulso desde marzo de 2024, luego de la pronunciada disminución en las tasas de interés del mercado, continuando en el 2T24, 3T24 y 4T24.

Durante el trimestre, la Compañía continuó diversificando su cartera de activos, incrementando su exposición a préstamos al sector privado y reduciendo su cartera de inversión. Como resultado, el saldo de títulos públicos e instrumentos emitidos por el BCRA disminuyó un 4,9% o \$50.769,9 millones. Se espera que esta diversificación gradual continúe durante el 2025.

Los préstamos totales sobre activos totales al 31 de diciembre de 2024 se incrementaron al 47,7%, 850 pbs más que el 39,2% del 3Q23 y 1.850 pbs más que el 23,3% en 4T23.

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

El ratio de apalancamiento (medido como activos sobre patrimonio neto) disminuyó 50 puntos básicos AaA a 5,5x desde 6,0x al 31 de diciembre de 2023, y aumentó 10 puntos básicos TaT desde 5,4x al 30 de septiembre de 2024. El apalancamiento actual continúa significativamente por debajo del nivel de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta la amplia capacidad para el crecimiento futuro.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	652.976	834.531	301.058	332.209	498.893	-21,8%	30,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	0	441	464	1.933	165.680	-100,0%	-100,0%
Operaciones de pases	0	21.947	262.421	1.197.552	1.645.657	na	na
Títulos públicos	979.984	1.008.366	1.357.556	474.914	438.740	-2,8%	123,4%
Préstamos & Arrendamientos financieros	2.162.159	1.693.931	1.475.264	1.079.715	1.047.058	27,6%	106,5%
Propiedad, planta y equipos	101.937	108.481	109.413	109.774	111.390	-6,0%	-8,5%
Otros e intangibles ¹	633.684	650.834	539.604	497.877	576.995	-2,6%	9,8%
Total	4.530.739	4.318.530	4.045.781	3.693.975	4.484.412	4,9%	1,0%

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)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	440,5	463,9	1.933,4	165.679,9
AR\$ LELIQ	-	440,5	463,9	1.933,4	165.679,9
Títulos públicos	979.983,6	1.008.365,7	1.357.556,3	474.914,4	438.739,5
AR\$	926.633,6	982.273,2	1.336.888,2	425.147,9	378.448,0
US\$ linked/US\$	53.350,0	26.092,5	20.668,1	49.766,5	60.291,5
Títulos privados	127.856,3	84.479,8	69.921,0	54.045,8	49.014,5
AR\$	90.172,0	58.517,9	44.741,0	37.868,6	35.069,1
US\$ linked/US\$	37.684,3	25.961,9	25.180,0	16.177,2	13.945,4
Títulos públicos en garantía	106.754,3	60.826,4	36.050,5	35.824,0	37.494,9
AR\$	106.465,7	60.575,9	35.750,5	35.824,0	37.494,9
US\$ linked/US\$	288,6	250,4	300,0	-	-
Operaciones de pase	-	21.947,3	262.420,9	1.197.552,1	1.645.657,4
Total	1.214.594,2	1.176.059,6	1.726.412,7	1.764.269,7	2.336.586,3
AR\$	1.123.271,4	1.123.754,8	1.680.264,5	1.698.326,0	2.262.349,4
US\$ linked/US\$	91.322,9	26.342,9	20.968,2	49.766,5	60.291,5

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

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Duales	968,2	21.757,5	17.102,6	29.127,3	54.074,2
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	-	-	44.278,9	59.605,8	39.834,9
Lecer	-	-	-	1.379,1	445,2
Boncer	632.759,7	588.795,6	321.546,8	385.696,4	375.350,5
Bonos del tesoro (tasa fija)	75.310,5	283,9	142.429,4	23.493,2	6.354,3
Bonos del tesoro (Badlar)	3.617,5	5.219,8	5.832,5	7.263,3	-
Títulos públicos dólar linked en garantía	364.043,4	448.694,8	857.661,3	-	-
Bopreal	1.032,1	1.276,2	-	-	-
Otros	9.006,5	4.440,5	4.755,3	4.173,2	175,4
Total	1.086.737,9	1.070.468,3	1.393.606,9	510.738,4	476.234,4

1. Boncer incluye \$106 mil millones de Boncer en Garantía al 31 de diciembre de 2024.

Cartera de préstamos

La cartera total de préstamos y arrendamientos, excluyendo otros financiamientos, creció 106,5% AaA y 27,6% TaT, superando las tasas de crecimiento de la industria de 54,2% y 21,5% respectivamente.

La cartera de préstamos bruta (préstamos y arrendamientos financieros, excluyendo otras financiaciones) se expandió 343,9% AaA, 222,3% y 37,7% TaT en términos nominales, alcanzando \$2.211,2 mil millones a diciembre de 2024. En términos reales, los préstamos brutos se incrementaron 103,8% AaA y 27,5% TaT. Como resultado, la cartera total de préstamos de la Compañía ganó 90 pbs en share de mercado AaA (en base al saldo promedio diario mensual de préstamos de la industria en diciembre).

Las variaciones AaA y TaT reflejan la decisión estratégica de la Compañía de acelerar la originación de préstamos comerciales y minoristas, anticipando la mayor demanda de crédito impulsada por la disminución de la inflación y las menores tasas de interés en el mercado. El incremento TaT estuvo respaldado parcialmente por la demanda de préstamos minoristas, particularmente en préstamos personales, hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos prendarios (donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación). En el segmento corporativo se destaca el crecimiento de comercio exterior y préstamos en US\$, documentos y arrendamientos financieros.

La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$1.841,0 mil millones, creciendo 304,2% AaA y 29,4% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ aumentaron 85,6% AaA y 19,8% TaT, mientras que los préstamos de la industria en AR\$ se incrementaron un 54,5% AaA y 20,4% TaT.

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos denominados en US\$ ascendieron a 358,5 millones, un aumento del 579,7% AaA y del 90,2 % TaT, lo que refleja una mayor demanda de préstamos corporativos en US\$, excediendo de la tendencia de la industria.

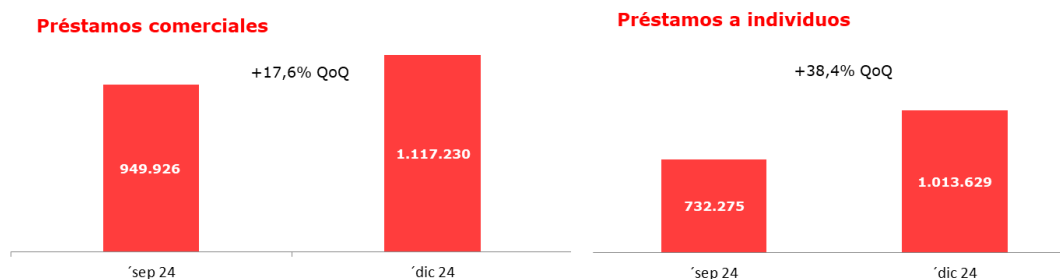
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$175.813,3 millones a diciembre de 2024, disminuyendo un 27,6% AaA pero incrementándose un 14,1% TaT, reflejando el aumento de la emisión de obligaciones negociables, donde el Banco ofrece garantía de pago a sus clientes.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$2.387,0 mil millones incrementándose 79,8% AaA y 26,4% TaT.

La siguiente tabla muestra la **evolución de la cartera de préstamos en términos reales** durante los últimos cinco trimestres abierta por producto. La inflación fue del 8,0% TaT mientras que AaA la inflación alcanzó 117,8%.

Cartera de préstamos & Leasing	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	3.231,8	3.248,9	3.805,7	1.637,7	4.508,0	-0,5%	-28,3%
Sector financiero	20.406,6	12.534,2	14.256,3	10.780,3	8.740,3	62,8%	133,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	2.125.677,4	1.665.907,0	1.461.028,8	1.069.111,4	1.027.011,4	27,6%	107,0%
Adelantos	80.034,4	224.659,6	214.614,0	176.138,6	87.262,1	-64,4%	-8,3%
Documentos	627.605,6	472.625,0	522.043,7	370.702,9	395.843,0	32,8%	58,5%
Hipotecarios	266.021,8	196.005,4	137.661,1	125.789,0	117.102,5	35,7%	127,2%
Prendarios	189.897,2	143.326,2	70.738,5	36.428,0	31.956,6	32,5%	494,2%
Personales	285.710,1	189.081,3	133.695,6	90.977,9	105.630,1	51,1%	170,5%
Tarjetas de crédito	278.296,2	214.387,4	172.088,0	137.486,7	165.089,4	29,8%	68,6%
Comercio exterior y préstamos en US\$	356.466,4	183.679,5	167.876,7	102.082,4	80.805,0	94,1%	341,1%
Otros	41.645,7	42.142,5	42.311,1	29.505,9	43.322,7	-1,2%	-3,9%
Provisiones	-48.418,8	-39.821,3	-36.398,1	-32.112,0	-36.736,9	21,6%	31,8%
Total Préstamos	2.100.897,1	1.641.868,7	1.442.692,7	1.049.417,4	1.003.522,7	28,0%	109,4%
Créditos por arrendamientos financieros	59.828,9	50.802,4	31.171,1	28.624,0	41.243,9	17,8%	45,1%
Ajustes e intereses devengados	2.042,2	1.821,4	1.700,4	2.347,4	3.236,3	12,1%	-36,9%
Provisiones	-609,1	-561,9	-299,8	-673,7	-945,3	8,4%	-35,6%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	2.162.159,1	1.693.930,7	1.475.264,3	1.079.715,1	1.047.057,5	27,6%	106,5%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	2.211.187,0	1.734.313,9	1.511.962,3	1.112.500,8	1.084.739,7	27,5%	103,8%
Garantías otorgadas fuera de balance	175.813,3	154.075,5	129.144,8	163.380,5	242.765,2	14,1%	-27,6%
Total Financiaciones	2.387.000,3	1.888.389,4	1.641.107,1	1.275.881,4	1.327.505,0	26,4%	79,8%

