



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 3T24**

Indice

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2024	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	9
Contexto	13
Resultado Neto y Rentabilidad.....	14
Resultado financiero neto	15
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	22
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros	25
Gastos & Eficiencia.....	28
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	31
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	31
Impuesto a las ganancias.....	31
Estado de situación patrimonial	32
Cartera de préstamos	34
Gestión de riesgo	36
Fondeo	37
Exposición a CER-UVA	40
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo	41
Calificaciones crediticias.....	55
Eventos destacados del trimestre	55
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	57
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	58
Anexo III: Definición de ratios	59
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle	61
Anexo V: Marco regulatorio	62
Estados contables.....	71

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 3T24 y 9M24

Resultado Neto de AR\$8.877 millones en el 3T24 con un ROE de 4,9%. En 9M24 Resultado Neto alcanzó AR\$89.805 millones y un ROE de 16,4%. Guía de ROE se mantiene en 15% en 2024

Buenos Aires, 25 de noviembre de 2024 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y nueve meses, finalizado el 30 de septiembre de 2024.

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del tercer trimestre de 2024, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *"La dinámica de crecimiento de la cartera de préstamos se mantuvo durante el tercer trimestre de 2024, con una expansión del 15% trimestralmente y del 60% en términos reales acumulados en el año, lo que refleja una sólida demanda de crédito. Como habíamos anticipado, el margen de interés neto volvió a un nivel normalizado del 25%, en línea con las condiciones actuales del mercado. Los ingresos por servicios tuvieron un sólido desempeño, con un aumento en el trimestre del 28%, impulsados tanto por la operatoria del Banco, de la administradora de fondos comunes de inversión y del negocio de brokerage online, respaldados además por un incremento del 11% en los ingresos por seguros. Adicionalmente, nuestra gestión de riesgos ayudó a nuestro desempeño. Combinados, estos factores dieron como resultado un ROE acumulado del 16% para los primeros nueve meses de 2024 y del 5% en el trimestre. Mientras que la rentabilidad en el tercer trimestre estuvo en su nivel más bajo del año, estamos viendo un recupero en el cuarto trimestre que nos posiciona para alcanzar el ROE de 15% para el año completo.*

Desde que comenzamos a desplegar en marzo de 2024 nuestra estrategia de aceleración del crecimiento de la cartera de préstamos, hemos ganado una participación de mercado significativa, incrementándola en 60 puntos básicos en lo que va del año. A pesar de mostrar un ritmo de crecimiento más lento este trimestre, registramos avances en todos los productos clave, incluidos préstamos comerciales, préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos prendarios. Además, mantuvimos nuestra posición como el segundo banco con mayor originación de préstamos prendarios y observamos contribuciones significativas al margen de interés neto (NIM) de los préstamos a individuos, incluidos los préstamos personales y los prendarios. En cuanto a depósitos, nuestra participación de mercado aumentó 60 puntos básicos en lo que va del año, con un crecimiento de 80 puntos básicos en depósitos en dólares estadounidenses.

En cuanto a la calidad de los activos, el índice de cartera irregular (NPL) se mantuvo estable en su mínimo histórico del 0,8%, en un entorno de crecimiento de los préstamos. Este trimestre, el costo del riesgo disminuyó al 2,4%, lo que resalta la eficacia de nuestro foco en los segmentos de medianas y grandes empresas, plan sueldo y préstamos a individuos con garantía, posicionándonos favorablemente para el crecimiento en un entorno macroeconómico que está mejorando.

IOL sigue consolidándose como la plataforma líder de broker online en el país, contribuyendo con el 21% de nuestros ingresos por comisiones este trimestre. Los clientes activos alcanzaron un récord de 580.000, lo que representa un incremento del 14% y con volúmenes de transacciones que aumentaron un 22% trimestralmente, reflejando el fuerte atractivo de nuestros servicios digitales integrados. Además, IOL complementa a Banco Supervielle, desempeñando un papel clave en la colocación de emisiones de deuda corporativa en su base de clientes individuos. Este trimestre, los activos bajo custodia alcanzaron los US\$1.200 millones, y estamos orgullosos de haber alcanzado recientemente la apertura de la cuenta número 1,5 millones de IOL, un hito significativo en nuestra trayectoria de crecimiento.

También me complace darle la bienvenida a Gustavo Manriquez como CEO de Banco Supervielle, a partir del 1 de octubre. Con más de una década de experiencia al frente de uno de los bancos más grandes de Argentina y una profunda experiencia internacional, Gustavo aporta una experiencia invaluable en este momento en que iniciamos una nueva era para Argentina. Su liderazgo conducirá al Banco a través de su próxima fase de crecimiento, potenciando el ecosistema de Supervielle, desarrollando el valor de la franquicia y ampliando aún más nuestra contribución al progreso y la transformación económica del país.

En resumen, 2024 representa un punto de inflexión para el sistema financiero argentino, ya que la industria experimentó un crecimiento de los préstamos en términos reales por primera vez en 7 años, impulsado por la

disminución de la inflación y las menores tasas de interés. A pesar de este avance, la penetración del crédito sigue siendo baja, por debajo del 6% del PBI, lo que destaca un potencial significativo para el crecimiento futuro. De cara a 2025, esperamos que los esfuerzos del gobierno para reducir la inflación, mantener el superávit fiscal y avanzar en la desregulación en múltiples sectores estimulen la actividad económica llegando a más sectores de la economía e impulsen aún más la demanda de crédito en el sector privado.

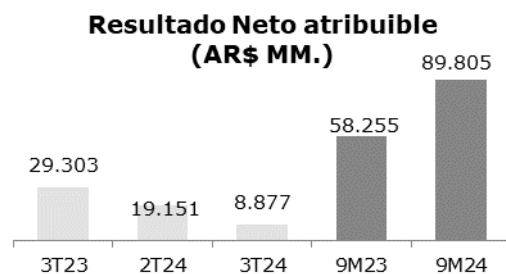
En este contexto, vemos oportunidades significativas para fortalecer nuestra presencia en el mercado, aprovechando nuestra amplia oferta de productos y soluciones digitales para mejorar la experiencia del cliente e impulsar el crecimiento de nuestro negocio, posicionando a Supervielle como un actor clave en la recuperación del país. Esta estrategia se fortalece aún más por nuestra presencia en las cadenas de valor orientadas a la exportación y es posible gracias a nuestra sólida base de capital.”

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2024

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 3T24 fue de AR\$8.877 millones, en comparación con ganancias netas de AR\$29.303 millones en el 3T23 y AR\$19.151 millones en el 2T24.

El resultado neto fue de AR\$89.805 millones en los 9M24, en comparación con AR\$58.255 millones en el mismo período de 2023.



ROE fue del 4,9%, en comparación con el 18,5% en 3T23 y el 10,4% en 2T24, lo que refleja una disminución anticipada del margen financiero neto, parcialmente compensada por una menor inflación, mayores ingresos por comisiones y un menor costo del riesgo. La Compañía mantiene la guía de un ROE del 15% para el año fiscal 2024.

El ROE de los 9M24 alcanzó el 16,4% en comparación con el 12,9% de los 9M23. Este desempeño fue impulsado por un mayor ingreso financiero neto, menor costo del riesgo y mejoras en la eficiencia de costos.

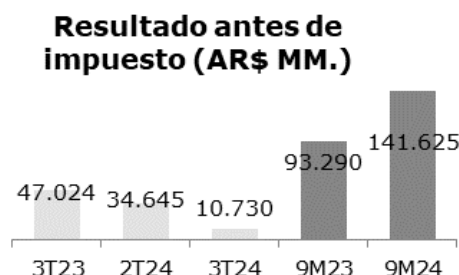
ROA fue de 1,0% en el 3T24 comparado con 2,9% en el 3T23 y 2,3% en el 2T24. El ROA de los 9M24 fue de 3,4% comparado con 1,9% en los 9M23.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó los AR\$10.730 millones en el 3T24 comparado con AR\$47.024 millones en el 3T23 y AR\$34.645 millones en el 2T24.

El resultado antes de impuesto a las ganancias alcanzó AR\$141.625 millones en los 9M24 incrementándose desde AR\$93.290 millones en los 9M23.

La variación trimestral se explica principalmente por una disminución del 29,4%, o AR\$66.997 millones, en el ingreso financiero neto impulsado por la disminución de la inflación que redujo los rendimientos de los títulos públicos y préstamos, parcialmente compensado por una reducción en el costo de fondeo. La cartera de activos continúa cambiando hacia una mayor proporción de préstamos del sector privado, reduciendo la cartera de inversión de la Compañía. En el trimestre también impactó un aumento del 1,8%, o AR\$2.151 millones en los gastos de personal y administración y D&A. Excluyendo los pagos por indemnizaciones y los cargos por retiro anticipado

relacionados con el plan de eficiencia de la Compañía, los gastos administrativos y D&A hubieran disminuido un 4,1% TaT. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 31,2%, o AR\$20.658 millones, en la pérdida por exposición a la inflación dada la desaceleración de la inflación al 12% en el 3T24 desde el 18% en el 2T24; ii) un incremento del 25,0%, o AR\$9.682 millones en los ingresos por servicios netos, impulsado por el ajuste de precios de las comisiones bancarias en un entorno de inflación en descenso, incluyendo mayores ingresos por comisiones del broker y del negocio de asset management, que en conjunto representaron el 33% de los ingresos por servicios totales; iii) una disminución del 34,6%, o AR\$11.839 millones en otros gastos dado que el trimestre anterior registró un mayor impuesto a los ingresos brutos y mayores provisiones para ejecutar ciertas iniciativas estratégicas; y iv) una disminución del 22,4%, o AR\$3.053 millones en los cargos por incobrabilidad reflejando una sólida calidad crediticia con el ratio NPL permaneciendo en niveles históricamente bajos.

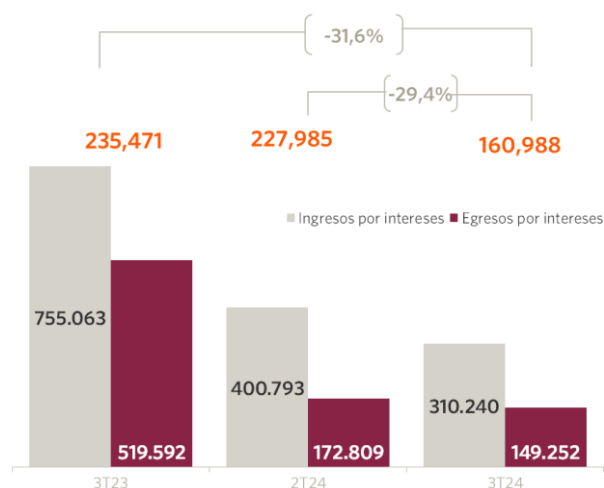


Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos – impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron los AR\$196.169 millones en el 3T24, comparados con AR\$254.459 millones en el 3T23 y AR\$247.197 millones en el 2T24. Los ingresos de los 9M24 se incrementaron 30,7%, o AR\$200.422 millones, comparados con los 9M23.

La disminución trimestral de los ingresos se explicó principalmente por una disminución del 29,4%, o AR\$66.997 millones en el ingreso financiero neto reflejando un cambio en la composición del activo hacia préstamos desde títulos públicos junto con la disminución de la inflación y los spreads de intereses que impactaron tanto la cartera de inversión como la de préstamos mientras que el apalancamiento se mantiene en niveles históricamente bajos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 25,0%, o AR\$9.682 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo seguros), y una disminución del 32,2%, o AR\$6.286 millones en el impuesto a los ingresos brutos.

La disminución AaA de los ingresos se explicó principalmente por una disminución del 31,6% o AR\$74.483 millones en el ingreso financiero neto, parcialmente compensada por un incremento de 7,5% o AR\$3.358 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo seguros) y una disminución de 49,2% o AR\$12.835 millones en el impuesto a los ingresos brutos.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó los AR\$160.988 millones en el 3T24, reflejando una disminución del 31,6% AaA y 29,4% TaT. La disminución de la inflación redujo el impacto de los instrumentos indexados a la inflación en la cartera de inversión y préstamos de la Compañía, mientras que un entorno de tasas de interés estables en conjunto con las bajas establecidas por el BCRA disminuyeron los rendimientos de los activos en pesos, normalizando la política monetaria y reduciendo los altos spreads de los trimestres anteriores.

La variación TaT y AaA se explica por una menor inflación y menores rendimientos en AR\$ en un entorno de tasas de interés decrecientes. Estos fueron parcialmente compensados por una marcada disminución en el costo de fondeo siguiendo las tasas de mercado. La variación AaA también se benefició de menores volúmenes de pasivos que devengan interés. Durante 2024, luego de la nueva política monetaria implementada por el gobierno, que llevó a una transición de instrumentos remunerados emitidos por el BCRA a títulos públicos, los saldos promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA disminuyeron 95,9% TaT y 98,6% AaA, mientras que los rendimientos de estos instrumentos disminuyeron de 101,8% en el 3T23 y 59,2% en el 2T24 a 36,7% en el 3T24 siguiendo la reducción en las tasas de política monetaria. Adicionalmente, el rendimiento de los títulos públicos disminuyó 1.460 pbs en el trimestre y 3.680 pbs en el año, a 52,4% en el 3T24.

El Resultado Financiero Neto de los 9M24 fue de AR\$786.569 millones, un 30,0% más que los AR\$604.931 millones de los 9M23. El Resultado Financiero Neto Ajustado fue de AR\$533.709 millones, un 10,0% más que los AR\$485.183 millones de los 9M23.

El **margen de interés neto (NIM)** fue de 24,8%, en un contexto de menor inflación y de menor tasa de política monetaria, lo que redujo los rendimientos de los activos, el costo de fondeo y los spreads. Esto se compara con un NIM del 29,2% en el 3T23 y del 36,3% en el 2T24.

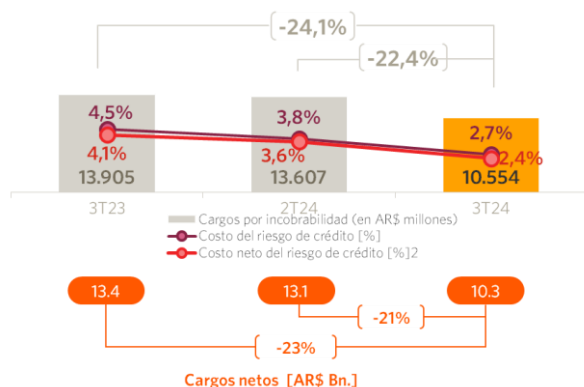
CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 0,8% en el 3T24, mejorando 90 pbs AaA desde 1,7% y permaneciendo sin cambios TaT. La variación TaT y AaA refleja el crecimiento de la cartera de préstamos y el riesgo crediticio estable. La variación AaA refleja un mejor comportamiento de los clientes individuos y la venta de la cartera de préstamos a individuos en situación irregular principalmente de clientes del mercado abierto y una exposición significativamente menor a préstamos de financiamiento al consumo.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$10.290 millones en el 3T24, disminuyendo 23,4% AaA y 21,5% TaT. Las variaciones AaA y TaT reflejan una mejor calidad crediticia con un ratio NPL en niveles históricamente bajos y la menor necesidad de provisiones en el actual entorno macroeconómico. AaA también refleja un menor share de préstamos de financiamiento al consumo y el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de créditos durante 2023.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$10.554 millones en el 3T24 comparado con AR\$13.905 millones en el 3T23 y AR\$13.607 millones en el 2T24.

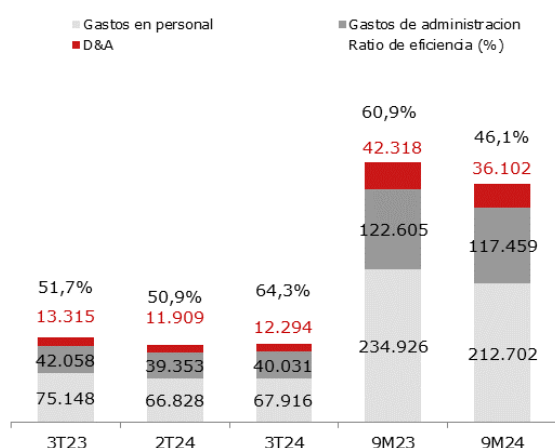
El **ratio de cobertura por incobrabilidad** fue del 281,7% al 30 de septiembre de 2024, en comparación con el 182,8% al 30 de septiembre de 2023 y el 302,9% al 30 de junio de 2024.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 64,3% en el 3T24, incrementándose desde 51,7% en el 3T23 y 50,9% en el 2T24. La variación trimestral se explicó por una disminución del 19,4% en los ingresos y un aumento del 1,8% en gastos de personal y administración y D&A. Excluyendo pagos por indemnización y cargos por retiros anticipados relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, los gastos de administración y D&A hubieran disminuido 4,1% y el ratio de eficiencia hubiese sido 60,5%.

El ratio de eficiencia del 9M24 fue 46,1%, mejorando desde 60,9% en 9M23. Esto se explica por un incremento del 21,1% en los ingresos principalmente debido a un aumento de 30,0%, o AR\$181.638 millones en el ingreso financiero neto y una disminución de 8,4%, o AR\$33.586 millones en los gastos.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 58,3% al 30 de septiembre de 2024, comparado con 39,6% al 30 de septiembre de 2023 y 59,5% al 30 de junio de 2024. La variación trimestral

refleja un incremento del 17,1% en los depósitos, principalmente de los depósitos en US\$ luego de la regularización de activos, mientras que los depósitos en AR\$ se mantuvieron sin cambios, junto con el aumento del 14,7% en los préstamos totales.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$2.751,5 mil millones y se incrementaron un 183,9% AaA y 31,3% TaT **en términos nominales** en comparación con el crecimiento de la industria del 181,8% AaA y 26,6% TaT. Los **depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$2.619,6 mil millones aumentando 207,0% AaA y 32,4% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 176,6% AaA y 30,0% TaT.

En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 8,1% AaA pero se incrementaron 17,1% TaT. Los depósitos totales del sector privado disminuyeron 0,6% AaA pero aumentaron 18,1% TaT en términos reales siguiendo la tendencia de la industria.

Los **depósitos en AR\$** totalizaron AR\$1.973,8 mil millones, expandiéndose 125,3% AaA y 12,5% TaT en términos nominales, comparado con aumentos de los depósitos en AR\$ de la industria de 121,8% AaA y 13,7% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 27,1% AaA y aumentaron 0,4% TaT, en línea con la tendencia de la industria.

La variación TaT se explica principalmente por los siguientes incrementos: i) 22,3%, o AR\$35.142 millones en depósitos a plazo fijo en AR\$ de clientes individuos y corporativos, y ii) 25,4%, o AR\$29.226 millones en cuentas corrientes en AR\$, lo que refleja mayores volúmenes transaccionales de los clientes corporativos de la Compañía. Durante el trimestre, el fondeo mayorista en AR\$ se mantuvo estable. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 20,2%, o AR\$58.955 millones, en cajas de ahorro en AR\$ ya que el trimestre anterior registró saldos más altos reflejando la estacionalidad.

La variación AaA de los depósitos en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales de la industria financiera. La variación AaA de la Compañía se explicó principalmente por disminuciones de: i) 62,5%, o AR\$321.233 millones, en depósitos a plazo fijo en AR\$ de clientes corporativos e individuos; ii) 12,6%, o AR\$163.765 millones en el fondeo institucional mayorista en AR\$ sobre la gestión de activos y pasivos; y iii) 20,3%, o AR\$59.321 millones en cajas de ahorro en AR\$, reflejando el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales siguiendo la tendencia de la industria.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$801,1 millones, incrementándose 201,5% AaA y 90,2% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron 110,3% AaA y 75,9% TaT. La variación AaA y TaT refleja mayores depósitos en US\$ luego de la regularización de activos junto con un aumento sostenido en la participación de mercado iniciado en el 1T24. Al 30 de septiembre de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaban el 28% de los depósitos totales, en comparación con el 10% al 30 de septiembre de 2023 y el 16% al 30 de junio de 2024.

Activos

Los **activos totales** se incrementaron un 6,7% TaT y 0,2% AaA, alcanzando AR\$3.997,6 mil millones al 30 de septiembre de 2024.

La variación TaT refleja principalmente un incremento del 14,8%, o AR\$202.417 millones, en los préstamos al sector privado, impulsado por la sostenida recuperación de la demanda crediticia respaldada por un aumento del 44% en los préstamos a individuos. El crecimiento en préstamos comenzó a ganar impulso en Marzo de 2024 tras la pronunciada disminución de la inflación y de las tasas de interés de mercado, y continuó en el 2T24 y 3T24. La mayor liquidez en AR\$ y US\$ (relacionada con el aumento de los depósitos en US\$ por la regularización de activos) también contribuyó al crecimiento de los activos.

Durante el trimestre, la Compañía continuó transicionando su cartera de activos hacia un mayor share de préstamos al sector privado mientras reducía su cartera de inversión. Como resultado, el saldo de títulos públicos e instrumentos emitidos por el BCRA disminuyó un 36,4%, o \$545.900 millones. Se espera que esta diversificación gradual de la cartera de activos continúe durante el resto de 2024.

Los préstamos totales sobre activos totales alcanzaron el 39,2% al 30 de septiembre de 2024, 280 pbs más que el 36,5% del trimestre anterior, y 1.590 pbs en lo que va del año desde el 23,3% al final de diciembre de 2023.

La variación AaA refleja el aumento en el crecimiento de los préstamos y la mayor liquidez en AR\$ y US\$ (debido al aumento de los depósitos en US\$ por la regularización de activos), parcialmente compensados por la disminución de los títulos públicos e instrumentos emitidos por el BCRA.

El **ratio de apalancamiento** (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 80 puntos básicos AaA alcanzando 5,4x desde 6,2x al 30 de septiembre de 2023, y aumentó 30 puntos básicos TaT desde 5,1x al 30 de junio de 2024. Este nivel continúa estando significativamente por debajo de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta el importante margen de crecimiento.

Los **préstamos** crecieron 318,6% AaA, 222,3% acumulado desde el inicio del año y 28,6% TaT en términos nominales, alcanzando los \$1.605,4 mil millones. En términos reales, los préstamos brutos aumentaron 35,5% AaA, 59,9% acumulado en 2024 y 14,7% TaT, mientras que los préstamos de la industria se incrementaron 13,6% AaA, 28,8% acumulado en 2024 y 26,2% TaT. En lo que va del año, la cartera total de préstamos ganó 60 puntos básicos en share de mercado (en base al saldo promedio diario mensual de los préstamos del sistema).

La variación AaA refleja la decisión estratégica de la Compañía de acelerar la originación de préstamos corporativos y a individuos, en respuesta a la mayor demanda de crédito impulsada por la disminución de la inflación y menores tasas de interés en el mercado. La variación TaT destaca un aumento en la demanda de préstamos a individuos, particularmente en prestatarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación, así como en créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1 (CET1)** al 30 de septiembre de 2024, fue 19,2%, incrementándose 240 pbs AaA y disminuyendo 210 pbs en comparación con el CET1 informado al 30 de junio de 2024.

La variación CET1 TaT refleja la expansión de los activos ponderados por riesgo impulsada por el crecimiento de los préstamos y mayores deducciones por impuestos diferidos. Estos fueron parcialmente compensados por la creación de capital orgánico de la Compañía junto con el ajuste de capital por inflación.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	% Variación		9M24	9M23	%Var
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	137.747	187.444	284.079	277.870	201.033	-26,5%	-31,5%	609.271	489.801	24,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	23.241	40.541	113.517	110.372	34.438	-42,7%	-32,5%	177.299	115.131	54,0%
Ingreso financiero neto	160.988	227.985	397.596	388.241	235.471	-29,4%	-31,6%	786.569	604.932	30,0%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	40.977	32.064	29.933	35.154	38.268	27,8%	7,1%	102.974	103.835	-0,8%
Resultados por actividades de seguros	7.438	6.668	6.531	7.427	6.788	11,5%	9,6%	20.637	21.620	-4,5%
RECPAM	-45.540	-66.199	-141.121	-104.843	-61.300	-31,2%	-25,7%	-252.860	-119.749	111,2%
Cargos por incobrabilidad	-10.290	-13.101	-10.601	-20.338	-13.441	-21,5%	-23,4%	-33.992	-43.404	-21,7%
Gastos de Personal y administración	-107.947	-106.181	-116.033	-136.008	-117.206	1,7%	-7,9%	-330.161	-357.531	-7,7%
Resultado antes de impuesto	10.730	34.645	96.250	81.370	47.024	-69,0%	-77,2%	141.625	93.290	51,8%
Resultado Neto atribuible	8.877	19.151	61.778	45.284	29.303	-53,6%	-69,7%	89.805	58.255	54,2%
Ganancia por acción	20,1	43,4	139,6	102,2	65,4			203	132	
Ganancia por ADRs	100,7	216,8	697,8	511,2	327,0			1.017	658	
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	440,6	441,6	442,7	442,9	448,1			442	443	
Otros resultados integrales	1.363	-2.256	-7.953	7.061	-742			-8.846	-672	
Resultado integral	10.240	16.895	53.824	52.344	28.561	-39,4%	-64,1%	80.959	57.582	
BALANCE	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	QoQ	YoY			
Total del activos	3.997.607	3.745.126	3.419.464	4.158.850	3.991.331	6,7%	0,2%			
Activos promedio ²	3.688.016	3.312.779	3.361.276	3.405.159	4.029.834	11,3%	-8,5%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	1.605.432	1.399.604	1.029.827	1.004.129	1.185.219	14,7%	35,5%			
Cartera de prestamos incluyendo off balance	1.748.057	1.519.151	1.181.067	1.228.854	1.370.707	15,1%	27,5%			
Total depósitos	2.751.528	2.350.703	2.359.646	3.122.344	2.994.355	17,1%	-8,1%			
Patrimonio neto	736.887	727.383	744.816	690.992	638.648	1,3%	15,4%			
Patrimonio neto promedio ²	735.934	733.457	730.040	672.767	633.955	0,3%	16,1%			

INDICADORES CLAVE	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	9M24	9M23
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	4,9%	10,4%	33,8%	26,9%	18,5%	16,4%	12,9%
ROA	1,0%	2,3%	7,4%	5,3%	2,9%	3,4%	1,9%
Margen de interés neto (NIM)	24,8%	36,3%	61,9%	62,2%	29,2%	40,0%	25,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	23,1%	14,5%	8,4%	9,9%	16,1%	13,6%	17,2%
Gastos / Activos	13,0%	14,3%	15,2%	18,6%	13,0%	13,8%	12,9%
Ratio de Eficiencia	64,3%	50,9%	34,0%	43,4%	51,7%	46,1%	60,9%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	58,3%	59,5%	43,6%	32,2%	39,6%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	72,1%	62,6%	46,1%	34,8%	41,0%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	23,5%	43,6%	29,3%	17,8%	25,8%		
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	139,3%	104,0%	109,9%	112,6%	110,6%		
Patrimonio neto como % del total de activos	18,4%	19,4%	21,8%	16,6%	16,0%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	19,2%	21,3%	24,7%	25,2%	25,2%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%	16,9%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	73,5%	71,0%	61,0%	51,3%	56,6%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%		
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	2,4%	2,4%	2,8%	3,1%	3,1%		
Ratio de Cobertura ⁷	281,7%	302,9%	263,7%	262,4%	182,8%		
Costo de riesgo del crédito	2,7%	3,8%	4,1%	6,9%	4,5%	2,9%	4,7%
Costo neto de riesgo del crédito	2,4%	3,6%	3,8%	6,0%	4,1%	2,7%	3,8%

Variables Macroeconómicas	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	9M24	9M23
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁶	12,1%	18,6%	51,6%	53,3%	34,8%	101,6%	103,2%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%)	209,0%	271,5%	287,9%	211,4%	138,3%	209,0%	138,3%
UVA (var)	13,2%	32,6%	69,6%	37,2%	23,9%	154,7%	83,2%
Tipo de cambio Pesos/US\$	970,92	911,75	857,42	808,48	350,01	97091,7%	35001,0%
Tasa BADLAR (fdp)	39,8%	36,1%	70,9%	109,6%	113,9%	39,8%	113,9%
Tasa BADLAR (promedio)	38,4%	44,1%	101,6%	124,3%	103,5%	60,8%	86,7%
Tasa de política monetaria (fdp)	40,0%	40,0%	80,0%	100,0%	118,0%	40,0%	118,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	40,0%	51,9%	96,0%	125,8%	108,2%	62,1%	91,7%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,39	1,40	1,44	1,54	1,54		
IUDÚ- Clientes Activos (en millones)	-	-	-	-	-		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,58	0,51	0,49	0,48	0,36		
Sucursales Bancarias	131	136	136	137	144		
Empleados (banco)	3.099	3.154	3.197	3.196	3.248		
Empleados (otras subsidiarias)	443	448	463	467	456		

1. Al 30 de septiembre de 2024, la tesorería de la Compañía poseía 18.991.157 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo el programa de recompra lanzado en 2022 y el segundo programa de recompra lanzado en 2024. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
2. Calculado sobre una base diaria.
3. Préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
4. Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y subsidiarias no financieras). 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.
5. El Capital TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo. Se aplica la misma información que la nota 5.
6. Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

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

Estado de resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)						% Variación	
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	277.155,1	265.355,7	425.548,8	281.284,5	207.144,5	4,4%	33,8%
Egresos por intereses	-144.311,8	(146.465,8)	(242.046,9)	(163.738,6)	(149.825,9)	-1,5%	-3,7%
Resultado neto por intereses	132.843,3	118.889,8	183.501,8	117.545,8	57.318,5	11,7%	131,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18.324,7	32.496,0	69.911,6	44.641,7	10.178,2	-43,6%	80,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.504,6	2.192,7	1.378,4	2.947,7	47,9	59,8%	7217,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	21.829,3	34.688,7	71.290,0	47.589,4	10.226,1	-37,1%	113,5%
Ingreso financiero neto	154.672,6	153.578,5	254.791,9	165.135,3	67.544,6	0,7%	129,0%
Ingresos por comisiones	49.707,7	36.004,3	26.190,6	18.939,0	14.299,2	38,1%	247,6%
Egresos por comisiones	(10.101,6)	(8.587,7)	(6.050,5)	(4.776,8)	(3.247,4)	17,6%	211,1%
Resultado por actividad de seguros	3.796,4	4.379,3	2.936,2	2.284,4	1.572,8	-13,3%	141,4%
Resultado neto por comisiones	43.402,5	31.796,0	23.076,2	16.446,6	12.624,6	36,5%	243,8%
Otros ingresos operativos	88.403,8	46.272,4	6.416,6	40.042,5	2.953,3	91,1%	2893,4%
Cargo por incobrabilidad	(10.039,5)	(11.304,8)	(7.321,6)	(4.008,5)	(3.902,1)	-11,2%	157,3%
Ingreso operativo neto	276.439,4	220.342,0	276.963,1	217.615,8	79.220,5	25,5%	248,9%
Beneficios al personal	(64.797,6)	(56.938,9)	(52.647,9)	(37.373,8)	(21.633,7)	13,8%	199,5%
Gastos de administración	(37.987,3)	(33.651,2)	(25.803,2)	(19.721,5)	(12.052,5)	12,9%	215,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	(3.453,1)	(2.925,7)	(2.116,2)	(2.451,2)	(1.319,8)	18,0%	161,6%
Ingresos brutos	(12.771,1)	(16.542,4)	(16.934,2)	(13.144,5)	(7.533,4)	-22,8%	69,5%
Otros gastos operativos	(18.509,4)	(20.292,3)	(30.465,8)	(14.798,1)	(3.606,6)	-8,8%	-
Resultado antes de impuesto	138.920,9	89.991,4	148.995,7	130.126,6	33.074,5	54,4%	-19,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Resultado neto del periodo	5.549,5	(2.896,7)	7.449,1	(6.859,2)	6.664,6	-291,6%	-
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	144.470,4	87.094,7	156.444,8	123.267,4	39.739,1	65,9%	263,5%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	144.417,2	87.060,1	156.304,0	123.160,8	39.705,1	65,9%	263,7%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	53,2	34,5	140,8	106,6	34,0	54,1%	56,5%
Resultado integral del periodo	2.526,7	714,6	(4.104,7)	14.046,2	(170,6)	na	na
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	146.997,1	87.809,2	152.340,2	137.313,6	39.568,5	67,4%	271,5%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	146.943,2	87.776,6	152.204,4	137.192,6	39.534,7	67,4%	271,7%
ROE	5388,2%	3268,6%	13573,9%	12101,5%	3381,9%		
ROA	81,4%	55,6%	127,8%	180,6%	87,6%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 3T24