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



La cartera de préstamos minoristas se incrementó un 38,4% en el trimestre, impulsada por una mayor demanda de préstamos personales, créditos hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos prendarios (donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación). Este crecimiento sigue la desaceleración de la inflación y la disminución de las tasas de interés nominales. Como resultado, los préstamos minoristas alcanzaron el 48% de la cartera de préstamos totales, por encima del 44% del trimestre anterior. La

cartera de préstamos corporativos (que incluye emprendedores, pymes, medianas y grandes empresas) aumentó 18% trimestralmente reflejando el crecimiento de Comercio exterior y préstamos en US\$, documentos y arrendamientos financiero y alcanzó el 52% de la cartera de préstamos totales.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía tiene una cartera diversificada y atomizada. Los 10, 50 y 100 principales deudores en el trimestre representaron el 10%, 23% y 30% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
%Top10	10%	14%	17%	11%	11%
%Top20	23%	28%	34%	31%	28%
%Top100	30%	36%	44%	42%	38%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$ Variaciones TaT	Sector económico	4T24 Share	3T24 Share
347,063	Familia e individuos	42.3%	38.9%
65,200	Agro	9.1%	8.9%
20,059	Alimento & Bebidas	5.9%	7.1%
67,466	Petróleo, Gas y Minería	4.3%	2.2%
24,447	Electricidad, Gas y Otros	4.3%	4.5%
-6,446	Servicios financieros	2.9%	4.3%
8,611	Industria vitivinícola	2.7%	3.2%
-	45,894 IT & Communications	2.5%	6.0%
20,013	Transporte	2.5%	2.3%
14,743	Química y Plásticos	2.2%	2.2%
2,965	Construcción & Obra Pública	2.0%	2.6%
9,972	Maquinaria & Equipos	2.0%	2.2%
16,504	Textil	1.9%	1.6%
13,851	Vehículos	1.4%	1.2%
5,771	Farmacéutica	1.3%	1.5%
18,762	Siderurgia	1.2%	0.6%
-	10,612 Electrodomésticos	1.2%	2.2%
103,784	Otros	10.3%	8.5%

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	31%	41%	15%	21%
Cartera sin garantía	69%	59%	85%	79%

Al 31 de diciembre de 2024, el 21% de la cartera de préstamos comerciales estaba garantizada, mientras que el 89% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizada.

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 31 de diciembre de 2024 representaban el 51% 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 1,0% AaA y 4,9% TaT en términos reales. La variación trimestral refleja los siguientes incrementos: i) 6,8% o AR\$201.044,1 millones en depósitos, y ii) 3,3% o AR\$26.562,7 millones en el Patrimonio Neto, reflejando la capitalización de las ganancias trimestrales. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 2,8% o AR\$15.509 millones en otras fuentes de fondeo debido principalmente a la disminución en las operaciones de pase.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 201,0% AaA y 12,2% TaT. La performance TaT fue impulsada principalmente **por** el aumento de los depósitos en dólares junto con la emisión del Banco de sus Obligaciones Negociables Clase I por un total de US\$30 millones.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	144.705,8	142.372,0	142.491,2	130.449,5	219.392,1	1,6%	-34,0%
Sector financiero	185,3	122,1	395,2	238,7	1.037,7	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	386.058,9	308.400,7	276.828,5	202.905,9	301.797,5	25,2%	27,9%
Cajas de ahorro	713.749,3	703.118,1	479.447,9	382.920,5	551.117,9	1,5%	29,5%
Plazos fijos	407.227,5	310.737,6	197.626,9	265.387,6	299.529,4	31,1%	36,0%
Mayorista/Institucional	1.521.534,4	1.507.666,8	1.442.625,0	1.567.173,2	2.000.127,2	0,9%	-23,9%
Cuentas corrientes especiales	973.803,2	1.108.714,8	979.729,5	897.096,6	1.669.425,3	-12,2%	-38,0%
Plazo fijos	321.964,6	255.970,8	226.340,6	278.735,2	86.330,9	25,8%	272,9%
Otros	225.766,7	142.981,2	236.554,9	391.341,4	344.371,0	57,9%	-34,4%
Total depósitos	3.173.461,2	2.972.417,2	2.539.414,7	2.549.075,5	3.373.001,9	6,8%	-5,9%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	0,0	394,3	279,2	3.656,4	1.323,8	na	na
Operaciones de pase	33.962,6	124.708,4	0,0	0,0	2.047,7	na	na
Otros pasivos financieros	167.919,2	148.435,8	489.424,0	113.923,2	158.398,9	13,1%	6,0%
Financiaci3n recibidas del BCRA y otras	39.297,9	28.758,2	15.833,3	14.882,8	5.862,1	36,6%	570,4%
Obligaciones negociables emitidas	51.157,9	24.154,0	0,0	0,0	0,0	-	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.230,7	1.962,6	0,0	8.614,6	1.605,3	0,0%	0,0%
Provisiones	40.602,8	54.032,3	55.813,7	56.118,2	32.441,7	-24,9%	25,2%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	3.167,7	17.494,1	20.733,6	6.693,0	3.516,7	-81,9%	-9,9%
Otros pasivos no financieros	192.243,9	149.152,4	137.838,9	135.743,3	159.183,5	28,9%	20,8%
Total otras fuentes de financiamiento	533.582,6	549.092,1	719.922,7	339.631,5	364.379,7	-2,8%	46,4%
Patrimonio neto	822.606,4	796.043,7	785.776,3	804.609,5	746.432,3	3,3%	10,2%
Total fondeo	4.529.650,3	4.317.553,0	4.045.113,7	3.693.316,4	4.483.814,0	4,9%	1,0%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$3.173,5 mil millones, incrementándose un 104,9% AaA y 15,3% TaT en términos nominales.

Los **depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$3.028,6 mil millones aumentando 109,2% AaA y 15,6% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 116,4% AaA y 16,4% TaT.

En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 5,9% AaA pero se incrementaron un 6,8% TaT, mientras que los depósitos totales del sector privado disminuyeron 3,9% AaA y se incrementaron 7,0% TaT 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 en los primeros

meses de 2024, y 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 comenzando en 2024. Estos fueron parcialmente compensados por los siguientes incrementos: i) 29,5% o AR\$162,6 mil millones en las cajas de ahorro, reflejando principalmente mayores depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos, ii) 27,9% o AR\$84,3 mil millones en las cuentas corrientes, reflejando el aumento de volúmenes transaccionales de los clientes corporativos del Banco y iii) 36,0% o AR\$107,7 mil millones en depósitos a plazo fijo de individuos y empresas.

Los depósitos en AR\$ totalizaron AR\$2.322,3 mil millones, incrementándose 77,4% AaA y 17,7% TaT en términos nominales, comparado con el crecimiento de la industria de 103,7% AaA y 21,1% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 18,5% AaA pero aumentaron 8,9% TaT en línea con la tendencia de la industria.

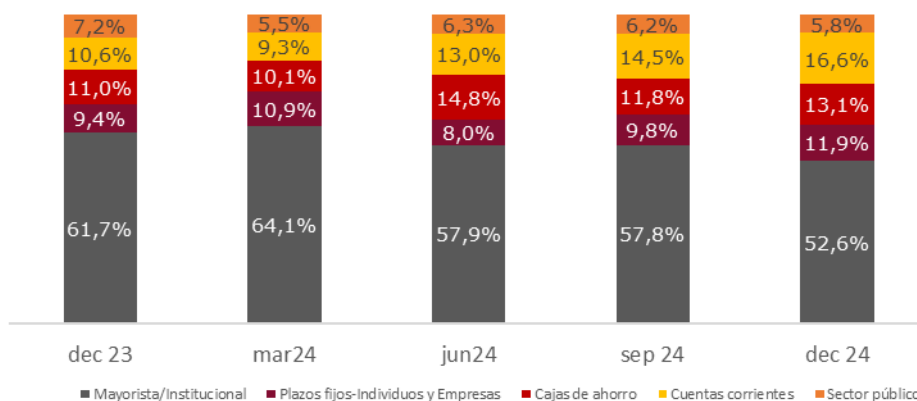
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
Depósitos en AR\$	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	TaT	AaA
Sector público no financiero	135.546,0	133.067,1	132.855,4	119.646,7	203.872,6	1,9%	-33,5%
Sector financiero	185,0	122,1	395,2	238,6	1.033,6	51,5%	-82,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.186.540,4	1.999.036,6	1.991.312,2	2.052.936,8	2.645.198,1	9,4%	-17,3%
Cuentas corrientes	386.058,9	308.400,7	276.828,5	202.905,9	301.797,5	25,2%	27,9%
Cajas de ahorro	303.570,5	251.317,4	315.005,5	219.757,8	314.925,6	20,8%	-3,6%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	276.329,8	207.915,4	169.952,5	237.614,4	269.112,5	32,9%	2,7%
Mayorista/Institucional	1.220.581,2	1.231.403,2	1.229.525,7	1.392.658,6	1.759.362,4	-0,9%	-30,6%
Cuentas corrientes especiales	679.237,9	838.865,9	772.532,4	729.307,2	1.337.900,3	-19,0%	-49,2%
Plazo fijos	321.964,6	255.970,8	226.340,6	278.735,2	86.330,9	25,8%	272,9%
Otros	219.378,8	136.566,5	230.652,7	384.616,3	335.131,2	60,6%	-34,5%
Total depósitos en AR\$	2.322.271,4	2.132.225,9	2.124.562,9	2.172.822,0	2.850.104,2	8,9%	-18,5%

El incremento trimestral en los depósitos fue impulsado principalmente por los siguientes incrementos: i) 25,2%, o AR\$77,7 mil millones, en cuentas corrientes, reflejando un mayor volumen transaccional de los clientes corporativos de la Compañía, ii) 32,9%, o AR\$68,4 mil millones, en depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos, y iii) un 20,8%, o AR\$52,3 mil millones, en cajas de ahorro, reflejando la estacionalidad al final del año.