Fecha: martes 26 de septiembre

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_XbngXfxZR6G9IjY7ziq9Gg

En los últimos años, Argentina ha seguido enfrentando importantes desafíos macroeconómicos y regulatorios, incluyendo tasas mínimas para depósitos a plazo fijo, límites en las tasas de interés para ciertos préstamos, tasas de interés reguladas, restricciones en las tenencias de instrumentos emitidos por el BCRA y restricciones en el mercado cambiario. Como resultado, el sistema financiero en Argentina presenta una baja penetración crediticia, con préstamos y depósitos como porcentaje del PIB en niveles históricamente bajos de 5,0% y 15,1%, respectivamente, a fecha de 30 de junio de 2024. En 2024, el sistema financiero argentino mostró señales de recuperación. Aunque persisten desafíos macroeconómicos, las dinámicas desinflacionarias y el balance fiscal de las cuentas públicas impulsaron el crecimiento de los préstamos y depósitos.

Entre enero y octubre de 2024, se acumuló un superávit financiero del 0,5% del PBI y un superávit primario del 1,7% del PBI. La baja participación del crédito privado en períodos anteriores respondía al fenómeno de crowding out, donde el sector público absorbía gran parte del crédito disponible, reduciendo los fondos para el sector privado y elevando las tasas de interés.

La política monetaria fue acomodaticia, restringiendo la emisión de dinero únicamente al aumento de la demanda monetaria. Este proceso se gestionó mediante Letras Fiscales de Liquidez (LEFIs), emitidas por el Tesoro y utilizadas por el Banco Central para regular la base monetaria a través de los bancos. A medida que aumentaba demanda de liquidez, los bancos podían vender LEFIs al Banco Central a cambio de emisión monetaria.

Por otro lado, las licitaciones del Tesoro también contribuyeron a la emisión al no refinanciarse el 100% de los vencimientos, utilizando depósitos gubernamentales en el Banco Central para cubrir pagos.

Las políticas fiscal y monetaria, junto con un ancla nominal basada en un crawling peg al 2% mensual, lograron reducir la inflación al 2,7% en octubre, pese a ajustes en tarifas de servicios públicos. Según el IIEP, las tarifas cubrieron el 53% de los costos operativos, frente al 42% en diciembre de 2023.

El tipo de cambio oficial continuó con un ritmo de depreciación controlado, alcanzando \$1.021 por dólar para fines de 2024, según el REM del BCRA.

El ajuste fiscal y cambiario tuvo un impacto en la actividad económica, con una contracción acumulada del 3,1% interanual hasta agosto. La dinámica sectorial fue heterogénea. Por un lado sectores como el agropecuario y la minería registraron un desempeño positivo, mientras que la industria, la construcción y el comercio continuaron afectados por la recesión y la reducción de la obra pública.

Las reservas internacionales brutas aumentaron en US\$6.786 millones hasta noviembre de 2024. Este incremento se explica por medidas como el esquema de pago en cuotas para importaciones y el éxito del blanqueo de capitales, que incrementó los depósitos en dólares del sector privado en US\$15.767 millones desde el 14 de agosto de 2024.

En cuanto al acuerdo con el FMI, el gobierno cumplió la mayoría de las metas, salvo la acumulación de reservas netas en el tercer trimestre. Los pagos se realizaron según lo previsto, mientras que el desembolso de diciembre de 2024 combinará la novena y décima revisión.

Según el REM del BCRA, se proyecta una contracción económica del 3,6% para 2024, seguida de una recuperación del 3,6% en 2025. La inflación alcanzaría el 120% en 2024, moderándose al 31,4% en 2025, con un tipo de cambio de \$1.294,7 por dólar para fines del 2025.

Reseña sobre los resultados consolidados

Resultado Neto y Rentabilidad

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

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA	9M24	9M23	%Var
NIIF:										
Ingresos por intereses	286.998,5	360.252,8	645.443,0	683.838,4	720.624,7	-20,3%	-60,2%	1.292.694,3	1.744.502,2	-25,9%
Egresos por intereses	-149.251,6	-172.808,6	-361.363,7	-405.968,7	-519.592,0	-13,6%	-71,3%	-683.423,8	-1.254.701,2	-45,5%
Resultado neto por intereses	137.746,9	187.444,3	284.079,3	277.869,7	201.032,7	-26,5%	-31,5%	609.270,5	489.800,9	24,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21.996,1	33.851,5	40.678,1	68.942,4	29.884,6	-35,0%	-26,4%	96.525,6	104.346,1	-7,5%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-2.390,4	4.123,3	70.854,8	35.102,5	4.692,7	na	na	72.587,7	5.418,0	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.635,5	2.565,9	1.984,1	6.326,8	-139,4	41,7%	na	8.185,4	5.366,7	52,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	23.241,2	40.540,6	113.517,0	110.371,7	34.437,9	-42,7%	-32,5%	177.298,7	115.130,7	54,0%
Ingreso financiero neto	160.988,1	227.984,9	397.596,3	388.241,5	235.470,7	-29,4%	-31,6%	786.569,3	604.931,7	30,0%
Ingresos por comisiones	51.456,8	42.082,1	38.931,2	46.377,3	49.569,6	22,3%	3,8%	132.470,2	141.345,5	-6,3%
Egresos por comisiones	-10.480,2	-10.018,4	-8.997,8	-11.223,4	-11.301,4	4,6%	-7,3%	-29.496,5	-37.510,9	-21,4%
Resultado por actividad de seguros	7.437,6	6.668,1	6.531,5	7.426,7	6.788,4	11,5%	9,6%	20.637,3	21.620,0	-4,5%
Resultado neto por comisiones	48.414,2	38.731,8	36.464,9	42.580,5	45.056,6	25,0%	7,5%	123.611,0	125.454,6	-1,5%
Subtotal	209.402,3	266.716,7	434.061,2	430.822,0	280.527,3	-21,5%	-25,4%	910.180,2	730.386,3	24,6%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-45.540,2	-66.198,5	-141.121,4	-104.842,6	-61.300,2	-31,2%	-25,7%	-252.860,1	-119.748,5	111,2%
Otros ingresos operativos	10.220,8	8.028,7	8.968,1	13.544,4	10.827,9	27,3%	-5,6%	27.217,6	34.227,1	-20,5%
Cargo por incobrabilidad	-10.290,3	-13.101,1	-10.600,6	-20.338,0	-13.441,0	-21,5%	-23,4%	-33.992,0	-43.404,4	-21,7%
Ingreso operativo neto	163.792,6	195.445,7	291.307,3	319.185,9	216.613,9	-16,2%	-24,4%	650.545,7	601.460,4	8,2%
Beneficios al personal	-67.916,4	-66.828,5	-77.957,3	-88.400,9	-75.148,2	1,6%	-9,6%	-212.702,2	-234.925,7	-9,5%
Gastos de administración	-40.030,9	-39.352,6	-38.075,8	-47.606,9	-42.057,5	1,7%	-4,8%	-117.459,3	-122.605,4	-4,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	-12.293,6	-11.908,9	-11.899,2	-22.626,7	-13.315,3	3,2%	-7,7%	-36.101,8	-42.317,8	-14,7%
Ingresos brutos	-13.233,3	-19.519,2	-25.195,1	-32.231,2	-26.068,7	-32,2%	-49,2%	-57.947,6	-78.575,6	-26,3%
Otros gastos operativos	-19.588,5	-23.191,5	-41.930,4	-46.950,0	-13.000,3	-15,5%	50,7%	-84.710,4	-29.745,9	184,8%
Resultado antes de impuesto	10.729,9	34.645,1	96.249,5	81.370,2	47.023,9	-69,0%	-77,2%	141.624,5	93.290,0	51,8%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-1.854,8	-15.483,5	-34.406,9	-36.049,9	-17.695,2	-	-	-51.745,2	-34.989,1	47,9%
Resultado neto del período	8.875,2	19.161,6	61.842,6	45.320,3	29.328,7	-53,7%	na	89.879,3	58.300,9	54,2%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	8.876,8	19.151,0	61.777,5	45.283,6	29.302,8	-53,6%	na	89.805,4	58.254,6	54,2%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-1,7	10,5	65,1	36,7	25,9			73,9	46,3	
ROE	4,9%	10,4%	33,8%	26,9%	18,5%			16,4%	12,9%	
ROA	1,0%	2,3%	7,4%	5,3%	2,9%			3,4%	1,9%	

	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA	9M24	9M23	%Var
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.362,9	-2.255,6	-7.953,4	7.060,6	-741,6	-160,4%	-283,8%	-8.846,0	-672,2	na
Resultado integral	10.239,8	16.895,5	53.824,1	52.344,2	28.561,2	-39,4%	-64,1%	80.959,4	57.582,4	40,6%

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\$160.988,1 millones en el 3T24, disminuyendo 31,6% AaA y 29,4% TaT. La disminución de la inflación redujo el impacto de los instrumentos indexados a la inflación en la cartera de la Compañía, mientras que un entorno de tasas de interés estables en conjunto con las bajas establecidas por el BCRA disminuyó los rendimientos de los activos en pesos, normalizando la política monetaria y reduciendo los altos spreads de los trimestres anteriores.

La variación TaT y AaA se explica por una menor inflación y menores rendimientos en AR\$ en un entorno de tasas de interés decrecientes. Esto se vio parcialmente compensado por una fuerte disminución en el costo de fondeo en línea con las tasas de mercado. La variación AaA también beneficiada por menores volúmenes de pasivos que devengan interés. Durante 2024, tras la nueva política monetaria implementada por el gobierno, que condujo a una transición de instrumentos remunerados del BCRA a títulos públicos, los saldos promedio de los instrumentos del BCRA disminuyeron un 95,9% TaT y un 98,6% AaA, mientras que los rendimientos de estos instrumentos disminuyeron de 101,8% en el 3T23 y 59,2% en el 2T24 a 36,70% en el 3T24 siguiendo las tasas de política monetaria. Además, el rendimiento de los títulos públicos disminuyó 1.460 pbs TaT y 3.680 pbs AaA hasta el 52,4% en el 3T24.

La disminución trimestral fue impulsada principalmente por: i) 97,5%, o AR\$82.089 millones, en el resultado de los instrumentos del BCRA debido a una disminución de 95,9% en los volúmenes promedio y una disminución de 2.200 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos luego de la baja de la tasa de política monetaria; y ii) un 5,3% o AR\$8.300 millones en intereses devengados por préstamos como resultado de una disminución de 1.960 pbs en el interés promedio devengado, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 39,2% pero no pudieron compensar el impacto de la disminución de las tasas de interés. Estos fueron parcialmente compensados por disminuciones de 1.230 pbs en los intereses pagados sobre pasivos que devengan intereses, mientras que el saldo promedio de esos pasivos aumentó 18,1%. El costo de fondeo disminuyó 890 pbs TaT.

La disminución AaA de 33,7% en el resultado financiero neto se debió principalmente a las siguientes disminuciones: i) 99,5% o AR\$425.136,1 millones, en el resultado por instrumentos emitidos por el BCRA, debido a una disminución de 98,6% en los volúmenes promedio y una disminución de 6.500 pbs en el rendimiento de estos instrumentos tras la reducción de las tasas de política monetaria; y ii) 29,4% o AR\$61.901,7 millones en los ingresos por préstamos, explicada por una disminución de 3.400 pbs en los intereses devengados debido a menores tasas de interés del mercado, a pesar de un aumento de 28,1% en los volúmenes. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución de 4.500 pbs en el costo de fondeo, impulsada principalmente por una disminución de 19,8% en el volumen promedio de los pasivos que devengan interés y una disminución de 5.850 pbs en los intereses pagados sobre esos pasivos, mientras que los depósitos que no devengan interés disminuyeron un 12,1%. La mayor rentabilidad de los títulos públicos también contribuyó positivamente al resultado financiero neto, ya que un aumento de 167,9% en los volúmenes promedio compensó una disminución de 3.680 pbs en su rendimiento.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$115.447,9 millones en el 3T24, disminuyendo 33,7% AaA y 28,6% TaT.

El resultado financiero neto del 9M24 alcanzó AR\$786.569,3 millones, 30,0% más que los AR\$604.931,7 millones del 9M23. El resultado financiero neto ajustado fue de AR\$533.709,1 millones, un aumento de 10,0% desde los AR\$485.183,1 millones en 9M23.

Al 30 de septiembre de 2024, el valor contable que surge de valuar los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$713,5 mil millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$647,6 mil millones (+AR\$65,9 mil millones).

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	137.746,9	187.444,3	284.079,3	277.869,7	201.032,7	-26,5%	-31,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	45.237,3	74.392,1	154.195,1	179.812,6	64.322,5	-39,2%	-29,7%
Ingreso financiero neto	182.984,2	261.836,3	438.274,4	457.682,3	265.355,2	-30,1%	-31,0%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-45.540,2	-66.198,5	-141.121,4	-104.842,6	-61.300,2	-31,2%	-25,7%
Ingreso financiero neto ajustado	115.447,9	161.786,3	256.474,9	283.398,9	174.170,4	-28,6%	-33,7%

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

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos	148.338,6	156.658,4	202.036,0	247.979,4	210.240,3	-5,3%	-29,4%
Rendimiento de la cartera de inversión	161.884,7	244.011,0	556.574,9	544.998,1	543.904,7	-33,7%	-70,2%
Títulos en AR\$	149.949,7	231.249,0	544.513,0	423.769,1	491.817,5	-35,2%	-69,5%
Títulos en US\$	11.935,0	12.762,0	12.061,9	121.229,0	52.087,2	-6,5%	-77,1%
Egresos por intereses	-149.235,2	-172.684,6	-361.014,6	-404.736,0	-518.674,3	-13,6%	-71,2%
Ingreso financiero neto	160.988,1	227.984,9	397.596,3	388.241,5	235.470,7	-29,4%	-31,6%

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

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT
NIFFI	14.491,5	30.575,1	106.176,4	69.689,5	14.792,8	-52,6%
Títulos públicos en AR\$	14.491,5	30.575,1	106.176,4	69.689,5	14.792,8	-52,6%
Ingresos por intereses	135.458,2	200.673,9	438.336,6	354.079,6	477.024,7	-32,5%
Títulos públicos en AR\$	133.316,7	116.443,4	122.794,4	28.815,9	49.747,1	14,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	2.141,5	84.230,5	315.542,2	325.263,7	427.277,6	-97,5%
Rendimiento de operaciones en AR\$	149.949,7	231.249,0	544.513,0	423.769,1	491.817,5	-35,2%

En el 3T24, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$149.949,7 millones, disminuyendo 69,5% AaA y 35,2% TaT. La variación TaT refleja una disminución de 97,5% o AR\$82.089 millones en el resultado de los instrumentos emitidos por el BCRA por una disminución de 95,9% en los volúmenes promedio y una disminución de 2.240 pbs en el rendimiento, mientras que los ingresos por títulos públicos en AR\$ ascendieron a AR\$147.808,2 millones, sin cambios respecto al trimestre anterior.

La variación AaA refleja una disminución de 99,5% o AR\$425.136,1 millones en los ingresos por operaciones de pases como resultado de una disminución de 6.500 pbs en el rendimiento de esos títulos y una disminución de 98,6% en los saldos promedio. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 129,0% o AR\$83.268,3 millones en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a un aumento de 167,9% en los volúmenes de títulos en AR\$ mientras que el rendimiento promedio disminuyó 3.680 pbs.

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

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

Activos que Devengan Intereses	3T24		2T24		1T24		4T23		3T23	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	1.154.180,4	52,4%	919.260,9	66,9%	441.678,3	213,2%	414.026,5	146,4%	430.832,1	89,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.343,7	0,0%	1.660,9	0,0%	16.213,0	107,8%	460.362,9	131,8%	1.104.332,1	104,1%
Total Inversiones	1.155.524,1	52,3%	920.921,8	66,8%	457.891,4	209,4%	874.389,4	138,7%	1.535.164,2	99,9%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	11.614,7	38,4%	6.736,6	45,3%	2.873,8	59,7%	3.758,2	60,7%	5.131,4	59,8%
Adelantos	150.926,7	47,4%	139.209,7	58,1%	88.353,3	97,6%	85.955,5	130,3%	91.792,2	109,2%
Documentos	176.497,4	37,0%	139.997,0	54,4%	126.499,5	92,1%	182.217,6	109,7%	154.787,1	88,7%
Documentos a sola firma	291.459,2	44,1%	181.994,8	69,9%	162.655,8	118,6%	243.201,3	107,8%	228.359,2	91,9%
Créditos por arrendamientos financieros	83.412,5	31,1%	27.688,3	75,8%	31.103,9	80,5%	43.909,8	83,4%	54.476,7	69,3%
Hipotecarios	145.563,9	54,9%	119.580,0	118,5%	104.136,1	213,0%	118.033,7	131,3%	130.636,8	89,0%
Prendarios	100.780,8	59,6%	46.528,8	79,3%	27.620,3	87,3%	32.881,6	76,0%	39.339,1	67,2%
Personales	147.120,3	74,1%	97.147,9	88,7%	80.594,3	104,7%	111.842,6	110,8%	142.252,6	87,6%
Tarjetas de crédito	161.915,7	24,4%	127.127,5	36,3%	114.357,9	44,4%	150.419,3	47,2%	187.893,0	42,0%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	1.269.291,4	46,0%	886.010,7	69,9%	738.194,8	108,8%	972.219,5	101,6%	1.034.668,1	80,7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	154.629,0	5,8%	136.586,0	5,5%	70.194,9	6,6%	53.485,1	7,5%	76.904,0	8,4%
Total préstamos	1.423.920,3	41,7%	1.022.596,7	61,3%	808.389,7	100,0%	1.025.704,7	96,7%	1.111.572,1	75,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	21.991,5	39,0%	568.776,7	59,3%	1.304.329,2	95,5%	595.525,1	117,4%	577.825,6	97,5%
Total de activos que devengan intereses	2.601.435,9	46,4%	2.512.295,2	62,9%	2.570.610,3	117,2%	2.495.619,1	116,4%	3.224.561,9	91,1%

1. 3T24, 2T24, 1T24, 4T23 y 3T23 incluye AR\$10,6 mil millones, AR\$8,6 mil millones, AR\$7,5 mil millones, AR\$8,9 mil millones y AR\$10,0 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	3T24		2T24		1T24		4T23		3T23	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	771.311,6	36,2%	728.863,3	58,1%	817.091,4	94,4%	673.218,9	118,7%	1.156.851,9	97,9%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	682.488,8	40,6%	705.281,5	60,0%	793.698,9	97,2%	653.629,7	122,3%	1.131.748,0	100,1%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	88.822,8	2,1%	23.581,8	0,9%	23.392,5	0,3%	19.589,1	0,2%	25.103,9	0,2%
Cuentas corrientes especiales	1.035.749,7	28,0%	808.921,2	31,8%	902.956,9	72,2%	862.490,7	93,6%	1.106.612,5	83,0%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	811.370,7	35,3%	631.871,7	40,4%	736.992,9	88,4%	730.002,5	110,6%	991.408,7	92,6%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	224.379,0	1,4%	177.049,5	1,2%	165.963,9	0,3%	132.488,2	0,3%	115.203,8	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	32.766,3	45,8%	20.132,9	28,8%	7.530,4	179,5%	10.822,2	85,8%	32.538,5	58,3%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	1.839.827,6	31,7%	1.557.917,3	44,1%	1.727.578,6	83,2%	1.546.531,7	104,5%	2.296.002,9	90,2%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses	373.533,8	0,6%	326.732,9	1,4%	343.319,6	2,1%	390.292,6	0,8%	411.905,1	1,1%
Cajas de ahorro	216.709,8	1,0%	183.474,6	2,4%	181.710,5	3,9%	265.790,3	1,1%	283.276,5	1,6%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	156.824,0		143.258,3		161.609,1		124.502,2		128.628,7	
Cuentas corrientes	283.375,7		249.358,4		246.949,3		384.633,2		333.715,2	
Cuentas corrientes en AR\$	269.490,9		234.684,9		229.377,1		369.163,7		317.508,4	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	13.884,8		14.673,5		17.572,2		15.469,5		16.206,8	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	656.909,5		576.091,3		590.268,9		774.925,7		745.620,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2.496.737,1	23,5%	2.134.008,7	32,4%	2.317.847,5	62,3%	2.321.457,5	69,7%	3.041.623,2	68,2%
AR\$	1.999.064,4	29,0%	1.760.669,4	39,0%	1.946.736,8	74,1%	2.026.862,0	79,8%	2.739.092,2	75,7%
Fx	497.672,6	1,2%	373.339,3	1,0%	371.110,6	0,2%	294.595,4	0,2%	302.531,1	0,7%

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\$	3T24		2T24		3T23	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	682.488,8	40,6%	705.281,5	60,0%	1.131.748,0	100,1%
Cuentas corrientes especiales	811.370,7	35,3%	631.871,7	40,4%	991.408,7	92,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	19.004,2	74,1%	5.356,7	87,0%	15.150,6	113,9%
Total de pasivos que devengan intereses	1.512.863,7	38,2%	1.342.509,9	50,9%	2.138.307,3	96,7%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	216.709,8		183.474,6		283.276,5	
Cuentas corrientes	269.490,9		234.684,9		317.508,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	486.200,8		418.159,5		600.784,9	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.999.064,4	29,0%	1.760.669,4	39,0%	2.739.092,2	75,7%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	3T24		2T24		3T23	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	88.822,8	2,1%	23.581,8	0,9%	25.103,9	0,2%
Cuentas corrientes especiales	224.379,0	1,4%	177.049,5	1,2%	115.203,8	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	13.762,1	6,7%	14.776,2	7,7%	17.387,9	9,8%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	326.963,9	1,8%	215.407,5	1,6%	157.695,6	1,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	156.824,0		143.258,3		128.628,7	
Cuentas corrientes	13.884,8		14.673,5		16.206,8	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	170.708,8		157.931,8		144.835,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	497.672,6	1,2%	373.339,3	1,0%	302.531,1	0,7%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 3T24 mostrado en esta tabla no considera el impacto negativo del aumento desde el 177,4% AaA del tipo de cambio al 30 de septiembre de 2024. El impacto en el período completo se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 1.000 pbs en el trimestre reflejando el ajuste de tasa de los depósitos a plazo fijo luego de la disminución en las tasas de interés establecidas por el BCRA, mientras que el volumen de pasivos que devengan interés en AR\$ se incrementó un 12,7%. El saldo promedio total de depósitos que no devengan o devengan poco interés se incrementó un 13,5%.

El costo de fondeo en US\$ se incrementó en 20 pbs alcanzando 1,2% desde 1,0% en 2T24.

Las siguientes tablas proporcionan un desglose de los aumentos y disminuciones 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:		
	Volumen	Tasa	Variación neta
Activos			
Cartera de inversión	(20.925)	(64.081)	(85.006)
Títulos públicos y privados	32.320	(35.114)	(2.794)
Instrumentos del Banco Central	(53.245)	(28.967)	(82.212)
Cartera de préstamos	44.508	(52.828)	(8.320)
AR\$	44.223	(52.943)	(8.720)
US\$	285	115	400
Total de activos que devengan intereses	23.583	-116.909	-93.326
Pasivos			
Depósitos	14.129	(42.663)	(28.534)
AR\$	13.614	(42.826)	(29.212)
US\$	515	163	678
Otros	2.727	(426)	2.300
Total de pasivos que devengan intereses	16.856	-43.090	-26.233

El resultado neto por intereses fue de AR\$137.746,9 millones, comparado con AR\$201.032,7 millones en el 3T23 y AR\$187.444,3 millones en el 2T24 explicado tanto por una menor inflación como menores rendimientos en AR\$ en un entorno de tasas de interés decrecientes. La disminución trimestral del NII de 26,5% se explica por las siguientes disminuciones: i) 97,5% o AR\$82.089,0 millones, en el resultado por instrumentos emitidos por el BCRA debido a una disminución del 95,9% en los volúmenes promedio y una disminución de 2.240 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos tras la reducción de la tasa de política monetaria; y ii) un 5,3% o AR\$8.300 millones en intereses devengados sobre préstamos como resultado de una disminución de 1.960 pbs en el interés promedio devengado, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 39,2% pero no pudieron compensar el impacto de la disminución de las tasas de interés. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 1,230 pbs en los intereses pagados sobre pasivos que devengan intereses mientras que el saldo promedio de dichos pasivos aumentó 18,1%. El costo de fondeo disminuyó 890 pbs TaT. Además, el trimestre reflejó mayores rendimientos de los títulos públicos registrados a costo amortizado en la línea ingresos por intereses.

La variación AaA se explica por las siguientes disminuciones: i) 99,5%, o AR\$425.136,1 millones, en el resultado por instrumentos emitidos por el BCRA debido a una disminución del 98,6% en los volúmenes promedio y a la baja de 6.500 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos luego de la disminución en las tasas de política monetaria; y ii) 29,4%, o AR\$61.901,7 millones, en los ingresos por préstamos explicada por una disminución de 3.400 pbs en los intereses ganados a raíz de menores tasas de interés de mercado mientras que los volúmenes aumentaron 28,1%. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 4.500 pbs en el costo de fondeo debido principalmente a una disminución del 19,8% en el volumen promedio de pasivos que devengan interés y una disminución de 5.850 pbs en los intereses pagados sobre dichos pasivos, mientras que los depósitos que no devengan interés disminuyeron 12,1%; y ii) mayores rendimientos de títulos públicos registrados a costo amortizado en la línea ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses disminuyeron un 60,2% AaA alcanzando AR\$286.998,5 millones en el 3T24 y un 20,3% TaT. Los ingresos por intereses de inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases durante el 3T24, 2T24, 1T24, 4T23 y 3T23 ascendieron a AR\$2,1 mil millones, AR\$84,2 mil millones, AR\$315,5 mil millones, AR\$325,3 mil millones y AR\$427,3 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	16,4	0,7	7,6	4,5	6,6	2222,4%	146,5%
Préstamos al sector financiero	1.116,4	763,2	428,7	569,9	767,5	46,3%	-
Adelantos	17.895,2	20.213,0	21.555,2	28.000,7	25.069,4	-11,5%	-28,6%
Documentos	16.348,1	19.042,8	29.130,7	49.960,2	34.306,9	-14,2%	-52,3%
Documentos a sola firma	32.134,4	31.796,0	48.226,2	65.552,0	52.448,0	1,1%	-38,7%
Arrendamientos financieros	6.483,0	5.246,9	6.256,5	9.151,5	9.433,7	23,6%	-31,3%
Préstamos hipotecarios	19.962,3	35.411,7	55.450,5	38.747,1	29.081,3	-43,6%	-31,4%
Préstamos prendarios	15.010,7	9.219,5	6.025,7	6.248,2	6.611,8	62,8%	127,0%
Préstamos personales	27.250,3	21.534,6	21.095,2	30.984,8	31.163,6	26,5%	-12,6%
Tarjetas de crédito	9.879,6	11.545,8	12.702,2	17.767,1	19.733,7	-14,4%	-49,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	2.258,7	1.884,9	1.165,2	997,9	1.624,5	19,8%	39,0%
Otros ¹	138.643,6	203.593,7	443.399,3	435.854,5	510.377,8	-31,9%	-72,8%
Total	286.998,5	360.252,8	645.443,0	683.838,4	720.624,7	-20,3%	-60,2%

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 71,3% AaA y un 13,6% TaT, alcanzando AR\$149.251,6 millones en 3T24.

(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)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	542,1	1.109,0	1.770,3	743,9	1.153,4	-51,1%	-53,0%
Cuentas corrientes especiales	72.428,5	64.336,2	162.978,4	201.888,2	229.584,0	12,6%	-68,5%
Depósitos a plazo fijo	69.729,5	105.788,9	192.886,9	199.781,4	283.194,5	-34,1%	-75,4%
Otras obligaciones por intermediación financiera	3.628,9	843,9	2.730,7	782,3	2.545,6	330,0%	42,6%
Financiaciones del sector financiero	122,1	606,6	648,3	1.540,2	2.196,8	-79,9%	-94,4%
Otros	2.800,5	124,0	349,1	1.232,7	917,6	2158,2%	205,2%
Total	149.251,6	172.808,6	361.363,7	405.968,7	519.592,0	-13,6%	-71,3%

La disminución TaT en los gastos por intereses refleja principalmente una disminución de 1.235 puntos básicos en los intereses pagados sobre pasivos que devengan interés, mientras que el saldo promedio de dichos pasivos aumentó un 18,2%. El costo de fondeo disminuyó 890 puntos básicos TaT.

La variación AaA en los gastos por intereses resultó de una disminución de 4.500 puntos básicos en el costo de fondeo debido principalmente a una disminución del 19,8% en el volumen promedio de los pasivos que devengan interés y una disminución de 5.850 puntos básicos en los intereses pagados sobre dichos pasivos, mientras que los depósitos que no devengan interés disminuyeron un 12,1%.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$45.237,3 millones en comparación con AR\$64.322,5 millones en el 3T23 y AR\$74.392,1 millones en el 2T24. La variación TaT refleja un menor rendimiento de los títulos públicos en AR\$ y US\$ mantenidos para operaciones de trading.