La variación AaA de los depósitos en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las significativas tasas de interés reales negativas en la industria financiera en los primeros meses de 2024. La variación AaA de la Compañía se explicó principalmente por disminuciones de: i) 30,6%, o AR\$538,8 mil millones, en el fondeo institucional mayorista reflejando la gestión de activos y pasivos; y ii) 3,6%, o AR\$11,4 mil millones, en cajas de ahorro en línea con el impacto de las tasas de interés reales negativas siguiendo la tendencia de la industria. Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por los incrementos de: i) 27,9%, o AR\$84,3 mil millones, en cuentas corrientes que reflejan mayores volúmenes transaccionales de los clientes corporativos de la Compañía y ii) 2,7% o AR\$ 7,2 mil millones en depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos.

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de diciembre de 2024, detallando el share de cada producto y segmento relativo a los depósitos totales.

Apertura depósitos en AR\$



- Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos de bajo o sin costo del sector privado representaron el 30% de la base total de fondeo en AR\$ de la Compañía, que consisten en 13,1% en cajas de ahorro y 16,6% en cuentas corrientes. Esto se compara con el 26% de los depósitos totales a septiembre de 2024 (con 11,8% en cajas de ahorro y 14,5% en cuentas corrientes), y el 22,0% al 31 de diciembre de 2023.

Los **depósitos en moneda extranjera** (medidos en US\$) ascendieron a US\$824,4 millones, incrementándose un 177,6% AaA y un 2,9% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 99,3% AaA y un 0,3% TaT. Este desempeño refleja mayores depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos desde el 18 de agosto de 2024, además de los ingresos de depósitos en US\$ que superaron el crecimiento de la industria en los meses previos. Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaron el 27% del total de depósitos, en comparación con el 16% al 31 de diciembre de 2023 y el 28% al 30 de septiembre de 2024.

US\$ Deposits (En millones de US\$)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	824,4	801,1	375,6	305,5	297,0	2,9%	177,6%

Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos totales representaron el 70,1% del total de fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 75,2% al 31 de diciembre de 2023 y el 68,8% al 30 de septiembre de 2024.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2024, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto ascendieron a AR\$1.356,2 mil millones aumentando 22,1% AaA y 0,8% TaT.

La variación AaA se explica por los aumentos de: i) 46,4% o AR\$169.122 millones en otras fuentes de fondeo, y ii) 10,2% o AR\$76.174 millones en el patrimonio neto.

La variación TaT refleja una disminución de 2,8% o AR\$15.590 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible se incrementó 3,3% o AR\$26.563 millones.

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

El 21 de noviembre de 2024, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase I por un total de US\$30 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,70%. Las Obligaciones Negociables Clase I vencen el 28 de mayo de 2025.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de diciembre de 2024 y 30 de septiembre de 2024, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$791.224,1 millones y AR\$642.307,2 millones, lo que representó el 96,2% y 80,7% del patrimonio neto atribuible respectivamente.

Además, la Compañía tenía activos no monetarios totalizando AR\$364,2 mil millones al 31 de diciembre de 2024, que representan el 44,3% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	305.790,8	225.702,5	154.697,3	135.078,7	122.956,4
Hipotecarios	266.021,7	196.005,3	137.661,0	125.788,9	117.102,3
Prendarios	35.518,2	22.161,6	13.131,0	5.157,9	2.127,2
Personales	0,0	0,0	3,0	7,1	10,7
Otros	3.127,6	6.758,0	3.388,8	3.680,3	3.289,8
Intereses	1.123,2	777,6	513,5	444,5	426,5
Títulos	545.040,4	588.795,6	321.546,8	387.075,5	375.795,7
BONCER/LECER	632.759,7	588.795,6	321.546,8	387.075,5	375.795,7
Total Activo	850.831,1	814.498,0	476.244,1	522.154,2	498.752,1
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	54.319,4	167.172,4	11.087,7	8.211,3	9.237,3
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	5.113,9	4.800,1	4.614,7	4.056,4	3.782,2
Intereses	173,8	218,4	37,8	14,7	7,3
Total Pasivo	59.607,1	172.190,9	15.740,2	12.282,4	13.026,8
Exposición total a CER/UVA, neta	791.224,1	642.307,2	460.503,8	509.871,9	485.725,3

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$968 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\$)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Activo					
Disponibilidades	433.602	689.408	215.569	224.644	248.364
Títulos públicos y privados	119.281	66.087	68.772	58.555	47.663
Préstamos	353.888	198.750	158.891	83.803	47.819
Otros créditos por Intermediación Financiera	5.406	7.055	6.267	6.596	6.137
Créditos por arrendamiento financiero	1.102	1.705	2.157	2.510	3.329
Otros activos	0	0	0	0	0
Otros activos no financieros	6.377	5.902	4.904	14.543	11.183
Total activo	919.656	968.908	456.561	390.651	364.494
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	824.305	865.372	375.601	306.877	296.995
Otras obligaciones por intermediación financiera	81.047	60.007	35.589	32.536	20.180
Otros pasivos	1.983	4.357	3.866	4.040	3.730
Obligaciones negociables subordinadas	30	61	2	48	6
Total pasivo	907.365	929.797	415.058	343.500	320.911
Posición neta	12.291	39.110	41.503	47.158	43.601
Posición derivados neta	6.340	-5.952	-18.778	-27.311	5.010
Posición total neta	18.630	33.158	22.726	19.847	48.611

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 69,7% al 31 de diciembre de 2024, comparado con el 32,2% al 31 de diciembre de 2023 y el 58,3% al 30 de septiembre de 2024. La variación trimestral refleja un incremento del 27,5% en los préstamos, cambiando desde títulos públicos a préstamos, mientras que los depósitos crecieron a un ritmo más lento del 6,8%.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 79,3% al 31 de diciembre de 2024, en comparación con el 34,8% al 31 de diciembre de 2023 y 72,1% al 30 de septiembre de 2024.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 43,5% al 31 de diciembre de 2024, en comparación con el 17,8% al 31 de diciembre de 2023 y 23,5% al 30 de septiembre de 2024, reflejando un fuerte crecimiento en los préstamos para comercio exterior en los meses recientes luego del programa de regularización de activos.

Al 31 de diciembre de 2024, el **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** fue 107,1%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de diciembre de 2024 fue 122,5%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Efectivo y depósitos en bancos	204.964	164.767	62.821	55.341	60.661
Títulos Públicos	1.049.727	1.037.719	1.388.957	469.092	618.602
Operaciones de pase	-	21.860	261.443	1.196.206	1.645.025
Call	15.236,1	7.306,3	1.856,6	8.904,9	5.776,5
Activos líquidos en AR\$	1.269.926	1.231.652	1.715.078	1.729.543	2.330.065
Depósitos en AR\$	2.322.271	2.132.226	2.124.563	2.172.822	2.850.104
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	54,7%	57,8%	80,7%	79,6%	81,8%

Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pases, operaciones de calls y títulos públicos.

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Efectivo y depósitos en bancos	433,9	638,6	215,7	224,8	248,9
Activos líquidos en US\$	478,0	640,3	215,7	224,8	248,9
Depósitos en US\$	824,4	801,1	375,6	305,5	297,0
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	58,0%	79,9%	57,4%	73,6%	83,8%

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)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Disponibilidades	252.328,5	189.414,6	161.442,1	32.719,4	52.283,2
Títulos Públicos	218.565,1	220.362,4	179.579,1	173.894,2	52.064,7
Leliq	0,0	0,0	0,0	0,0	42.774,5
Deducción especial1	135.311,5	125.596,5	73.687,4	82.887,5	52.508,7
Requerimiento de efectivo mínimo total	606.205,1	535.373,5	414.708,5	289.501,1	199.631,1

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Disponibilidades	291,9	338,7	125,5	103,4	109,3
Requerimiento de efectivo mínimo total	291,9	338,7	125,5	103,4	109,3

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

Capital

Al 31 de diciembre de 2024, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 18,1%, incrementándose desde 16,6% al 31 de diciembre de 2023 y disminuyendo desde 18,4% al 30 de septiembre de 2024.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	822.606,4	796.043,7	785.776,3	804.609,5	746.432,3	3,3%	10,2%
Patrimonio neto promedio	813.872,5	795.013,5	792.337,9	788.646,3	726.775,5	2,4%	12,0%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	18,2%	18,4%	19,4%	21,8%	16,6%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	18,7%	20,0%	22,1%	21,7%	19,8%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	15,0%	15,4%	16,4%	18,6%	13,8%		

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		
	Noviembre 24	1.900		
Supervielle Productores Asesores de Seguros	Diciembre 24	609		
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, que posteriormente fue pagada 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 31 de diciembre de 2024 fue del 16,1%, disminuyendo 490 pbs AaA y 310 pbs TaT.

La disminución TaT del CET1 refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo impulsados por el crecimiento de préstamos y mayores deducciones por impuestos diferidos. Estos fueron parcialmente compensados por la creación orgánica de capital de la Compañía en el 4T24 junto con el ajuste por inflación del capital.