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)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	19.452,7	32.907,2	38.733,2	59.367,3	24.669,3	-40,9%	-21,1%
Operaciones a término	2.543,4	944,3	1.944,9	10.073,6	5.215,2	169,3%	-51,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	21.996,1	33.851,5	40.678,1	68.942,4	29.884,6	na	na
Subtotal	43.992,2	67.702,9	81.356,2	138.383,3	59.769,2	-35,0%	-26,4%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-2.390,4	4.123,3	70.854,8	35.102,5	4.692,7	-158,0%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.635,5	2.565,9	1.984,1	6.326,8	-139,4	41,7%	na
Total	45.237,3	74.392,1	154.195,1	179.812,6	64.322,5	-39,2%	-29,7%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó los AR\$5.857,3 millones, en comparación con una ganancia de AR\$50.201,2 millones en el 3T23 y AR\$9.154,3 millones en el 2T24. La variación trimestral refleja menores resultados de títulos públicos en US\$ debido a una menor expectativa sobre la depreciación del tipo de cambio que fue parcialmente compensada por un saldo mayor de títulos en US\$.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	2.221,8	6.588,5	8.507,0	104.464,3	50.340,6	-66,3%
Resultado neto de instrumentos financieros	-963,6	3.792,0	3.785,7	24.416,0	17.898,5	-125,4%
Títulos públicos en US\$3	-3.506,9	2.847,7	1.840,8	14.342,4	12.683,2	na
Operaciones a término	2.543,4	944,3	1.944,9	10.073,6	5.215,2	169,3%
Ingresos por intereses	3.185,4	2.796,5	4.721,3	80.048,3	32.442,1	13,9%
Títulos públicos en US\$2	3.185,4	2.796,5	4.721,3	80.048,3	32.442,1	13,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.635,5	2.565,9	1.984,1	6.326,8	-139,4	na
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	5.857,3	9.154,3	10.491,1	110.791,1	50.201,2	-36,0%

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%, en un contexto de menor inflación y una tasa de política monetaria en descenso, lo que redujo significativamente el costo de fondeo y resultó en una disminución de los rendimientos de los activos. Esto se compara con un NIM del 29,2% en el 3T23 y del 36,3% en el 2T24.

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

Análisis del NIM	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	24,9%	37,2%	63,4%	46,6%	24,3%	-1.233	56
Cartera de préstamos en AR\$	22,0%	40,7%	50,4%	31,6%	12,1%	-1.862	991
Cartera de inversión en AR\$	29,4%	38,9%	180,1%	67,3%	32,0%	-954	-261
US\$ NIM	23,2%	26,2%	35,9%	230,2%	92,4%	-299	-6.912
NIM Total	24,8%	36,3%	61,9%	62,2%	29,2%	-1.155	-446
Cartera de préstamos	19,8%	35,4%	46,1%	30,1%	11,8%	-1.559	807
Cartera de inversión	29,8%	40,0%	160,2%	103,6%	41,1%	-1.019	-1.129

1. US\$ NIM en 3T24, 2T24, 1T24, 4T23 y 3T23 refleja el rendimiento de mayor volumen de bonos duales emitidos por el Tesoro Nacional. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$, pero brinda cobertura contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio. Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$20,1 mil millones.

Activo promedio	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	91,5%	91,6%	94,3%	91,5%	92,8%	-6	-129
US\$ (como % de ADI)	8,5%	8,4%	5,7%	8,5%	7,2%	6	129
Préstamos (como % de ADI)	54,7%	40,7%	31,4%	41,1%	34,5%	1.403	2.026
AR\$ (como % de Préstamos)	88,4%	85,8%	90,4%	93,9%	92,2%	260	-378
US\$ (como % de Préstamos)	11,6%	14,2%	9,6%	6,1%	7,8%	-260	378
Inversiones (como % de ADI)	45,3%	59,3%	68,6%	58,9%	65,5%	-1.403	-2.026
AR\$ (como % de Inversiones)	95,4%	95,6%	96,1%	89,8%	93,2%	-24	218
US\$ (como % de Inversiones)	4,6%	4,4%	3,9%	10,2%	6,8%	24	-218
Pasivo promedio	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	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\$	80,1%	82,5%	84,0%	87,3%	90,1%	-244	-999
US\$	19,9%	17,5%	16,0%	12,7%	9,9%	244	999
Total de pasivos que devengan intereses	73,7%	73,0%	74,5%	66,6%	75,5%	69	-180
AR\$	82,2%	86,2%	88,9%	90,0%	93,1%	-394	-1.090
US\$	17,8%	13,8%	11,1%	10,0%	6,9%	394	1.090
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	26,3%	27,0%	25,5%	33,4%	24,5%	-69	180
AR\$	87,4%	89,5%	87,2%	91,0%	90,2%	-213	-283
US\$	12,6%	10,5%	12,8%	9,0%	9,8%	213	283
Tasas de interés	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	41,7%	61,3%	100,0%	96,7%	75,7%	-1.961	-3.398
AR\$	46,4%	70,5%	109,9%	102,5%	81,4%	-2.414	-3.498
US\$	5,7%	5,4%	6,3%	7,3%	8,3%	32	-259
Rendimiento de la cartera de inversiones	52,3%	66,8%	209,4%	138,7%	99,9%	-1.454	-4.761
AR\$	53,7%	68,8%	239,6%	138,1%	101,2%	-1.505	-4.750
US\$	23,8%	41,7%	37,5%	141,4%	87,4%	-1.786	-6.353
Costo de los fondos	23,5%	32,4%	62,3%	69,7%	68,2%	-891	-4.475
AR\$	29,0%	39,0%	74,1%	79,8%	75,7%	-1.003	-4.667
US\$	1,2%	1,0%	0,2%	0,2%	0,7%	26	52
Tasas de interés de mercado	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	40,0%	40,0%	80,0%	100,0%	118,0%	0	-7.800
Tasa de Política Monetaria (promedio)	40,0%	51,9%	96,0%	125,8%	108,2%	-1.186	-6.816
Badlar (fdp)	39,8%	36,1%	70,9%	109,6%	113,9%	369	-7.413
Badlar (promedio)	38,4%	44,1%	101,6%	124,3%	103,5%	-578	-6.510

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$10.290,3 millones en el 3T24, disminuyendo 23,4% AaA y 21,5% TaT. Las variaciones AaA y TaT reflejan una mejor calidad crediticia, con el ratio NPL en niveles históricamente bajos y provisiones desafectadas luego de un análisis top-down sobre ciertos sectores económicos que mejoran su perspectiva en un contexto macroeconómico más favorable. Además, el modelo de pérdida esperada requirió menores provisiones para la cartera de tarjetas de crédito debido al aumento en las tasas de interés de mercado en agosto y septiembre. El incremento en la tasa de interés de mercado impacta en el modelo de pérdida esperada al disminuir las provisiones por pérdida esperada, ya que las pérdidas futuras se descuentan a una tasa más alta. AaA también refleja un menor share de los préstamos de financiamiento al consumo y el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de créditos durante 2023.

Los **cargos por incobrabilidad netos**, equivalentes a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$10.554,1 millones en el 3T24 en comparación con AR\$13.904,6 millones en el 3T23 y AR\$13.606,9 millones en el 2T24.

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

						% Var.	
Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*		3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT
Corporativo		-593,2	610,8	393,1	4.978,8	4.017,2	-197,1%
	Cargos por incobrabilidad	-428,5	636,5	361,1	5.143,8	3.945,0	na
	Otros cargos	-164,6	-25,7	31,9	-165,0	72,1	na
Personas y negocios		11.310,1	13.092,6	10.628,2	12.357,7	9.647,1	-13,6%
	Cargos por incobrabilidad	10.584,9	12.398,8	10.215,2	15.007,9	10.149,2	-14,6%
	Otros cargos	725,2	693,8	413,0	-2.650,2	-502,1	na
Consumo		-	-	-	25,6	-729,2	na
	Cargos por incobrabilidad	-	-	-	25,6	-729,2	na
	Otros cargos	-	-	-	-	-	na
Otros		-162,8	-96,4	134,8	1.127,2	969,6	68,8%
	Cargos por incobrabilidad	133,9	68,0	28,7	195,1	73,2	na
	Otros cargos	-296,8	-164,5	106,1	932,2	896,4	na
Total		10.554,1	13.606,9	11.156,0	18.489,3	13.904,6	-22,4%

*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 provisionan 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 2,7% en el 3T24, desde el 4,5% en el 3T23 y 3,8% en el 2T24. El costo del riesgo neto, que representa cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, disminuyó a 2,4% en el 3T24, desde el 4,1% en el 3T23 y el 3,6% en el 2T24. La variación TaT se atribuye predominantemente al crecimiento de la cartera de préstamos principalmente en el segmento minorista. Las provisiones fueron realizadas siguiendo con el modelo ECL de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2024, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 2,4% en comparación con el 3,1% al 30 de septiembre de 2023. La disminución AaA refleja: i) un crecimiento nominal de la cartera de préstamos principalmente en el segmento corporativo, que requiere un menor ratio de provisiones de acuerdo al modelo de pérdida esperada, y ii) la baja de activos y la venta de préstamos en situación irregular a lo largo del año, principalmente de clientes mercado abierto.

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

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio			
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	35.084,9	11.041,7	6.103,1	3.074,4	-	17.680,0	37.624,0
Otras Entidades Financieras	14,3	15,1	-	-	-	7,2	22,2
Sistema privado no financiero	35.070,6	11.026,6	6.103,1	3.074,4	-	17.672,8	37.601,8
Adelantos	2.284,5	423,3	60,5	387,1	-	1.151,2	1.883,2
Documentos	1.494,1	351,0	224,1	122,4	-	752,9	1.194,0
Hipotecarios	1.569,7	53,8	44,6	540,0	-	791,0	337,1
Prendarios	354,5	1.013,7	746,7	1.173,1	-	178,6	3.109,4
Personales	14.212,3	5.991,6	2.577,0	3.044,1	-	7.161,9	18.663,2
Tarjetas de Crédito	8.419,5	3.031,9	217,0	1.445,0	-	4.242,7	8.870,6
Arrendamientos Financieros	875,1	49,5	23,9	12,6	-	441,0	520,1
Otros	5.861,0	111,8	2.330,2	2.325,3	-	2.953,5	3.024,2
Otros títulos de deuda	144,0	98,5	-	0,0	-	72,5	170,0
Otros activos no financieros	829,8	19,8	39,6	121,9	-	418,2	474,1
Compromisos eventuales	2.937,0	2.857,5	177,3	-	-	1.480,0	4.491,8
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	28,3	66,5	184,2	-	-	14,3	264,7
Total de provisiones	39.024,0	14.044,4	6.424,9	3.196,3	-	19.665,0	43.024,6

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 0,8% en el 3T24, mejorando en 90 Pbs AaA desde el 1,7% y manteniéndose sin cambios TaT. Las variaciones TaT y AaA reflejan el crecimiento de la cartera de préstamos y un nivel de riesgo que se mantiene estable. La variación AaA refleja un mejor comportamiento de los clientes individuos y la venta de préstamos minoristas en situación irregular, principalmente de mercado abierto y una menor exposición a los préstamos de consumo.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	879.863,9	895.943,0	711.347,5	723.509,9	698.652,7	-1,8%	25,9%
Cartera irregular	388,4	519,7	76,8	700,2	912,1	-25,3%	-57,4%
Cartera de préstamos Consumo	928.225,8	674.778,4	505.662,0	538.605,3	691.383,2	37,6%	34,3%
Cartera irregular	14.887,2	12.228,7	12.990,0	14.173,9	22.995,3	21,7%	-35,3%
Total cartera	1.808.089,7	1.570.721,4	1.217.009,5	1.262.115,2	1.390.035,9	15,1%	30,1%
Total cartera irregular	15.275,6	12.748,4	13.066,8	14.874,0	23.907,4	19,8%	-36,1%
Total cartera irregular / Total cartera	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%		
Previsiones ¹	43.024,6	38.609,0	34.461,3	39.024,0	43.706,8	11,4%	-1,6%
Ratio de cobertura	281,7%	302,9%	263,7%	262,4%	182,8%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	2.539,1	3.787,1	1.563,4	3.005,9	5.244,2	-33,0%	-51,6%

1. Provisiones efectuadas por la cartera de préstamos y saldos de otras financiaciones registrados en cuenta de Orden.
2. Estas cifras han sido re expresadas aplicando un índice general de precios, por lo que el resultado en cifras comparativas se presenta en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de cierre del periodo 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)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	2.447,3	3.231,7	1.047,7	1.218,9	1.499,6	-24%	63%

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

Ratio NPL por producto y segmento	sep 24	jun24	mar24	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
NPL Banca personas y negocios	1,6%	1,8%	2,5%	2,5%	3,4%
Individuos	1,8%	2,0%	2,5%	2,7%	3,6%
Emprendedores y Pymes	1,7%	1,6%	1,6%	1,5%	2,4%
Consumo (Ex Iudú)	5,6%	9,5%			
Total	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** es 281,7% al 30 de septiembre de 2024, en comparación con 182,8% al 30 de septiembre de 2023 y 302,9% al 30 de junio de 2024.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los **ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros)** totalizaron AR\$40.976,6 millones en el 3T24, incrementándose 7,1% AaA y 27,8% TaT.

La variación AaA refleja mayores ingresos de los negocios del broker de IOL y del negocio de asset mangament, que tuvieron incrementos del 28,2% o AR\$2.414,5 millones y 52,0% o AR\$2.102,2 millones respectivamente, mientras que las comisiones bancarias aumentaron por debajo de la inflación del 209,0% anual.

Las comisiones no bancarias representaron un 35% del total de comisiones (excluyendo ingresos por actividades de seguros) en 3T24. Los usuarios activos mensuales de IOL alcanzaron 298.000, incrementándose 40% AaA, mientras que las transacciones aumentaron 59,4% en comparación con el año anterior.

El incremento del 27,8% TaT refleja el ajuste de las comisiones bancarias incrementándose por encima de la inflación del 12% en el trimestre, un pago no recurrente de un procesador de tarjetas de crédito, junto con mayores comisiones de broker debido al incremento de transacciones y de activos bajo custodia y mayores comisiones de asset management como resultado del aumento en AuM. IOL reportó incrementos de AR\$2.945,2 millones en ingresos por servicios alcanzando AR\$10.989,4 millones demostrando la capacidad de la Compañía para adquirir y retener clientes mientras que el negocio de asset management reportó un máximo de AR\$6.143,7 millones en comisiones, aumentando 24,4%, o AR\$1.205,3 millones TaT. Los usuarios activos mensuales de IOL aumentaron un 14,0% TaT.

Los egresos por servicios disminuyeron un 7,3% AaA reflejando menores comisiones por procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario, pero aumentaron un 4,6% TaT, impulsados por una mayor actividad de tarjetas de crédito.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Banking Business	33.576,2	28.238,1	26.525,2	30.852,9	35.000,5	18,9%	-4,1%
Comisiones por cuentas de depósito	15.836,4	14.700,4	12.749,4	16.939,3	19.367,3	7,7%	-18,2%
Operaciones de préstamos	94,2	47,5	82,6	97,6	159,9	98,2%	-41,1%
Comisiones por tarjetas de crédito	12.011,2	8.638,4	8.317,0	9.322,7	10.467,8	39,0%	14,7%
Créditos por arrendamientos financieros	365,8	279,1	241,9	244,1	241,6	31,1%	51,4%
Otras comisiones	5.268,6	4.572,6	5.134,4	4.249,3	4.763,9	15,2%	10,6%
Brokerage Business	10.989,4	8.044,2	7.713,5	10.389,1	8.574,9	36,6%	28,2%
Asset Management	6.143,7	4.938,4	3.763,6	3.929,7	4.041,5	24,4%	52,0%
Other¹	747,5	861,5	929,0	1.205,5	1.952,7	-13,2%	-61,7%
Total de ingresos	51.456,8	42.082,1	38.931,2	46.377,3	49.569,6	22,3%	3,8%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	10.094,0	9.828,1	8.673,5	10.895,4	11.119,0	2,7%	-9,2%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	386,3	190,3	324,3	328,0	182,5	103,0%	111,7%
Total de egresos	10.480,2	10.018,4	8.997,8	11.223,4	11.301,4	4,6%	-7,3%
Ingresos por servicios netos	40.976,6	32.063,7	29.933,4	35.153,8	38.268,2	27,8%	7,1%

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 3T24 fueron las cajas de ahorro representando 31% del total de los ingresos por servicios en comparación con 39% en 3T23, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 23% en comparación con 21% en 3T23, comisiones por bróker online de inversión representando el 21% en comparación al 17% en 3T23, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representaron 12% en comparación con 8% en 3T23 y servicios no financieros alcanzaron 1,5% en comparación con 3,9% en 3T23.