Al 31 de diciembre de 2024, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle reflejaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$590.649,7 millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$291.599,0 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)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Asignado a activos en riesgo	182.998,5	143.643,9	115.667,1	73.050,4	51.149,3
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	23.723,6	21.985,8	18.557,8	15.292,5	10.474,2
Riesgo de mercado	17.327,4	11.162,6	7.387,9	4.926,2	2.658,8
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	534,4	340,3	375,5	289,4	272,2
Riesgo operacional	74.466,7	62.655,8	51.763,1	34.586,0	21.891,5
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	299.050,6	239.788,4	193.751,4	128.144,5	86.446,0
Patrimonio neto básico	824.470,9	747.508,0	651.611,3	437.903,5	264.420,3
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Conceptos deducibles	-233.821,2	-182.466,5	-145.602,9	-72.291,4	-55.583,2
Total del capital según regulaciones del Banco Central	590.649,7	565.041,5	506.008,5	365.612,2	208.837,1
Exceso del capital mínimo	291.599,0	325.253,1	312.257,0	237.467,7	122.391,1
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	437,7	437,7	438,1	834,3	834,3
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	554.292,3	513.101,1	457.590,7	7.308,7	7.308,7
Recompra de acciones	-12.458,0	-11.532,2	-9.775,7	0,0	0,0
Reservas declaradas y resultados no asignados	93.162,6	86.239,4	76.909,5	60.879,8	-48,5
Participaciones minoritarias en poder de terceros	597,9	553,5	493,3	0,0	0,0
Ajustes capital	59.149,1	54.721,1	48.900,2	330.267,4	215.050,6
Ajuste NIIF	4.881,6	3.908,8	2.454,0	2.467,7	4.017,9
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	17.784,7	18.729,4	15.266,8	11.918,8	9.877,3
100% de los resultados	89.909,5	72.173,2	46.495,5	0,0	14.559,1
50% de los resultados	16.713,3	9.175,9	12.838,9	24.226,7	12.820,9
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	824.470,9	747.508,0	651.611,3	437.903,5	264.420,3
Conceptos deducibles:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Todos los intangibles	164.405,8	141.525,8	120.695,1	50.687,5	34.555,8
Partidas pendientes de imputación	208,4	331,7	434,5	195,5	73,1
Otras deducciones	69.207,1	40.609,0	24.473,2	21.408,4	20.954,4
Total de Deducciones	233.821,2	182.466,5	145.602,9	72.291,4	55.583,2
Subtotal: Capital Nivel 1	590.649,7	565.041,5	506.008,5	365.612,2	208.837,1
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	0,0
Interes no controlada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Capital	590.649,7	565.041,5	506.008,5	365.612,2	208.837,1
Activos ponderados por riesgo de crédito	2.557.622,0	2.044.141,3	1.637.573,1	1.085.752,8	756.569,6
Activos ponderados por riesgo	3.662.675,5	2.936.928,8	2.372.888,1	1.569.536,8	1.058.040,3
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	16,1%	19,2%	21,3%	23,3%	19,7%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	16,1%	19,2%	21,3%	23,3%	19,7%
Fondos retenidos a nivel de la holding	na	na	na	22.470,1	13.771,3
Ratio de capital Tier 1	16,1%	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%

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 (CO1) 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

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

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.114.584	1.085.662	1.073.742	1.081.418	1.112.003
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ¹	54.837	57.566	70.032	83136	105373
Banco- Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ^{2,3}	229.395	206.201	223.117	236.310	283.798
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	34.742	34.316	33.597	33.269	33.555
Banco - Corporativo	1.798	1.685	1.671	1.654	1.407
Total Banco	1.435.356	1.385.430	1.402.159	1.435.787	1.536.136
InvertirOnline.com	570.661	580.749	506.397	492.661	483.580
Cientes Activos totales	2.006.017	1.966.179	1.908.556	1.928.448	2.019.716

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.
2. Clientes bancarios no incluyen Clientes IFE. Supervielle tenía 33.152 clientes IFE a diciembre 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.

Cientes- Altas Brutas

Cientes-Altas Brutas	4T24	3T24	2T24	3T23	4T23
Banco- Personas y negocios- Individuos	60.948	65.139	48.726	39.164	45.142
Banco- Personas y negocios- Emprendedores y Pymes	1.153	1.237	1.145	707	840
Banco- Empresas	204	249	219	66	104
Cientes Banco Altas Brutas	62.305	66.625	50.090	39.937	46.086
IOL invertironline Altas Brutas	108.469	143.496	124.711	148.344	222.639
Total Cientes Altas Brutas	170.774	210.121	174.801	188.281	268.725

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	4Q24	3Q24	4Q23	QoQ	YoY
Personas y negocios	(14.192)	(16.822)	(12.362)	-16%	15%
Corporativa	450	1.918	6.772	-77%	-93%
Tesorería	31.045	14.364	38.512	116%	-19%
Seguros	3.087	1.715	3.556	80%	-13%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	13.886	13.993	9.867	-1%	41%
Total alocado a operaciones entre segmentos	34.275	15.168	46.344	126%	-26%
Ajuste	(6.109)	(5.579)	2.606	na	na
Total consolidado	28.167	9.589	48.950	194%	-42%

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$5,3 mil millones y AR\$3,9 mil millones de IOL y SAM respectivamente en 4T24.

Banca personas y negocios

A través de su segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, 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.

Tras la integración de IUDU al Banco a finales de 2022, sus clientes fueron migrados al segmento de Banca Personas y Negocios.

En 4T24, el Banco trabajo para expandir el stock de clientes de los segmentos de Renta Masiva e Identité, como así también monetizar a los clientes existentes de la Banca Personas. El objetivo fue mejorar márgenes e incrementar la principalidad y el cross sell, con especial atención en productos rentables, como préstamos personales y prendarios.

En 2024, el Banco adquirió 100 mil clientes digitales, en los segmentos Identité y Renta Masiva, duplicando la cifra alcanzada en 2023 y sosteniendo índices de activación del orden del 60%. Asimismo, El Banco incrementó el share de activos, ganando +0.3 pp en préstamos personales, +0.44 pp en tarjetas de crédito y +3.3 pp en préstamos prendarios. Además, El Banco mantuvo la principalidad, conservando el share of wallet de los depósitos en pesos de nuestros clientes, medido por la suma de los depósitos en cajas de ahorro, cuentas corrientes, fondos comunes de inversión y plazo fijos. El Banco también logró un incremento en el market share en fondos comunes de inversión y en cajas de ahorros.

Asimismo, Supervielle continuó potenciando el everyday banking de los clientes con soluciones digitales mejoradas para inversiones, pagos de servicios, recargas, compras con QR y cuotificación de consumos, lo que se tradujo en algunos indicadores de aumentos destacados, en comparación con 2023: i) Al cierre de este período 913.388 clientes eran digitales, lo que representa el 65% de la cartera del segmento, ii) más de 180 mil clientes usaron Inversión Rápida, un aumento del 80% YoY. Esta experiencia desarrollada a través de canales digitales para suscribir y rescatar fondos de nuestro Fondo Común de Inversión Premier corto plazo T0, y iii) En MODO, se multiplicaron por 4 la cantidad de pagos con QR y se duplicaron los MAPS (Monthly Active Payments).

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	4T24	3T24	4T23	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	88.568	79.993	114.211	10,7%	-22,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	782	1.041	(10.462)	-24,9%	-107,5%
Resultado financiero neto	89.350	81.034	103.749	10,3%	-13,9%
Ingresos por servicios netos	20.971	22.029	19.827	-4,8%	5,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(15.230)	(11.502)	(32.703)	32,4%	-53,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	95.092	91.561	90.873	3,9%	4,6%
RECPAM	(7.652)	(7.708)	40.118	-0,7%	-119,1%
Cargo por incobrabilidad	(14.191)	(11.435)	(16.240)	24,1%	-12,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(25.789)	(25.711)	(14.665)	0,3%	75,9%
Resultado neto, atribuible	(14.192)	(16.822)	(12.362)	-15,6%	14,8%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	1.250.539	900.481	545.607	38,9%	129,2%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	28.106	23.798	19.198	18,1%	46,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.278.645	924.279	564.806	38,3%	126,4%
Depósitos	1.403.647	1.320.993	1.263.272	6,3%	11,1%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de de AR\$25.789 millones en el 4T24 en comparación con pérdidas de AR\$14.665 millones en el 4T23 y AR\$25.711 millones en el 3T24.

La variación AaA refleja: i) un aumento de AR\$47.769 millones en la pérdida en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento, y ii) una disminución de 13,9%, o AR\$14.398, en los ingresos financieros netos, debido principalmente a la disminución de los intereses generados por la baja de tasas de interés. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: i) una reducción de 23,5% en los gastos (AR\$30.490 millones), debido principalmente a menores gastos en personal, ii) un aumento de 5,8% en los ingresos por servicios neto (AR\$1.144 millones), impulsado por la revalorización de las comisiones por encima de la inflación, y iii) una disminución de 53,4% en otros gastos netos, (AR\$17.473 millones) dado que el 4T23 reflejó mayores costos por una provisión para contingencias relacionada con el Impuesto a las ganancias y una provisión para ejecutar iniciativas estratégicas en distintas unidades de negocio.

La variación TaT refleja: i) un aumento de 10,3% (AR\$8.316 millones), en los Ingresos Financieros Netos, impulsado principalmente por un menor costo de fondeo debido a la reducción en las tasas de interés y el creciente volumen de préstamos, particularmente en préstamos prendarios, hipotecas, préstamos personales y tarjetas de crédito. Estos efectos positivos fueron parcialmente compensado por: i) un aumento de 24,1% (AR\$2.756 millones), en las Provisiones por incobrabilidad reflejando el aumento en la cartera de préstamos, ii) una disminución de 4,8% en los ingresos por servicios neto (AR\$1.057 millones) debido al ajuste de comisiones por debajo de la inflación del trimestre, y iii) un aumento de 0,9% en los gastos (AR\$909 millones) impulsado principalmente por mayores gastos administrativos relacionados con la nueva campaña publicitaria parcialmente compensado por menores gastos de personal.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$14.192,4 millones en el 4T24 en comparación con pérdidas de AR\$12.361,6 millones en el 4T23 y de AR\$16.821,7 millones en el 3T24.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$1.278.645 millones al 31 de diciembre de 2024, incrementándose 126,4% AaA y 38,3% TaT. La performance del segmento refleja el crecimiento robusto en los préstamos minoristas con un fuerte crecimiento en préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación de prendarios, así como en créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron un aumento de 11,1% AaA y un aumento de 6,3% TaT. La variación TaT El rendimiento trimestral refleja la estacionalidad al final del año.

Segmento de banca corporativa

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

En 2024 el Banco registró un fuerte crecimiento de cartera de créditos, impulsado principalmente por el aumento de préstamos en dólares a clientes exportadores o proveedores directos en la cadena de exportación de commodities. Este salto se produjo fundamentalmente en el segundo semestre, respaldado por una mejora en la estabilidad del tipo de cambio y la desaceleración de la inflación.

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

Como parte de su programa de crecimiento acelerado, el Banco duplicó la cantidad de nuevos clientes

corporativos y megras respecto del año anterior.

Además, el Banco lanzó su Propuesta de Valor para el sector Minero, formando un equipo comercial especializado para atender el sector. La iniciativa incluyó el desarrollo de productos a medida y el establecimiento de una política de crédito diseñada para apoyar tanto a las empresas mineras como a sus proveedores.

Asimismo, El Banco creó Supervielle Servicios Integrales, un abordaje multiproducto diseñada para ofrecer a los clientes toda su gama de productos a través de expertos especializados, con el foco puesto en abordar cada aspecto de su billetera digital para mejorar la experiencia del cliente y fortalecer las relaciones.

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	4T23	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	17.809	13.202	68.643	34,9%	-74,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	854	492	(16.971)	na	-105,0%
Resultado financiero neto	18.663	13.694	51.672	36,3%	-63,9%
Ingresos por servicios netos	3.370	3.833	2.661	-12,1%	26,6%
Otros ingresos (egresos) netos	(3.516)	(2.763)	(19.257)	27,2%	-81,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	18.517	14.763	35.076	25,4%	-47,2%
Cargo por incobrabilidad	(1.703)	(1.797)	(1.414)	-5,2%	20,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(72)	463	(5.557)	-468,5%	-69,3%
Resultado neto, atribuible	450	1.918	6.772	-86,3%	-100,6%
				-76,5%	-93,3%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	767.435	691.086	405.442	11,0%	89,3%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	32.668	27.747	22.782	17,7%	43,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	800.103	718.833	428.224	11,3%	86,8%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	975.916	872.909	670.989	11,8%	45,4%
Depósitos	699.198	549.558	468.573	27,2%	49,2%

Durante el 4T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$71,8 millones en comparación con una ganancia de AR\$11.070 millones en el 4T23 y una pérdida de AR\$525 millones en el 3T24.

La variación AaA se explica por: i) una disminución de 63,9%, o AR\$33.008,8 millones, en los Ingresos Financieros Netos, de AR\$51.671,9 millones en el 4T23 a AR\$18.663,1 millones en el 4T24, y ii) un aumento de 20,4%, o AR\$288,7 millones en la pérdida por exposición a la inflación.

Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 81,7%, o AR\$15.741,0 millones, en otros gastos netos dado que el 4T23 reflejó costos más altos debido a una provisión por contingencias relacionada con el Impuesto a las ganancias, y una provisión para ejecutar iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio, ii) una disminución de 69,3%, o AR\$3.850,8 millones, en los cargos por Incobrabilidad tras la actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada (ECL), que incorporó expectativas de un panorama macroeconómico más favorable, iii) una disminución de 10,9%, o AR\$1.855,9 millones, en los gastos relacionado principalmente a menores gastos de personal, y iv) un aumento de 26,6%, o AR\$708,5 millones, en el ingreso financiero neto.

La variación TaT se explica por un aumento de 36,3% o AR\$4.969,6 millones, en el ingreso financiero neto. Este aumento fue parcialmente compensado por: i) un aumento de AR\$2.168,9 millones en los cargos por incobrabilidad reflejando el crecimiento de la cartera, ii) un aumento de 8,8%, o AR\$1.225,3 millones, en los gastos, y iii) una disminución 12,1%, o AR\$463,1 millones, en los ingresos por servicios neto.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR\$1.705,9 millones en el 4T24 en comparación con una pérdida de AR\$5.556,7 millones en 4T23 y una ganancia de AR\$462,9 millones en 3T24. La variación TaT refleja el crecimiento de la cartera de préstamos mientras que la mejora AaA se explica por la actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada (ECL), que incorporó expectativas de un panorama macroeconómico más favorable. El nivel de provisiones al 31 de diciembre de 2024 refleja los estándares de los modelos de pérdida esperada de la NIIF 9 (IFRS9).

Los préstamos del segmento Corporativo (incluyendo créditos por arrendamientos financieros y otras financiaciones) alcanzaron AR\$975.916 millones al 31 de diciembre de 2024, aumentando 45,4% AaA y 11,8% TaT. La variación TaT y AaA de la cartera de préstamos corporativa refleja la aceleración en la originación de préstamos corporativos principalmente en líneas de crédito para capital de trabajo.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$699.198 millones, aumentando 49,2% AaA y un 27,2% TaT impulsado por mayores saldos en cuentas corrientes que reflejan mayores volúmenes transaccionales a medida que la Compañía avanza en su estrategia para convertirse en el banco principal para más clientes corporativos.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	4T23	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	36.038	54.005	104.762	-33,3%	-65,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	27.797	21.804	77.141	27,5%	-64,0%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	3.631	(2.510)	35.038	-244,7%	-89,6%
Resultado financiero neto	67.466	73.300	216.942	-8,0%	-68,9%
Otros ingresos (egresos) netos	(10.203)	(10.087)	(21.242)	1,1%	-52,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	57.264	63.213	195.700	-9,4%	-70,7%
RECPAM	(19.787)	(33.672)	(122.260)	-41,2%	-83,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	31.274	22.474	64.010	39,2%	-51,1%
Resultado neto, atribuible	31.045	14.364	38.512	116,1%	-19,4%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de tesorería alcanzó una ganancia de AR\$231.274,1 millones en comparación con AR\$64.009,7 millones en el 4T23 y AR\$22.473,7 millones en el 3T24. La variación AaA refleja una disminución en el Ingreso Financiero Neto alcanzando AR\$67.466,4 millones, en comparación con AR\$216.941,5 millones en el 4T23, principalmente debido a menores rendimientos sobre menores volúmenes de títulos. Esto fue parcialmente compensado por: i) una menor pérdida por exposición a la inflación que disminuyó hasta AR\$19.786,8 millones en 4T24 desde AR\$122.260,4 millones en el 4T23, y ii) una disminución de 36,8%, o AR\$3.417,4 millones, en los gastos.

La variación TaT refleja una disminución de 41,2%, o AR\$13.885,3 millones, en la pérdida por exposición a la inflación y una reducción de 14,2%, o AR\$973,9 millones, en los gastos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 8,0%, o AR\$5.833,3 millones, en el ingreso financiero neto, reflejando rendimientos menores de la cartera de inversión y la disminución de la inflación.

Durante el 4T24, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$31.044,8 millones, en comparación con ganancias de AR\$38.511,7 millones en el 4T23 y AR\$14.364,3 millones en el 3T24.

Segmento de seguros

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

En 2024, Supervielle Seguros logró un notable crecimiento y expansión, centrados principalmente en la digitalización de su oferta y la diversificación de sus canales de venta. Lanzó un total de 8 seguros disponibles en modalidad digital, lo que permitió adaptar sus soluciones a las necesidades de los clientes. Los lanzamientos de productos más destacados incluyeron Seguro de Vida, Motos, Desempleo, Bolso Protegido y Accidentes Personales.

Las mejoras implementadas en la usabilidad del producto, junto con la introducción de nuevas características optimizaron la experiencia del usuario y mejoraron la velocidad y eficiencia del proceso de contratación. Esto permitió lograr un crecimiento del 35% en la colocación de pólizas digitales en comparación con 2023.

Otro hito fue la incorporación de Seguros en Caja Rápida como un nuevo canal de ventas, lo que permitió a la Compañía interactuar con los clientes de manera más rápida y directa. Esta iniciativa resultó en la emisión de un total de 7.600 nuevas pólizas alcanzando un share digital del 26%.

Como resultado de estas iniciativas, la penetración de seguros creció hasta alcanzar un 30% en 2024, frente al 28% registrado en 2023, lo que refleja el impacto positivo de las iniciativas de digitalización y diversificación de canales.

Seguros – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	4T23	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	2.042	1.336	12.472	52,8%	-83,6%
Ingresos por servicios netos	6.657	5.282	7.409	26,0%	-10,2%
Otros ingresos (egresos) netos	(15)	(13)	229	16,6%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	8.683	6.605	20.109	31,5%	-56,8%
RECPAM	(2.082)	(2.934)	(10.112)	-29,0%	-79,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5.060	2.682	5.200	88,7%	-2,7%
Resultado neto, atribuible	3.087	1.715	3.556	79,9%	-13,2%
Primas emitidas de seguros	12.100	10.535	9.868	14,9%	22,6%
Siniestros pagados	1.881	2.109	1.074	-10,8%	75,1%
Ratio combinado	62,0%	65,3%	65,5%		

Gross written premiums by product (in million)							% Change	
	4Q24	3Q24	2Q24	1Q24	4Q23	QoQ	YoY	
Life insurance and total and permanent disability for debit balances	-	-	-	-	1,3	na	na	
Mortgage Insurance	1.145,7	689,3	514,0	404,4	471,5	66,2%	143,0%	
Personal accident Insurance	373,1	343,7	278,0	256,8	314,9	8,6%	18,5%	
Protected Bag Insurance	1.061,9	1.126,2	1.278,0	1.163,2	1.038,1	-5,7%	2,3%	
Broken Bones	179,7	175,1	139,7	138,9	169,6	2,6%	5,9%	
Others	1.117,3	259,3	234,4	203,7	231,9	330,9%	381,8%	
Home Insurance	1.734,7	1.664,6	1.623,4	1.864,2	1.871,5	4,2%	-7,3%	
Technology Insurance	646,3	696,4	687,2	828,6	809,9	-7,2%	-20,2%	
ATM Insurance	515,2	595,1	547,3	488,3	421,8	-13,4%	22,1%	
Life Insurance	5.326,3	4.985,2	3.994,6	3.813,2	4.537,1	6,8%	17,4%	
Total	12.100,3	10.534,9	9.296,5	9.161,3	9.867,5	14,9%	22,6%	

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 4T24 fue una ganancia de AR\$5.060,2 millones, en comparación con una ganancia de AR\$5.199,9 en el 4T23 y de AR\$2.681,9 millones en 3T24.