Negocio Bancario

Durante el 3T24 los ingresos por servicios del negocio bancario alcanzaron los AR\$33.576,2 millones disminuyendo 4,1% AaA pero incrementándose 18,9% TaT.

• Cuentas de depósito y paquetes de servicios bancarios

En el 3T24, las comisiones por cuentas de depósitos disminuyeron un 18,2% AaA pero se incrementaron un 7,7% TaT. La variación TaT refleja que las comisiones de determinados paquetes ajustaron superando la inflación del 12% reportada en el trimestre.

• Tarjetas de crédito y débito

Las comisiones de tarjetas de crédito se incrementaron un 14,7%, o AR\$1.543,4 millones AaA y un 39,0%, o AR\$3.372,7 millones TaT, alcanzando AR\$12.011,2 millones en el 3T24. En el trimestre, las comisiones de tarjetas de crédito registraron un pago no recurrente de los procesadores de tarjetas de crédito de AR\$2.800 millones. Excluyendo este pago no recurrente, las comisiones de tarjetas de crédito hubiesen aumentado un 6,6% en el trimestre, lo que refleja un aumento en términos reales en el uso de tarjetas de crédito.

Durante 3T24, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco se incrementó un 9,5% TaT y 6,0% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 14,6% TaT (un incremento de 2,2% en términos reales) y un 197,0% AaA (una disminución del 3,9% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 25,5% TaT en términos nominales (11,9% en términos reales) y un 214,8% AaA en términos nominales (un incremento del 1,1% en términos reales).

• Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)

En 3T24, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$94,2 millones disminuyendo un 41,1% o AR\$65,7 millones AaA pero incrementándose 98,2% o AR\$46,7 millones TaT. Las comisiones

por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$365,8 millones, incrementándose un 51,4% AaA y un 31,1% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	% Change	
						QoQ	YoY
Clientes (#)	579.263	506.397	492.661	483.580	357.867	14,4%	61,9%
Nuevas Cuentas	143.496	124.711	148.344	222.639	204.094	15,1%	-29,7%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	298.273	261.625	254.552	270.587	213.061	14,0%	40,0%
Transacciones (#)	6.697.147	5.548.731	5.777.009	5.397.960	4.200.519	20,7%	59,4%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	1.516.598	1.325.434	908.160	653.767	378.034	14,4%	301,2%
Market Share Cedears Byma	6,57%	6,52%	6,23%	5,52%	5,49%		
Ranking Cedears Byma	5	5	5	5	5		
Market Share Equity Byma	4,53%	4,42%	4,65%	4,15%	4,03%		
Ranking Equity Byma	8	7	5	5	6		

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

2. En términos nominales

En el 3T24 el negocio de bróker online desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y sumó 143.496 nuevas cuentas en comparación con 204.094 en 3T23 y 124.711 nuevas cuentas en 2T24. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 579.263 desde 357.867 al 30 de septiembre de 2023 y 506.397 al 30 de junio de 2024. Por otra parte, los activos bajo custodia (AuC) aumentaron 301,2% AaA en términos nominales y 29,8% en términos reales. TaT AuC se incrementaron un 14,4% en términos nominales y 2,0% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR\$10.989,4 millones, desde AR\$8.574,9 millones en 3T23 y AR\$8.044,2 millones en 2T24. La variación TaT refleja mayores ingresos debido al 14,4% de crecimiento en términos nominales (o 2,0% en términos reales) de los activos bajo custodia. Los ingresos por servicios del negocio de bróker online representaron el 21,4% del total de los ingresos por servicios, mientras que en el 3T23 representaron el 17,3%. AaA, el número de transacciones aumentó 59,4%.

Negocio de asset management

Al 30 de septiembre de 2024, el negocio de asset management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$1.180,7 mil millones en activos bajo administración en términos nominales, incrementándose desde los AR\$289,0 mil millones al 30 de septiembre de 2023 y AR\$1.059,7 mil millones al 30 de junio de 2024. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 11,9% del total de ingresos por servicios, comparado con el 8,2% en 3T23, y ascendieron a AR\$6.143,7 millones en 3T24, aumentando AR\$2.102,2 millones desde 2T23 y AR\$1.205,3 millones respecto del 2T24.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 7,3% AaA pero se incrementaron 4,6% TaT alcanzando los AR\$10.480,2 millones. La variación TaT refleja mayores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y tarjetas de débito, debido a un mayor uso de tarjetas de crédito.

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

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$7.437,6 millones, incrementándose un 9,6% AaA y 11,5% en el trimestre. La variación TaT refleja un incremento del 13,3% en las primas emitidas brutas en términos reales, que fue compensado por un incremento del 44,1% en los siniestros pagados y un incremento del 3,3% en gastos generales.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron un 13,3% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos se incrementaron 4,7%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) se incrementaron AR\$597,5 millones.

El **ratio combinado** fue 64,8% en 3T24 comparado con el 69,3% en 3T23 y manteniéndose sin cambios desde el 2T24. El desempeño del trimestre se explica por un incremento de 13,3% las primas emitidas brutas en términos reales compensado por un incremento de los siniestros pagados y de los gastos generales del 44,1% y 3,3% respectivamente.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Gastos de personal	-67.916,4	-66.828,5	-77.957,3	-88.400,9	-75.148,2	1,6%	-9,6%
Gastos de administración	-40.030,9	-39.352,6	-38.075,8	-47.606,9	-42.057,5	1,7%	-4,8%
Honorarios a directores y síndicos	-1.151,7	-1.114,8	-1.130,0	-2.682,0	-1.490,5	3,3%	-22,7%
Otros honorarios	-5.066,0	-5.462,2	-4.723,8	-5.724,6	-5.328,7	-7,3%	-4,9%
Propaganda y publicidad	-3.893,9	-3.403,8	-1.697,7	-2.728,1	-2.818,6	14,4%	38,1%
Impuestos	-8.869,7	-9.563,0	-9.290,6	-11.867,8	-10.297,6	-7,2%	-13,9%
Servicios de terceros	-5.579,9	-5.558,4	-5.966,5	-6.162,7	-7.535,5	0,4%	-26,0%
Otros	-15.469,7	-14.250,4	-15.267,2	-18.441,7	-14.586,7	8,6%	6,1%
Total gastos de personal y administración	-107.947,3	-106.181,1	-116.033,1	-136.007,8	-117.205,7	1,7%	-7,9%
D&A	-12.293,6	-11.908,9	-11.899,2	-22.626,7	-13.315,3	3,2%	-7,7%
Total	-120.240,9	-118.090,0	-127.932,3	-158.634,5	-130.521,0	1,8%	-7,9%
Total Empleados ¹	3.542	3.602	3.660	3.663	3.704	-1,7%	-4,4%
Sucursales bancarias	131	136	136	137	144	-3,7%	-9,0%
Ratio de Eficiencia	64,3%	50,9%	34,0%	43,4%	51,7%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$67.916,4 millones en el 3T24, disminuyendo 9,6% AaA pero incrementándose 1,6% TaT. La variación AaA refleja eficiencias implementadas y un menor impacto de la decreciente inflación en las provisiones anuales para gastos de personal. Trimestralmente, los gastos de personal, excluyendo pagos de indemnizaciones y cargos de retiro anticipado relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, hubieran disminuido 8,9%. La dotación de empleados disminuyó un 4,4% AaA y un 1,7% TaT.

Indemnizaciones y otros gastos de personal en 3T24, 2T24, 1T24, 4T23 y 3T23 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía por AR\$7,3 mil millones, AR\$260,4 millones, AR\$5,3 mil millones, AR\$7,7 mil millones y AR\$3,0 mil millones, respectivamente.

La base de empleados al cierre del 3T24 alcanzó 3.542 personas, disminuyendo un 4,4% AaA, o en 162 empleados, y un 1,7% TaT, o en 60 empleados. Analizando las subsidiarias de la Compañía: i) la dotación del Banco se redujo en 149 empleados AaA y 55 empleados TaT, disminuyendo un 4,6% AaA y 1,7% TaT; ii) IOL invertironline disminuyó su dotación en 3 empleados AaA y la incrementó en 2 empleados TaT, y iii) La dotación de Seguros se incrementó en 6 empleados AaA y disminuyó en 2 empleados TaT.

Apertura empleados	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	TaT	AaA
Banco	3.099	3.154	3.197	3.196	3.248	-1,7%	-4,6%
Seguros	157	159	156	154	151	-1,3%	4,0%
IOL	156	154	165	169	159	1,3%	-1,9%
SAM	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	75	84	88	91	93	-10,7%	-19,4%
Otros	43	39	42	41	41	10,3%	4,9%
Total empleados	3.542	3.602	3.660	3.663	3.704	-1,7%	-4,4%

*Otros incluye 36 empleados de Mila al 30 de septiembre de 2024 y 32 empleados al 30 de junio de 2024.

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
2018	37,6%
2019	43,3%
2020	36,1%
2021	51,0%
2022	94,1%
	1T23 24,1%
	2T23 31,9%
	3T23 47,5%
	4T23 107,9%
2023	211,4%
	1T24 51,0%
	2T24 18,8%
	3T24 12,1%

Los **gastos de administración** disminuyeron 4,8% AaA pero aumentaron 1,7% TaT alcanzando AR\$40.030,9 millones.

La variación AaA se debió principalmente a disminuciones de: i) 26,0%, o AR\$1.955,6 millones, en servicios de terceros, y ii) 13,9% o AR\$1.427,9 millones en impuestos. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 38,1%, o AR\$1.075,3 millones, en publicidad y propaganda.

La variación trimestral se debió principalmente a aumentos de: i) 14,4%, o AR\$490,1 millones en publicidad y propaganda reflejando los costos de la campaña publicitaria lanzada en el trimestre anterior; y ii) 8,6%, o AR\$1.219,3 millones, en otros honorarios profesionales principalmente relacionados con servicios de seguridad, energía y seguros, entre otros. Estos fueron parcialmente compensados por las disminuciones de 7,2%, o AR\$693,3 millones, en impuestos y 7,3% o AR\$396,1 millones en otros honorarios profesionales.

Las depreciaciones y amortizaciones aumentaron un 3,2% o AR\$384,7 millones y disminuyeron un 7,7% o AR\$1.021,7 millones AaA. La variación AaA refleja la finalización de algunos contratos de alquiler de sucursales bancarias que fueron concluidos durante el último año.

El **ratio de eficiencia** fue del 64,3% en el 3T24, en comparación con 51,7% en el 3T23 y 50,9% en el 2T24. La variación trimestral se explicó por una disminución del 19,4% en los ingresos y un aumento de 1,8% en gastos de personal y administración y D&A. Excluyendo los pagos de indemnizaciones y los cargos por retiro anticipado en 3T24 relacionados con el programa de eficiencia de la Compañía, los gastos administrativos y de D&A hubieran disminuido un 4,1% y el ratio de eficiencia hubiera sido del 60,5%.

El ratio de eficiencia 9M24 fue del 46,1% mejorando desde el 60,9% en 9M23. Esto se explica por un aumento del 21,1% en los ingresos principalmente debido al incremento de 30,0%, o AR\$181.637,6 millones, en el ingreso financiero neto y una disminución de 8,4%, o AR\$33.585,7 millones en gastos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	10.220,8	8.028,7	8.968,1	13.544,4	10.827,9	27,3%	-5,6%
Otros gastos operativos	-19.588,5	-23.191,5	-41.930,4	-46.950,0	-13.000,3	-15,5%	50,7%
Subtotal	-9.367,7	-15.162,8	-32.962,3	-33.405,5	-2.172,4	na	na
Ingresos brutos	-13.233,3	-19.519,2	-25.195,1	-32.231,2	-26.068,7	-32,2%	-49,2%
Total	-22.600,9	-34.682,1	-58.157,4	-65.636,7	-28.241,0	-34,8%	-20,0%

En el 3T24, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR\$9.367,7 millones, frente a pérdidas de AR\$2.172,4 millones en el 3T23 y AR\$15.162,8 millones en el 2T24. La variación TaT refleja principalmente una menor previsión para contingencias relacionados con el impuesto a los ingresos brutos que alcanzó los AR\$34,1 mil millones al 30 de septiembre de 2024 [ver línea "Impuesto a los Ingresos Brutos"].

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$13.233,3 millones en el 3T24 incrementándose 49,2% AaA pero disminuyendo 32,2% TaT debido principalmente a menores ingresos por intereses imposables en el trimestre.

A partir de enero 2020, enero 2023 y enero 2024, los fiscos de Ciudad de Buenos Aires (CABA), de la Provincia de Mendoza y de la Provincia de Buenos Aires (PBA), respectivamente, comenzaron a gravar con el Impuesto sobre los Ingresos Brutos ("IIBB") a los resultados provenientes de títulos e instrumentos emitidos por el 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 por las operaciones de Pases en PBA desde enero del 2024.

Con fecha 30 de septiembre de 2023 se publicó la Ley (CABA) N°6655 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 30 de septiembre de 2024 el Banco cuenta con una notificación de vista de las siguientes autoridades:

- AGIP (Agencia Gubernamental de Ingresos Públicos) por el período junio a julio de 2023, y por el período abril a mayo de 2023.
- ATM (Administración Tributaria de Mendoza) por el periodo mayo 2023 a enero de 2024 y ha recibido inicio de procedimiento determinativo de oficio por parte de la ATM por el período enero a abril de 2023.

El Banco ha constituido una previsión por contingencia que asciende a AR\$ 38.1 mil millones.

No obstante, en virtud de la publicación de la Resolución General (ATM Mendoza) N° 70/2024 y de lo establecido en el art. 17 de la misma, el Banco ha solicitado el allanamiento a los montos determinados, la reducción de la multa al mínimo legal y avanzado con el pago de AR\$5.592 millones. A la fecha del presente informe, el Banco está a la espera de la emisión de la Resolución formal por parte del fisco que de por culminada la determinación.

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 3T24 alcanzó una pérdida de AR\$45.540,2 millones, frente a pérdidas de AR\$61.300,2 millones en el 3T23 y AR\$66.198,5 millones en el 2T24.

La variación AaA refleja un aumento de 75,9% o AR\$168,7 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación alcanzó 209,0%.

La disminución TaT refleja disminuciones del 2,7% o AR\$10,9 mil millones en la posición monetaria neta alcanzando AR\$391,0 mil millones y una disminución en el ritmo de la inflación de 18,6% en 2T24 a 12,1% en 3T24.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-45.540,2	-66.198,5	-141.121,4	-104.842,6	-61.300,2	-31,2%	-25,7%
Total	-45.540,2	-66.198,5	-141.121,4	-104.842,6	-61.300,2	-31,2%	-25,7%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 2T24, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una ganancia de AR\$1.362,9 millones en el 3T24, en comparación con pérdidas de AR\$741,6 millones en el 3T23 y AR\$2.255,6 millones en el 2T24. Otro resultado integral en el trimestre refleja principalmente la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos por la Compañía registrados a valor razonable con cambios en ORI.