El **resultado neto atribuible** en el 4T24 fue una ganancia de AR\$3.086,6 millones, comparado con ganancias de AR\$3.555,6 millones en el 4T23 y AR\$1.715,5 millones en el 3T24. La variación interanual refleja: i) una disminución de 83,6%, o AR\$10.430,0 millones, en los ingresos financieros netos principalmente debido a menores rendimientos sobre la cartera de inversión. Esto fue parcialmente compensados por una disminución de 79,4%, o AR\$8.030,4 millones, en la pérdida por exposición a la inflación y una disminución de 67,9%, o AR\$3.256,0 en los gastos.

La variación TaT refleja: i) un aumento de 26,6%, o AR\$1.374,7 millones, en los Ingresos por Servicios Netos debido al aumento de las primas brutas emitidas, ii) una disminución de 29,0%, o AR\$854,4 millones, en la Pérdida por Exposición a la Inflación, y iii) un aumento de 52,8%, o AR\$705,8 millones, en los Ingresos Financieros Neto.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron 14,9% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron 22,1%. Los siniestros pagados medidos en la unidad al final del período reportado disminuyeron AR\$228,5 millones.

El ratio combinado fue del 62,0% en el 4T24, comparado con 66,4% en el 4T23 y 65,3% en el 3T24. La variación trimestral se explica por un aumento de 14,9% en las primas emitidas brutas en términos reales y una disminución de 10,8% en los siniestros pagados, parcialmente compensados por un aumento de 12,2% en los gastos generales.

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

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios
- Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T24	3T24	4T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	696	992	4.561	-29,8%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	5.731	3.374	12.866	69,8%	-55,5%
Resultado financiero neto	6.427	4.366	17.427	47,2%	-63,1%
Ingresos por servicios netos	18.826	19.473	16.810	-3,3%	12,0%
Otros ingresos (egresos) netos	443	353	831	25,6%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	(4.921)	(5.570)	(8.870)	-11,7%	-44,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	18.189	18.240	16.815	-0,3%	8,2%
Resultado neto, atribuible	13.886	13.993	9.867	-0,8%	40,7%
SAM -Activos bajo administración	1.385.808	1.180.706	512.455	17,4%	170,4%
SAM -Share de mercado	2,4%	2,4%	1,9%		
IOL - Activos bajo administracion	2.048.802	1.516.598	653.767	35,1%	213,4%
IOL - Clientes activos	569.116	579.263	483.580	-1,8%	17,7%
IOL - DART	96.923	103.033	87.064	-5,9%	11,3%

En el 4T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** para el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos fue una ganancia de AR\$18.189,2 millones en comparación con ganancias de AR\$16.815,4 millones en el 4T23 y AR\$18.240,1 millones en el 3T24.

La variación TaT refleja: i) un aumento de 47,2%, o AR\$2.061,3 millones, en los Ingresos Financieros Netos y ii) una disminución de 11,7% o AR\$649,5 millones en la Pérdida por Exposición a la Inflación. Esto efectos positivos fueron parcialmente compensados por un aumento de 21,9%, o AR\$1.693,1 millones, en los gastos y una disminución de 3,3%, o AR\$647,6 millones, en los ingresos por servicios neto.

La variación AaA refleja: i) un aumento de 12,0%, o AR\$2.015,7 millones, en los Ingresos por Servicios Netos principalmente del negocio de administración de fondos comunes de inversión, y ii) una disminución del 44,5%, o AR\$3.948,7 millones en la Pérdida por Exposición a la Inflación Estas mejoras fueron parcialmente compensadas por una disminución de 63,1%, o AR\$11,0 mil millones en los Ingresos Financieros Netos.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos reportó un **resultado neto** de AR\$13.886,0 millones en 4T24 en comparación con AR\$9.866,6 millones en el 4T23 y AR\$13.992,6 millones en el 3T24. El resultado neto atribuible incluye AR\$5,3 mil millones y AR\$3,1 mil millones de IOL y SAM respectivamente en el 4T24.

Las comisiones del bróker del negocio de IOL aumentaron un 2,0% AaA hasta AR\$11.442,4 millones pero disminuyeron un 3,6% respecto al 3T24. Los activos bajo custodia (AuC) aumentaron un 213,4% AaA en términos nominales (o 43,9% en términos reales) y un incremento nominal de 35,1% (o 25,1% en términos reales) TaT. Los ingresos por comisiones del bróker Online, desarrollado a través de IOL invertironline, representaron un 21,8% del total de ingresos por comisiones, mientras que en el 4T23 representaron un 22,4% y en el 3T24 un 21,4%. En el 4T24, IOL continuó expandiendo su base de clientes, sumando 108.469 nuevas cuentas. A fin de 2024, los clientes activos alcanzaron 569.116.

Al 31 de diciembre de 2024, el negocio de administración de fondos comunes, llevado a cabo a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$1.385,8 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales, aumentando desde AR\$512,5 mil millones al 31 de diciembre de 2023, y AR\$1.180,7 mil millones al 30 de septiembre de 2024. Las comisiones del negocio de Gestión de Activos representaron el 13,1% del total de Ingresos por Comisiones comparado con el 8,5% registrado en 4T23 y ascendieron a AR\$6.864,7 millones, aumentando AR\$2.619,6 millones respecto del 4T23 y AR\$227 millones respecto del 3T24.

Resultados por subsidiarias

La siguiente tabla presenta información sobre el Resultado Neto Atribuible por filiales en el año fiscal 2024 y 2023:

Resultado neto por subsidiarias (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	12M24	12M24
Banco Supervielle	95.269	88.606
IOL (Invertironline)	17.382	12.678
SAM (Asset Management)	14.114	11.541
Seguros (Insurance)	6.605	7.813
MILA (Car loans)	2.944	1.490
SPV Agente Negociación	1.503	1.014
Holding company (standalone)	(8.746)	(10.492)
Adjustments & Others	(3.888)	(710)
Resultado neto	125.182	111.940

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 22 de noviembre de 2024, Moody's Local Argentina asignó calificaciones de largo plazo de AA+.ar tanto en moneda local como extranjera al Banco y sus depósitos, y una calificación de corto plazo de ML A-1.ar al Banco y sus depósitos tanto en moneda local como extranjera. La perspectiva para las calificaciones de largo plazo es estable. Moody's también asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda extranjera a las Obligaciones Negociables Clase I, J y K a emitidas, con vencimiento en mayo, julio y agosto de 2025, respectivamente. Asimismo, se asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda local a las Obligaciones Negociables Clase H y L en circulación, con vencimiento en agosto de 2025 y 7 de febrero de 2026, respectivamente.
2. El 27 de enero de 2025, Moody's asignó calificaciones a depósitos bancarios en moneda local y extranjera de largo y corto plazo de Caa2 a Banco Supervielle. La perspectiva de los depósitos bancarios a largo plazo es estable.
3. El 25 de noviembre de 2024, Fitch Ratings mejoró las Calificaciones de Incumplimiento del Emisor (IDRs, por sus siglas en inglés) en moneda extranjera y moneda local del Banco, elevándolas de CCC- a CCC. Según Fitch, las calificaciones están limitadas por los IDRs de Argentina y la evaluación de la agencia sobre el entorno operativo (OE). La IDR a largo plazo de Supervielle está impulsada por sus Calificaciones de Viabilidad (VRs, por sus siglas en inglés), las cuales también se elevaron un nivel, de ccc- a ccc.
4. 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

Dividendos pagados por las subsidiarias de Grupo Supervielle

Tras la resolución de la Asamblea de Accionistas de Supervielle Seguros, en noviembre de 2024 Supervielle Seguros pagó un dividendo de AR\$2.000 millones. Grupo Supervielle recibió AR\$1.900 millones y Sofital AR\$100 millones.

Obligaciones Negociables emitidas durante el trimestre

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

El 21 de noviembre de 2024, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase I por un total de US\$30 millones, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,70%. Las Obligaciones Negociables Clase I vencen el 28 de mayo de 2025.

Banco Supervielle celebró la tercera edición del "Premio Supervielle Exporta"

El 22 de noviembre de 2024, Banco Supervielle celebró la tercera edición de su prestigioso concurso "Premio Supervielle Exporta", que reconoce a tres empresas argentinas por su innovación, competitividad y estrategias de internacionalización.

Los ganadores fueron seleccionados por un jurado de expertos en comercio internacional y negocios, quienes evaluaron criterios clave como innovación tecnológica, estrategias de internacionalización y contribución al empleo de calidad.

Hechos recientes

Emisión de Obligaciones Negociables

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

El 7 de febrero de 2025, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase K denominadas en US\$, por un total de US\$28.382.227, con vencimiento a 6 meses y una tasa de interés fija del 4,15%. Las Obligaciones Negociables Clase K vencen el 7 de agosto de 2025. En la misma fecha, el Banco emitió sus Obligaciones Negociables Clase L denominadas en AR\$, por AR\$50.974.085.884 millones, con vencimiento a 12 meses y una tasa de interés flotante TAMAR + 2,75%. Las Obligaciones Negociables Clase L vencen el 7 de febrero de 2026.

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

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

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

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

Al día de hoy, Grupo Supervielle posee un total de 18.991.157 acciones Clase B que representan el 4,1581% del capital social de la Compañía.

Propuesta de Distribución de Dividendos

El Directorio propone destinar el resultado neto del ejercicio 2024, que ascendió a AR\$124.977.710, de la siguiente manera:

- AR\$6.248.886 a reserva legal
- AR\$24.995.542 a reserva para futuros dividendos, quedando facultado el Directorio para determinar la oportunidad de distribución
- AR\$93.733.282 a reserva discrecional para futuras inversiones

El Directorio privilegia en sus recomendaciones la gestión eficiente del capital, aconsejando la reinversión de utilidades cuando surjan oportunidades de crecimiento, o la distribución de dividendos cuando exista exceso de capital. Dado el resultado neto positivo del ejercicio 2024, junto con niveles de liquidez y solvencia superiores a los requeridos por el plan de negocios, el Directorio considera apropiado distribuir dividendos a beneficio de los accionistas.

ESG

Principales logros de ESG en 2024:

Inclusión y Educación Financiera: Grupo Supervielle capacitó a 17.416 personas en el uso responsable y sustentable de instrumentos financieros, fortaleciendo su rol en la promoción de la inclusión financiera.

Gestión Estratégica de Proveedores: La Compañía logró el 100% de participación de sus proveedores estratégicos en la autoevaluación ESG, lo que permitió una evaluación más precisa para avanzar hacia una cadena de valor más sustentable.

Energía y Huella de Carbono: Grupo Supervielle invirtió más de AR\$600 millones a iniciativas ambientales, logrando que el 41% de su red de sucursales funcione con energía renovable. Adicionalmente, la Compañía adquirió certificados de energía renovable (iRECs) por 8.223,19 MWh, reduciendo significativamente las emisiones por consumo eléctrico. Estas y otras acciones llevaron a una reducción del 89% de la huella de carbono de Alcance 1 y 2.

Con estos avances, Grupo Supervielle continúa impulsando una gestión sustentable, alineada con su propósito de generar un impacto positivo en la comunidad y el medio ambiente.

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

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de diciembre 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)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Trading	250.043,6	251.826,8	220.326,8	118.215,1	70.876,3
Títulos públicos	233.016,6	238.426,0	208.814,0	106.308,7	62.230,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	17.027,0	13.400,8	11.512,8	11.906,5	8.646,0
A vencimiento	635.647,7	770.788,5	1.145.409,9	351.500,7	490.417,4
Títulos públicos ²	634.443,2	769.170,1	1.139.595,4	348.931,8	321.186,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	440,5	463,9	1.933,4	165.679,9
Títulos privados	1.204,5	1.177,9	5.350,6	635,4	3.551,2
Disponible para la venta	222.148,6	70.670,7	62.204,5	61.177,8	92.140,2
Títulos públicos	112.523,8	769,6	9.146,9	19.674,0	55.322,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	109.624,8	69.901,1	53.057,6	41.503,9	36.817,3
Total	1.107.839,9	1.093.286,0	1.427.941,2	530.893,6	653.433,9
Operaciones de pase	-	21.947,3	262.420,9	1.197.552,1	1.645.657,4
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	106.465,7	60.575,9	35.750,5	35.824,0	37.494,9
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.214.594,2	1.176.059,6	1.726.412,7	1.764.269,7	2.336.586,3

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

2. Incluye AR\$219 mil millones de títulos públicos estableciendo requisitos de efectivo mínimo.

3. BONCER en garantía

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 31 de diciembre de 2024, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 23 días comparado con 17 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a diciembre de 2024 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 201 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 232 días.

Activo	dec 24		sep 24		jun24		mar24		dec 23	
	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\$
AR\$										
Total activo en AR\$	201		171		149		62		89	
Disponibilidades	1	0%	1	0%	3	0%	1	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		6%		4%		2%		2%		2%
Títulos públicos y privados	124	27%	119	31%	94	36%	19	14%	45	14%
Préstamos en AR\$	232		200		152	0%	98	0%	113	0%
Documentos	54	9%	58	6%	44	6%	33	6%	31	4%
Documentos a sola firma	93	7%	115	7%	116	8%	107	4%	88	4%
Hipotecarios	1	8%	1	6%	3	4%	1	4%	3	3%
Préstamos personales	791	8%	781	6%	712	4%	451	3%	424	3%
Prendarios	439	5%	467	4%	412	2%	404	1%	417	1%
Tarjetas de crédito	115	8%	72	6%	60	5%	51	4%	59	4%
Adelantos	32	2%	47	7%	31	6%	28	5%	31	2%
Otros préstamos	64	1%	79	1%	101	1%	59	0%	54	0%
Créditos por arrendamientos financieros	735	2%	658	2%	498	1%	511	1%	498	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		5%		3%		1%		2%
US\$										
Total activo en US\$	243		106		164		178		229	
Disponibilidades	1	12%	1	15%	3	15%	1	16%	3	16%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		36%		57%		32%		45%		54%
Títulos públicos y privados	664	12%	34	7%		14%		12%	214	12%
Préstamos en US\$	185	39%	196	21%	246	34%	320	24%	524	14%
Créditos por arrendamientos financieros	203	1%	262	1%	276	0%	218	1%	224	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		0%		0%		1%		1%		1%
PASIVO										
AR\$										
Total pasivo en AR\$	23		17		23		33		42	
Depósitos	23	84%	16	79%	9	84%	20	84%	28	84%
Sector privado	0	79%	0	74%	0	79%	0	80%	0	78%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		27%		22%		25%		18%		20%
Cuentas corrientes especiales	1	24%	1	31%	3	31%	1	29%	3	40%
Plazos fijos	30	22%	19	17%	21	16%	22	21%	19	11%
Plazos fijos precancelables	86	6%	142	3%	10	7%	62	12%	164	8%
Sector público	18	5%	21	5%	21	5%	29	5%	24	6%
Otras Fuentes de financiamiento	0	7%	0	9%	2.182	0%	2.133	0%	2.090	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		7%		7%		5%		4%
US\$										
Total pasivo en US\$	47		76		47		47		29	
Depósitos	43	91%	83	93%	39	84%	26	83%	16	91%
Sector privado	71	83%	83	92%	39	82%	26	80%	16	89%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		73%		80%		75%		70%		77%
Cuentas corrientes especiales	3	3%	3	1%	3	2%	3	3%	3	6%
Plazos fijos	100	7%	92	11%	48	6%	38	7%	30	5%
Sector público		8%		1%		2%		2%		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	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	142.467	147.062	201.422	299.873	285.736	-3,1%	-50,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	31.323	19.771	33.720	109.085	82.022	58,4%	-61,8%
Ingreso financiero neto	173.790	166.833	235.142	408.958	367.758	4,2%	-52,7%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	23.449	22.669	18.024	18.120	21.187	3,4%	10,7%
RECPAM	-28.596	-42.545	-60.138	-119.186	-81.453	-32,8%	-64,9%
Cargos por incobrabilidad	-16.203	-11.117	-14.155	-11.456	-22.008	45,7%	-26,4%
Gastos de Personal y administración	-106.161	-105.488	-104.759	-115.463	-131.310	0,6%	-19,2%
Resultado antes de impuesto	4.215	-6.293	23.416	105.892	65.928	na	na
Resultado Neto atribuible	16.601	-2.121	11.163	69.590	38.943	na	na
BALANCE	jun 24	mar 24	dic 23	sep 23	jun 23	TaT	AaA
Total del activos	4.291.767	4.150.315	3.893.837	3.513.339	4.307.666	3,4%	-0,4%
Activos promedio ¹	4.153.598	3.830.046	3.453.374	3.513.668	3.570.878	8,4%	16,3%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	2.211.187	1.734.314	1.511.962	1.112.501	1.084.740	27,5%	103,8%
Total depósitos	3.173.736	2.973.288	2.540.062	2.551.111	3.373.497	6,7%	-5,9%
Patrimonio neto	668.435	653.932	655.233	646.606	587.194	2,2%	13,8%
Patrimonio neto promedio1	685.621	670.788	705.904	615.391	612.605	2,2%	11,9%

INDICADORES CLAVE	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	12M24	12M23
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	9,7%	-1,3%	6,3%	45,2%	25,4%	14,6%	16,8%
ROA	1,6%	-0,2%	1,3%	7,9%	4,4%	2,4%	2,0%
Margen de interés neto (NIM)	24,4%	24,4%	35,6%	61,0%	56,3%	34,9%	29,4%
Ratio de ingresos por servicios netos	11,9%	12,0%	7,1%	4,2%	5,4%	7,7%	8,7%
Gastos / Activos	11,5%	12,3%	13,6%	14,6%	16,4%	12,4%	12,6%
Ratio de Eficiencia	70,9%	71,4%	54,5%	35,1%	46,4%	52,8%	59,4%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	69,7%	58,3%	59,5%	43,6%	32,2%		
Patrimonio neto como % del total de activos	15,6%	15,8%	16,8%	18,4%	13,6%		
Capital / Activos ponderados por riesgo	16,1%	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo	16,1%	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	80,8%	73,5%	71,0%	61,0%	51,3%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	1,3%	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%		
Previsiones como % del total de préstamos	2,1%	2,4%	2,4%	2,8%	3,1%		
Ratio de Cobertura	169,2%	281,7%	302,9%	263,7%	262,4%		
Costo de riesgo del crédito	2,5%	2,7%	3,8%	4,1%	6,9%		
Costo neto de riesgo del crédito	2,2%	2,4%	3,6%	3,8%	6,0%		

1. Activos promedio y patrimonio neto promedio calculados diariamente.
2. Préstamos y arrendamientos antes de provisiones.

Anexo V: Marco regulatorio

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	LEFI	29,0%
Depósitos Tasa de interés mínima	Tasa de interés mínima	Sin tasa de interés mínima desde el 11 de marzo de 2024
Tasa de interés activa	Badlar TAMAR (Plazos fijos a 30 días superiores a AR\$1.000 millones)	Badlar: 28,88% al 6 de marzo de 2025 Tamar: 29,81% al 6 de marzo de 2025
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Límite	125% sobre la tasa de interés promedio del mes anterior de la entidad para préstamos personales sin garantía.
Incentivos a la financiación de PYMES	El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% calculado en base al promedio mensual de los saldos diarios del penúltimo mes anterior.	Los encajes mínimos se reducirán en: Un monto equivalente al 30% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 24 meses. Un monto equivalente al 40% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 36 meses.
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite al financiamiento del sector público	Excepciones	Límite: 75% del capital regulatorio. Excepción de los límites para la financiación del sector público no financiero: <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 21 de marzo de 2024, el BCRA autorizó a los Bancos a distribuir resultados hasta el 60% de las utilidades acumuladas a distribuirse por el 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.

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

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

Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:

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

- El 12 de marzo de 2024 el BCRA estableció que la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo debería ser libremente pactada por las partes.