Al 30 de septiembre de 2024, la reserva de ORI relacionada con instrumentos financieros fue de AR\$1.796 millones, en comparación con una reserva de AR\$2.285 millones al 30 de junio de 2024 (medida en moneda del 30 de junio de 2024).

El **resultado integral atribuible** totalizó en 3T24 AR\$10.239,8 millones en comparación con AR\$28.561,2 millones en 3T23 y AR\$16.895,5 millones en 2T24.

Impuesto a las ganancias

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

la moneda, que reducen significativamente el gasto del impuesto a las ganancias comparado con años anteriores.

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

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

En el 3T24, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$1.854,8 millones en comparación con un cargo de AR\$17.695,2 millones en el 3T23 y AR\$15.483,5 millones en el 2T24. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

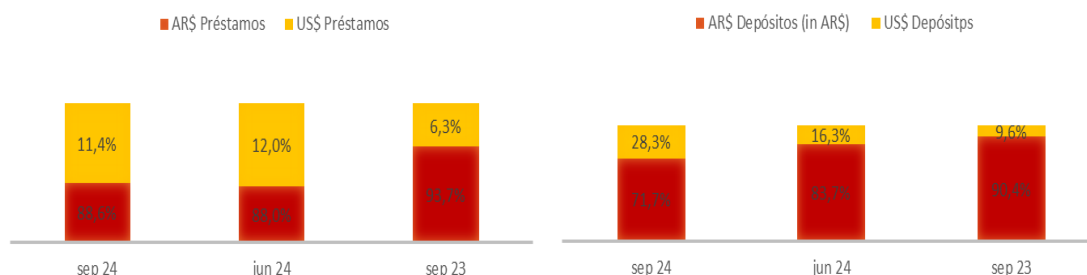
La tasa efectiva del impuesto a las ganancias para 9M24 fue 36,5%.

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)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	TaT	AaA
Activo:							
Efectivo y Depósitos en Bancos	772.514,0	278.685,4	307.521,2	461.818,5	310.106,4	177,2%	149,1%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	242.325,5	208.861,2	110.409,0	67.595,1	104.488,5	16,0%	131,9%
Instrumentos derivados	1.756,9	4.740,3	6.620,5	7.650,2	8.589,9	-62,9%	-79,5%
Operaciones de pase	20.316,3	242.919,6	1.108.558,3	1.523.363,6	555.937,7	-91,6%	-96,3%
Otros activos financieros	46.995,9	76.051,2	53.443,8	93.919,8	116.728,7	-38,2%	-59,7%
Préstamos y otras financiaciones	1.587.388,8	1.381.967,0	1.010.478,6	982.244,6	1.163.331,5	14,9%	36,5%
Otros títulos de deuda	768.332,3	1.111.709,8	379.940,3	536.542,4	1.206.033,5	-30,9%	-36,3%
Activos financieros entregados en garantía	190.795,3	75.117,9	77.385,0	93.498,5	76.792,1	154,0%	148,5%
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	1.157,8	-	-	5.463,9	na	na
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.382,7	1.255,5	1.092,0	737,8	2.464,3	10,1%	-43,9%
Propiedad, planta y equipo	100.419,8	101.282,5	101.616,4	103.111,9	105.597,6	-0,9%	-4,9%
Propiedades de inversión	86.291,2	87.805,1	92.024,5	91.915,0	106.099,9	-1,7%	-18,7%
Activos intangibles	142.989,0	136.718,5	133.955,5	136.337,4	139.325,2	4,6%	2,6%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.670,4	955,7	1.491,1	24.610,1	48.922,1	74,8%	-96,6%
Otros activos no financieros	34.428,5	35.898,7	34.927,7	35.505,1	41.449,6	-4,1%	-16,9%
TOTAL ACTIVO	3.997.606,6	3.745.126,1	3.419.463,9	4.158.849,8	3.991.330,9	6,7%	0,2%
Pasivo y Patrimonio neto							
Depósitos	2.751.527,7	2.350.703,0	2.359.645,8	3.122.343,8	2.994.355,4	17,1%	-8,1%
Sector público no financiero	131.791,9	131.902,2	120.755,4	203.088,4	357.272,6	-0,1%	-63,1%
Sector financiero	113,0	365,8	221,0	960,6	383,3	-69,1%	-70,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.619.622,8	2.218.434,9	2.238.669,4	2.918.294,7	2.636.699,4	18,1%	-0,6%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	365,0	258,4	3.384,7	1.225,4	3,7	41,2%	9834,4%
Instrumentos derivados	55,3	31,4	-	-	-	75,9%	na
Operaciones de pase	115.440,9	-	-	1.895,5	2.264,8	na	na
Otros pasivos financieros	137.349,8	453.022,0	105.457,2	146.627,8	148.342,0	-69,7%	-7,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	26.621,1	14.656,6	13.776,8	5.426,5	17.914,3	81,6%	48,6%
Obligaciones negociables emitidas	22.359,0	-	-	-	-	na	na
Provisiones	50.017,0	51.666,0	51.947,9	30.030,9	12.150,3	-3,2%	311,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	16.194,1	19.192,8	6.195,6	3.271,4	3.445,3	-15,6%	370,0%
Otros pasivos no financieros	138.068,4	127.595,7	125.655,8	154.996,4	173.699,9	8,2%	-20,5%
TOTAL PASIVO	3.259.815,1	3.017.126,0	2.674.038,2	3.467.303,7	3.352.175,6	8,0%	-2,8%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	736.887,3	727.382,9	744.816,5	690.992,4	638.648,1	1,3%	15,4%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	904,3	617,3	609,2	553,7	507,2	46,5%	78,3%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3.997.606,6	3.745.126,1	3.419.463,9	4.158.849,8	3.991.330,9	6,7%	0,2%

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



Los **activos totales** se incrementaron 6,7% TaT y 0,2% AaA, alcanzando AR\$3.997,6 mil millones al 30 de septiembre de 2024.

La variación trimestral refleja principalmente: i) un aumento del 14,8% o AR\$202.416,6 millones en los préstamos al sector privado, impulsado por la reactivación en el crecimiento de los préstamos respaldado por un incremento del 44% en los préstamos a individuos. Desde marzo de 2024, los préstamos comenzaron a ganar impulso luego de la pronunciada disminución en las tasas de interés del mercado, continuando en el 2T24 y 3T24; y ii) una mayor liquidez en AR\$ y US\$ (relacionada con el aumento en los depósitos en US\$ por la regularización de activos).

Durante el trimestre, la Compañía continuó diversificando su cartera de activos, orientando su cartera hacia un mayor share de 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 36,4% o \$545.900 millones. Se espera que esta diversificación gradual de la cartera de activos continúe durante el resto de 2024.

Los préstamos totales sobre activos totales alcanzaron el 39,2% al 30 de septiembre de 2024, 280 pbs más que el 36,5% del trimestre anterior y 1.590 pbs más que el 23,3% al cierre de diciembre de 2023.

La variación AaA refleja el aumento en el crecimiento de los préstamos y la mayor liquidez en AR\$ y US\$ (debido al aumento de los depósitos en US\$ por la regularización de activos), 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 80 puntos básicos AaA a 5,4x desde 6,2x al 30 de septiembre de 2023, y aumentó 30 puntos básicos TaT desde 5,1x al 30 de junio de 2024. El apalancamiento actual es significativamente menor al nivel de 8x alcanzado en 2018, lo que resalta el importante margen para el crecimiento.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	772.514	278.685	307.521	461.818	310.106	177,2%	149,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	408	429	1.790	153.368	1.026.158	-5,0%	-100,0%
Operaciones de pases	0	242.920	1.108.558	1.523.364	555.938	na	na
Títulos públicos	933.431	1.256.672	439.622	406.135	239.493	-25,7%	289,8%
Préstamos & Arrendamientos financieros	1.568.050	1.365.633	999.478	969.247	1.146.735	14,8%	36,7%
Propiedad, planta y equipos	100.420	101.283	101.616	103.112	105.598	-0,9%	-4,9%
Otros e intangibles ¹	622.785	499.504	460.878	541.805	607.303	24,7%	2,5%
Total	3.997.607	3.745.126	3.419.464	4.158.850	3.991.331	6,7%	0,2%

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)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Instrumentos emitidos por el BCRA	407,8	429,4	1.789,7	153.367,7	1.026.158,3
AR\$ LELIQ	407,8	429,4	1.789,7	153.367,7	1.026.158,3
Títulos públicos	933.430,9	1.256.672,1	439.622,1	406.135,4	239.493,3
AR\$	909.277,4	1.237.539,9	393.553,9	350.324,4	187.197,1
US\$ linked/US\$	24.153,5	19.132,2	46.068,2	55.811,0	52.296,2
Títulos privados	78.201,8	64.725,0	50.029,5	45.372,1	47.334,7
AR\$	54.169,3	41.416,2	35.054,5	32.463,0	36.352,5
US\$ linked/US\$	24.032,6	23.308,8	14.975,0	12.909,1	10.982,1
Títulos públicos en garantía	56.306,2	33.371,5	33.161,8	34.708,6	14.438,4
AR\$	56.074,4	33.093,8	33.161,8	34.708,6	14.438,4
US\$ linked/US\$	231,8	277,7	-	-	-
Oeraciones de pase	20.316,3	242.919,6	1.108.558,3	1.523.363,6	555.937,7
Total	1.088.663,0	1.598.117,6	1.633.161,4	2.162.947,4	1.883.362,4
AR\$	1.040.245,1	1.555.398,9	1.572.118,2	2.094.227,2	1.820.084,0
US\$ linked/US\$	48.417,9	19.410,0	46.068,2	55.811,0	52.296,2

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

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Duales	20.140,6	15.831,6	26.962,8	50.055,8	26.038,0
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	-	40.988,4	55.176,3	36.874,6	96.627,3
Lecer	-	-	1.276,6	412,1	82.830,1
Boncer	545.040,4	297.651,6	357.034,1	347.457,1	21.028,0
Bonos del tesoro (tasa fija)	262,8	131.845,0	21.747,4	5.882,0	27.471,6
Bonos del tesoro (Badlar)	4.831,9	5.399,1	6.723,6	-	36,4
Títulos públicos dólar linked en garantía	415.350,9	793.925,9	-	-	-
Bopreal	1.181,4	1.261,0	-	-	-
Otros	2.929,1	4.401,9	3.863,1	162,3	5.051,2
Total	989.737,1	1.291.304,6	472.783,9	440.844,0	259.082,6

1. Boncer incluye \$25,6 mil millones de Boncer en Garantía al 30 de septiembre de 2024.
2. Lecaps incluye AR\$30,5 mil millones de Lecaps en garantía al 30 de septiembre de 2024.

Cartera de préstamos

La **cartera de préstamos bruta (préstamos y arrendamientos financieros)** se expandió 318,6% AaA, 222,3% desde el comienzo del año y 28,6% TaT en términos nominales, alcanzando \$1.605,4 millones a septiembre de 2024. En términos reales, los préstamos brutos se incrementaron 35,5% AaA, 59,9% acumulado en el año y 14,7% TaT, mientras que los préstamos de la industria se incrementaron 13,6% AaA, 28,8% acumulado en el año y 26,2% TaT. En el acumulado del año, la cartera total de préstamos ganó 60 pbs en share de mercado (en base al saldo promedio diario mensual de préstamos del sistema).

La variación AaA refleja 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. La variación TaT destaca un aumento en la demanda de préstamos minoristas, particularmente en préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación, así como en créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito.

La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$1.422,4 millones, creciendo 295,6% AaA y 29,5% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ aumentaron 28,0% AaA, 54,9% en lo que va del año y 15,5% TaT, mientras que los préstamos de la industria en AR\$ se incrementaron 63,3% AaA, 28,3% en lo que va del año y 29,2% TaT.

Al 30 de septiembre de 2024, los préstamos denominados en US\$ ascendieron a 188,5 millones, un aumento del 174,9% AaA y del 15,0 % TaT, lo que refleja una mayor demanda de préstamos en US\$ por parte de las empresas en línea con las tendencias de la industria.

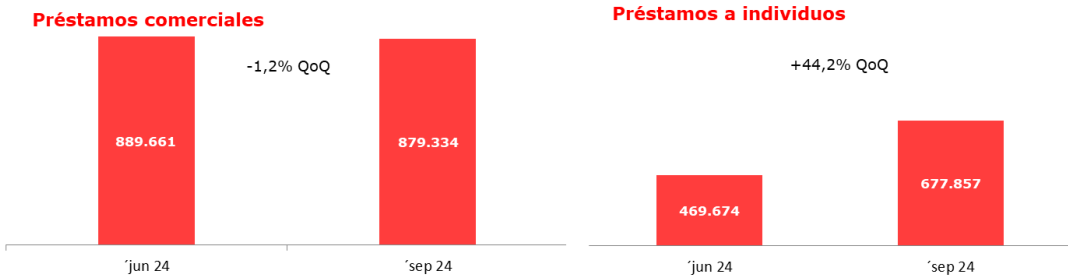
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$142.625,7 millones a septiembre de 2024, disminuyendo un 23,1% AaA pero incrementándose un 19,3% TaT, tras el aumento de la emisión de obligaciones negociables, donde el Banco ofrece garantía de pago a sus clientes.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$1.748.057,4 millones incrementándose 27,5% AaA y 15,1% 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 12,1% TaT mientras que AaA la inflación alcanzó 209,0%.

Cartera de préstamos & Leasing	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	3.007,4	3.522,9	1.516,0	4.173,0	1.565,7	-14,6%	92,1%
Sector financiero	11.602,7	13.196,9	9.979,2	8.090,7	4.482,5	-12,1%	158,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	1.542.108,3	1.352.455,3	989.662,5	950.691,0	1.128.521,4	14,0%	36,6%
Adelantos	207.964,5	198.665,4	163.049,2	80.777,4	85.460,5	4,7%	143,3%
Documentos	437.502,8	483.249,0	343.154,8	366.426,7	445.184,7	-9,5%	-1,7%
Hipotecarios	181.439,6	127.431,1	116.441,3	108.400,2	127.231,8	42,4%	42,6%
Prendarios	132.675,2	65.481,7	33.721,0	29.581,8	37.299,5	102,6%	255,7%
Personales	175.030,1	123.760,3	84.217,0	97.780,4	131.659,3	41,4%	32,9%
Tarjetas de crédito	198.455,7	159.299,6	127.269,6	152.821,1	196.071,5	24,6%	1,2%
Comercio exterior y préstamos en US\$	170.029,7	155.401,3	94.496,3	74.800,1	65.035,0	9,4%	161,4%
Otros	39.010,8	39.166,9	27.313,2	40.103,2	40.579,1	-0,4%	-3,9%
Provisiones	-36.862,1	-33.693,3	-29.725,7	-34.006,9	-37.867,4	9,4%	-2,7%
Total Préstamos	1.519.856,4	1.335.481,7	971.432,0	928.947,8	1.096.702,1	13,8%	38,6%
Créditos por arrendamientos financieros	47.027,1	28.854,7	26.496,9	38.178,9	47.904,6	63,0%	-1,8%
Ajustes e intereses devengados	1.686,1	1.574,1	2.172,9	2.995,8	2.744,8	7,1%	-38,6%
Provisiones	-520,1	-277,6	-623,6	-875,1	-617,0	87,4%	-15,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	1.568.049,5	1.365.632,9	999.478,2	969.247,4	1.146.734,5	14,8%	36,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	1.605.431,7	1.399.603,8	1.029.827,5	1.004.129,4	1.185.219,0	14,7%	35,5%
Garantías otorgadas fuera de balance	142.625,7	119.547,7	151.239,2	224.724,6	185.488,3	19,3%	-23,1%
Total Financiaciones	1.748.057,4	1.519.151,4	1.181.066,7	1.228.854,0	1.370.707,3	15,1%	27,5%

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



La cartera de préstamos minoristas se incrementó un 44,2% en el trimestre, reflejando una mayor demanda de préstamos prendarios, créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito, tras la desaceleración de la inflación y la disminución de las tasas de interés nominales, y alcanzó el 44% de la cartera de préstamos totales en comparación con el 35% del trimestre anterior. La cartera de préstamos corporativos (que incluye emprendedores, pymes, medianas y grandes empresas) disminuyó 1,2% trimestralmente, pero aumentó 54% en lo que va del año y alcanzó el 56% de la cartera de préstamos totales.