Tasa de interés LELIQ

- 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 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.

Tasa de política monetaria

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

Tamar

El 7 de noviembre de 2024, el BCRA anunció una nueva tasa de interés, la Tasa de Interés Mayorista Argentina (TAMAR). Esta tasa es calculada sobre la base de depósitos a plazo fijo de \$1.000 millones o más, con vencimientos que oscilan entre 30 a 35 días. La TAMAR se ha publicado a partir del 2 de diciembre de 2024. A diferencia de otras tasas de interés de referencia, como la BADLAR y la TM20, la particularidad de la TAMAR radica en que el monto mínimo de depósitos elegibles para su cálculo se actualiza anualmente.

Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas

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

El 30 de junio de 2022, el BCRA, a través de la Com A 7535, estableció que las entidades financieras y los proveedores no financieros de crédito no podrán financiar en cuotas las compras de sus clientes de pasajes para viajar al exterior y servicios turísticos en el exterior y productos en el exterior que se reciben a través del sistema de envío postal sin finalidad comercial.

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

Incentivos al financiamiento de PYMES:

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

En este marco, las entidades financieras pueden 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 agregó un nuevo incentivo para fomentar préstamos a más largo plazo. Los financiamientos a proyectos de inversión de MiPyMEs otorgados a un plazo igual o superior a 36 meses de vida promedio permitieron a la entidad financiera otorgante reducir en forma adicional un 40% del monto del financiamiento de su requisito de efectivo mínimo. Desde el 1 de enero de 2025, esto solo se aplica a la cartera residual y no está disponible para nuevos préstamos.

Créditos UVA

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

Límite al financiamiento del Sector Público

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

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

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

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

Eliminación de restricciones al financiamiento en moneda extranjera

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

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 (solo para la cartera residual y no permitido a partir del 1 de enero de 2025)
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.	Prestamos totales otorgados hasta enero 2022	40%
	Prestamos totales otorgados hasta enero 2024	50%
	Prestamos totales otorgados hasta marzo 21, 2024	30%
	Prestamos 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% (solo para la cartera residual y no permitido a partir del 1 de enero de 2025)
	Desde marzo 2024	50% (solo para la cartera residual y no permitido a partir del 1 de enero de 2025)

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

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

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

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

El 2 de mayo de 2024, a través de la Comunicación A 8000, el BCRA incrementó del 10% al 15% el encaje mínimo en las cuentas corrientes especiales que se constituyan en efectivo. Además, el BCRA estableció

el mismo coeficiente de encaje del 15% para los acuerdos pasivos de recompra de acciones celebrados por entidades financieras con un plazo residual de hasta 29 días.

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

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

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

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

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

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (COn1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

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

Los principales cambios de estas comunicaciones son:

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

Dividendos

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 distributable, 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, destinadas a mejorar el ecosistema de pagos del país:

- 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)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	652.975,9	834.530,5	301.057,9	332.208,7	498.892,7	-21,8%	30,9%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	263.332,2	261.779,2	225.628,3	119.272,5	73.021,5	0,6%	260,6%
Instrumentos derivados	4.627,8	1.897,9	5.120,8	7.152,0	8.264,3	143,8%	-44,0%
Operaciones de pase	-	21.947,3	262.420,9	1.197.552,1	1.645.657,4	-100,0%	-100,0%
Otros activos financieros	29.967,9	50.768,7	82.156,5	57.734,2	101.459,6	-41,0%	-70,5%
Préstamos y otras financiaciones	2.170.163,6	1.714.822,5	1.492.909,7	1.091.598,6	1.050.205,5	26,6%	106,6%
Otros títulos de deuda	843.797,0	830.013,1	1.200.956,6	410.441,4	579.615,4	1,7%	45,6%
Activos financieros entregados en garantía	181.323,8	206.112,1	81.148,2	83.597,4	101.004,4	-12,0%	79,5%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	1.250,8	-	-	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	710,7	1.493,7	1.356,2	1.179,6	797,0	-52,4%	-10,8%
Propiedad, planta y equipo	101.936,6	108.481,4	109.413,4	109.774,0	111.389,7	-6,0%	-8,5%
Propiedades de inversión	78.633,6	93.218,5	94.854,0	99.412,1	99.293,8	-15,6%	-20,8%
Activos intangibles	166.012,1	154.468,0	147.694,1	144.709,3	147.282,4	7,5%	12,7%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.715,7	1.804,5	1.032,4	1.610,8	26.585,8	-4,9%	-93,5%
Otros activos no financieros	35.542,2	37.192,4	38.780,6	37.731,7	40.942,6	-4,4%	-13,2%
TOTAL ACTIVO	4.530.739,1	4.318.529,9	4.045.780,6	3.693.974,5	4.484.412,2	4,9%	1,0%
Pasivo y Patrimonio neto						0,0%	0,0%
Depósitos	3.173.461,2	2.972.417,2	2.539.414,7	2.549.075,5	3.373.001,9	6,8%	-5,9%
Sector público no financiero	144.705,8	142.372,0	142.491,2	130.449,5	219.392,1	1,6%	-34,0%
Sector financiero	185,3	122,1	395,2	238,7	1.037,7	51,7%	-82,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.028.570,1	2.829.923,1	2.396.528,3	2.418.387,2	3.152.572,1	7,0%	-3,9%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	394,3	279,2	3.656,4	1.323,8	-100,0%	-100,0%
Instrumentos derivados	1.734,0	59,7	33,9	-	-	#####	na
Operaciones de pase	33.962,6	124.708,4	-	-	2.047,7	na	na
Otros pasivos financieros	166.185,2	148.376,1	489.390,1	113.923,2	158.398,9	12,0%	4,9%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	39.297,9	28.758,2	15.833,3	14.882,8	5.862,1	36,6%	570,4%
Obligaciones negociables emitidas	51.157,9	24.154,0	-	-	-	na	na
Provisiones	40.602,8	54.032,3	55.813,7	56.118,2	32.441,7	-24,9%	25,2%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	3.167,7	17.494,1	20.733,6	6.693,0	3.516,7	-81,9%	-9,9%
Otros pasivos no financieros	192.243,9	149.152,4	137.838,9	135.743,3	159.183,5	28,9%	20,8%
TOTAL PASIVO	3.707.043,9	3.521.509,3	3.259.337,3	2.888.706,9	3.737.381,7	5,3%	-0,8%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	822.606,4	796.043,7	785.776,3	804.609,5	746.432,3	3,3%	10,2%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	1.088,8	976,8	666,9	658,1	598,2	11,5%	82,0%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	4.530.739,1	4.318.529,9	4.045.780,6	3.693.974,5	4.484.412,2	4,9%	1,0%

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	dec 24	sep 24	jun24	mar24	dec 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	652.975,2	772.513,8	248.535,5	231.306,4	229.171,3
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	261.777,1	246.658,7	186.265,3	83.045,7	33.532,5
Instrumentos derivados	4.627,8	1.756,9	4.227,4	4.979,7	3.795,1
Operaciones de pase	-	20.316,3	216.639,1	833.817,5	755.708,1
Otros activos financieros	29.599,4	46.378,0	67.637,5	40.034,4	46.575,1
Préstamos y otras financiaciones	2.169.160,8	1.587.289,6	1.232.443,2	760.045,4	492.873,4
Otros títulos de deuda	842.539,2	761.927,0	991.440,3	285.777,3	266.145,2
Activos financieros entregados en garantía	181.323,8	190.795,3	66.991,1	58.206,2	46.383,9
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	(2.165,6)	295,8	(6.389,2)	(1.385,2)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	616,4	1.192,8	998,8	725,5	230,4
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	74.309,5	42.804,0	40.988,4	38.699,2	37.335,2
Propiedades de inversión	77.645,2	42.608,0	43.313,9	45.145,4	45.005,2
Activos intangibles	128.235,7	112.655,0	23.047,0	16.492,6	14.747,2
Activos por impuesto a las ganancias diferido	28.356,1	51.813,7	43.943,3	28.498,2	20.226,7
Otros activos no financieros	21.154,5	21.277,0	19.392,9	15.387,0	10.865,2
TOTAL ACTIVO	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5	2.435.771,4	2.001.209,4
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	3.173.461,2	2.751.527,7	2.096.389,6	1.774.840,3	1.549.819,4
Sector público no financiero	144.705,8	131.791,9	117.632,3	90.827,9	100.747,8
Sector financiero	185,3	113,0	326,3	166,2	466,2
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.028.570,1	2.619.622,8	1.978.431,1	1.683.846,2	1.448.605,3
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	365,0	230,5	2.545,8	607,9
Instrumentos derivados	1.734,0	55,3	28,0	-	-
Operaciones de pase	33.962,6	115.440,9	-	-	940,3
Otros pasivos financieros	166.185,2	137.349,8	404.011,3	79.321,1	72.738,9
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	38.304,4	26.621,1	13.071,0	10.362,4	2.692,0
Obligaciones negociables emitidas	51.157,9	22.359,0	-	-	-
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.237,3	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	40.602,8	50.017,0	46.076,4	39.073,3	14.674,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	951,2	13.498,5	16.372,6	-	-
Otros pasivos no financieros	191.401,7	137.805,4	113.791,7	94.513,8	76.979,4
TOTAL PASIVO	3.702.998,3	3.255.039,8	2.689.971,0	2.000.656,7	1.718.452,7
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	768.293,4	641.983,2	495.732,3	434.732,6	282.510,1
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	1.029,2	797,6	456,1	382,1	246,6
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	4.472.320,8	3.897.820,5	3.186.159,5	2.435.771,4	2.001.209,4

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

SUPV
LISTED
NYSE

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 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 130 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 2 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi

Treasurer and Investor Relations Officer

Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

Líder de IR

Gustavo.tewel@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

Asistente

Valeria.kohan@supervielle.com.ar

Gonzalo Mingrone

Analista Junior de IR

Gonzalo.mingrone@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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

adicional o financiamiento de patrimonio en términos atractivos, los cuales podrán limitar nuestra capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres 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.