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 14%, 28% y 36% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados dentro de los límites de la cartera de la Compañía.

Atomización de la cartera de préstamos	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
%Top10	14%	17%	11%	11%	10%
%Top20	28%	34%	31%	28%	25%
%Top100	36%	44%	42%	38%	34%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$ Variaciones TaT	Sector económico	3T24 Share	2T24 Share
269.661	Familia e individuos	38,9%	31,0%
40.365	Agro	8,9%	8,7%
23.360	Alimento & Bebidas	7,1%	7,4%
25.909	IT & Communications	6,0%	5,9%
-6.213	Electricidad, Gas y Otros	4,5%	6,3%
-3.962	Servicios financieros	4,3%	5,9%
-2.656	Industria vitivinícola	3,2%	4,3%
-8.080	Construcción & Obra Pública	2,6%	3,9%
10.209	Transporte	2,3%	2,2%
1.624	Electrodomésticos	2,2%	2,7%
7.483	Maquinaria & Equipos	2,2%	2,2%
9.282	Química y Plásticos	2,2%	2,1%
12.895	Petróleo, Gas y Minería	2,2%	2,0%
7.753	Textil	1,6%	1,6%
5.608	Farmacéutica	1,5%	1,5%
1.794	Vehículos	1,2%	1,4%
-20.857	Retailer	0,5%	2,2%
32.937	Otros	8,5%	8,7%

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	33%	45%	18%	24%
Cartera sin garantía	67%	55%	82%	76%

Al 30 de septiembre de 2024, el 24% de los préstamos comerciales estaba garantizado.

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 30 de septiembre de 2024 representaban el 48% 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 6,7% TaT y se mantuvo sin cambios AaA en términos reales. La variación trimestral refleja los siguientes incrementos: i) 17,1% o AR\$400.824,7 millones en depósitos, y ii) 1,3% o AR\$9.504,4 millones en el Patrimonio Neto, reflejando la capitalización de las ganancias trimestrales. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 23,7% o AR\$158.135,6 millones en otras fuentes de fondeo debido principalmente a la disminución en otros pasivos financieros ya que el trimestre anterior registró mayores saldos temporarios de títulos públicos pendientes de liquidar.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 185,2% AaA y 107,3% TaT. La performance TaT refleja principalmente los ingresos derivados de la regularización de activos desde el 18 de agosto de 2024, además de ciertas ganancias de share de mercado en los meses previos.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	% Change	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	131.791,9	131.902,2	120.755,4	203.088,4	357.272,6	-0,1%	-63,1%
Sector financiero	113,0	365,8	221,0	960,6	383,3		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	285.482,5	256.256,5	187.827,4	279.370,0	249.765,2	11,4%	14,3%
Cajas de ahorro	650.867,2	443.818,6	354.464,5	510.162,7	417.861,0	46,7%	55,8%
Plazos fijos	287.645,7	182.940,7	245.665,8	277.270,4	538.719,6	57,2%	-46,6%
Mayorista/Institucional	1.395.627,4	1.335.419,1	1.450.711,7	1.851.491,6	1.430.353,7	4,5%	-2,4%
Cuentas corrientes especiales	1.026.322,8	906.922,8	830.430,6	1.452.796,5	1.159.554,6	13,2%	-11,5%
Plazo fijos	236.948,8	209.520,5	258.021,5	79.915,4	74.327,8	13,1%	218,8%
Otros	132.355,8	218.975,8	362.259,6	318.779,7	196.471,2	-39,6%	-32,6%
Total depósitos	2.751.527,7	2.350.703,0	2.359.645,8	3.122.343,8	2.994.355,4	17,1%	-8,1%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	365,0	258,4	3.384,7	1.225,4	3,7	na	na
Operaciones de pase	115.440,9	0,0	0,0	1.895,5	2.264,8	na	na
Otros pasivos financieros	137.405,0	453.053,4	105.457,2	146.627,8	148.342,0	-69,7%	-7,4%
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras	26.621,1	14.656,6	13.776,8	5.426,5	17.914,3	81,6%	48,6%
Obligaciones negociables emitidas	22.359,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.816,8	0,0	7.974,4	1.486,0	0,0		
Provisiones	50.017,0	51.666,0	51.947,9	30.030,9	12.150,3	-3,2%	311,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	16.194,1	19.192,8	6.195,6	3.271,4	3.445,3	-15,6%	370,0%
Otros pasivos no financieros	138.068,4	127.595,7	125.655,8	154.996,4	173.699,9	8,2%	-20,5%
Total otras fuentes de financiamiento	508.287,4	666.423,0	314.392,4	344.959,9	357.820,2	-23,7%	42,1%
Patrimonio neto	736.887,3	727.382,9	744.816,5	690.992,4	638.648,1	1,3%	15,4%
Total fondeo	3.996.702,4	3.744.508,8	3.418.854,7	4.158.296,1	3.990.823,7	6,7%	0,1%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$2.751,5 mil millones y se incrementaron un 183,9% AaA y 31,3% TaT **en términos nominales**.

Los depósitos totales del sector privado ascendieron a AR\$2.619,6 mil millones aumentando 207,0% AaA y 32,4% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 176,6% AaA y 30,0% TaT.

En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 8,1% AaA pero se incrementaron un 17,1% TaT. Los depósitos totales del sector privado disminuyeron 0,6% AaA y se incrementaron 18,1% 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, ii) el uso por parte de los importadores de sus depósitos en pesos para pagar los bonos Bopreal emitidos por el BCRA

para atender su deuda comercial, y iii) menor poder adquisitivo de los consumidores en un contexto de inflación anual de 209%. Estos fueron parcialmente compensados por los siguientes incrementos: i) 55,8% o AR\$233.000 millones en las cajas de ahorro, reflejando principalmente mayores depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos, y ii) 14,3% o AR\$35.700 millones en las cuentas corrientes, reflejando el aumento de volúmenes transaccionales de los clientes corporativos del Banco.

Los depósitos en AR\$ totalizaron AR\$1.973,8 mil millones, expandiéndose 125,3% AaA y 12,5% TaT en términos nominales, comparado con aumentos de los depósitos de la industria en AR\$ de 121,8% AaA y 13,7% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 27,1% AaA y aumentaron 0,4% TaT en línea con la tendencia de la industria.

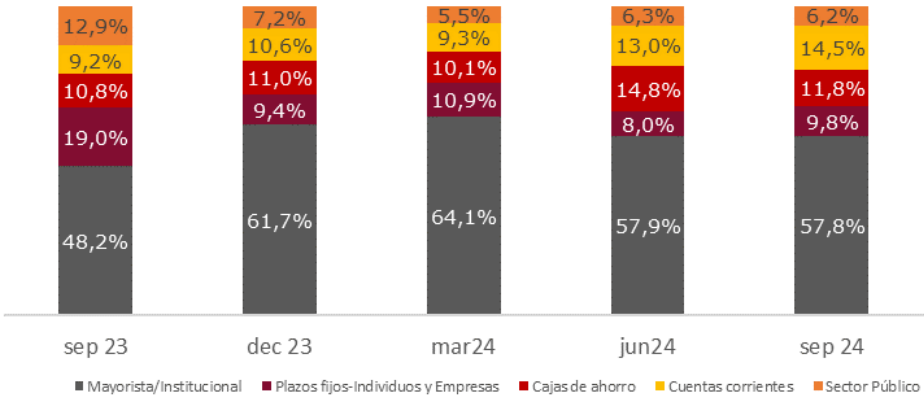
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						%Variación	
Depósitos en AR\$	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	Tat	AaA
Sector público no financiero	123.178,5	122.982,5	110.755,4	188.722,2	347.593,8	0,2%	-64,6%
Sector financiero	113,0	365,8	220,9	956,8	374,4	-69,1%	-69,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.850.482,1	1.843.331,7	1.900.376,7	2.448.625,2	2.359.084,5	0,4%	-21,6%
Cuentas corrientes	285.482,5	256.256,5	187.827,4	279.370,0	249.765,2	11,4%	14,3%
Cajas de ahorro	232.641,2	291.596,5	203.426,9	291.522,5	291.962,6	-20,2%	-20,3%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	192.464,6	157.322,8	219.956,5	249.114,0	513.697,8	22,3%	-62,5%
Mayorista/Institucional	1.139.893,8	1.138.155,9	1.289.165,9	1.628.618,7	1.303.659,0	0,2%	-12,6%
Cuentas corrientes especiales	776.527,2	735.123,1	675.110,1	1.238.476,8	1.038.721,1	8,6%	-25,2%
Plazo fijos	236.948,8	209.520,5	258.021,5	79.915,4	74.327,8	13,1%	218,8%
Otros	126.417,8	213.512,2	356.034,3	310.226,5	190.610,1	-40,8%	-33,7%
Total depósitos en AR\$	1.973.773,6	1.966.680,1	2.011.352,9	2.638.304,2	2.707.052,8	0,4%	-27,1%

La variación trimestral se explica principalmente por los siguientes incrementos: i) 22,3%, o AR\$35.100 millones en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos y ii) 25,4% o AR\$29.200 millones en cuentas corrientes, lo que refleja mayores volúmenes transaccionales de los clientes corporativos de la Compañía. Durante el trimestre, el fondeo mayorista se mantuvo sin cambios. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución de 20,2%, o AR\$59.000 millones, en las cajas de ahorro en comparación con los mayores saldos estacionales registrados en el trimestre anterior.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales en la industria financiera. La performance AaA de la Compañía se explicó principalmente por disminuciones de: i) 62,5% o AR\$321,2 mil millones en los depósitos a plazo fijo corporativos y de clientes minoristas, ii) 12,6% o AR\$163,8 mil millones en fondeo institucional mayorista reflejando la gestión de activos y pasivos, y iii) 20,3% o AR\$59,3 mil millones en cajas de ahorro que reflejan el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales y siguiendo la tendencia de la industria, y una disminución del poder adquisitivo de los clientes individuos en un entorno de inflación muy elevada.

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de septiembre de 2024 y los saldos promedio del 3T24, detallando el share de cada producto y segmento relativo a los depósitos totales.

AR\$ apertura de depósitos



1. Los depósitos de bajo o sin costo del sector privado representaron el 26% de la base total de fondeo en AR\$ de la Compañía (11,8% de las cajas de ahorro y 14,5% de las cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2024. Dichos depósitos representaron el 28% del total de depósitos (14,8% cajas de ahorro y 13,0% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2024 y el 20,0% al 30 de septiembre de 2023. El entorno altamente inflacionario impulsó a los clientes a invertir cada vez más sus fondos transaccionales en fondos de money market disponibles 24/7 para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales, lo que se refleja en el crecimiento del número de clientes que utilizan la función *Inversión Rápida* lanzada en la App Supervielle en abril de 2023.

Los **depósitos en moneda extranjera** (medidos en US\$) ascendieron a US\$801,1 millones, incrementándose un 201,5% AaA y un 90,2% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 110,3% AaA y un 75,9% 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 30 de septiembre de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaron el 28% del total de depósitos, en comparación con el 10% al 30 de septiembre de 2023 y el 16% al 30 de junio de 2024.

Depósitos en US\$ (En millones de US\$)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	%Variacion	
						Tat	AaA
Total depósitos en US\$	801,1	421,2	305,5	297,0	265,6	90,2%	201,5%

Al 30 de septiembre de 2024, los depósitos totales representaron el 68,8% del total de fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 75,0% al 30 de septiembre de 2023 y el 62,8% al 30 de junio de 2024.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de septiembre de 2024, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto ascendieron a AR\$1.245,1 mil millones aumentando 25,0% AaA pero disminuyendo 10,7% TaT.

La variación AaA se explica por los aumentos de: i) 42,1% o AR\$150.647,2 millones en otras fuentes de fondeo, y ii) 15,4% o AR\$98.239,1 millones en el patrimonio neto.

La variación TaT refleja una disminución de 23,7% o AR\$158.135,6 millones en otras fuentes de fondeo, mientras que el patrimonio neto atribuible se incrementó 1,3% o AR\$9.504,4 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 Clase H vencen el 2 de agosto de 2025.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de septiembre de 2024 y 30 de junio de 2024, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$594.575,4 millones y AR\$426.282,4 millones, lo que representó el 80,7% y 58,6% del patrimonio neto atribuible respectivamente.

Además, la Compañía tenía activos no monetarios totalizando AR\$345,7 mil millones al 30 de septiembre de 2024, que representan el 46,9% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	208.929,8	143.201,3	125.040,6	113.819,1	132.984,7
Hipotecarios	181.439,5	127.431,0	116.441,2	108.400,1	127.231,5
Prendarios	20.514,7	12.155,2	4.774,6	1.969,1	1.818,1
Personales	0,0	2,8	6,6	9,9	16,3
Otros	6.255,8	3.136,9	3.406,8	3.045,3	3.403,2
Intereses	719,8	475,4	411,4	394,8	515,6
Títulos	545.040,4	297.651,6	358.310,8	347.869,2	103.858,1
BONCER/LECER	545.040,4	297.651,6	358.310,8	347.869,2	103.858,1
Total Activo	753.970,2	440.852,9	483.351,3	461.688,3	236.842,8
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	154.749,3	10.263,7	7.601,1	8.550,8	19.297,0
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	4.443,4	4.271,8	3.754,9	3.501,1	3.982,0
Intereses	202,2	35,0	13,6	6,8	14,3
Total Pasivo	159.394,8	14.570,5	11.369,6	12.058,7	23.293,3
Exposición total a CER/UVA, neta	594.575,4	426.282,4	471.981,7	449.629,6	213.549,4

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

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Activo					
Disponibilidades	638.236	215.569	224.644	248.364	202.183
Títulos públicos y privados	61.619	68.772	58.555	47.663	59.555
Préstamos	183.981	158.891	83.803	47.819	63.160
Otros créditos por Intermediación Financiera	6.688	6.267	6.596	6.137	8.785
Créditos por arrendamiento financiero	1.578	2.157	2.510	3.329	3.634
Otros activos	0	0	0	0	0
Otros activos no financieros	5.514	4.904	14.543	11.183	10.589
Total activo	897.616	456.561	390.651	364.494	347.908
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	801.026	375.601	306.877	296.995	265.643
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.548	35.589	32.536	20.180	26.684
Otros pasivos	4.215	3.866	4.040	3.730	4.295
Obligaciones negociables subordinadas	56	2	48	6	4.506
Total pasivo	860.846	415.058	343.500	320.911	301.128
Posición neta	36.770	41.503	47.158	43.601	46.780
Posición derivados neta	-5.952	-18.778	-27.311	5.010	-7.628
Posición total neta	30.818	22.726	19.847	48.611	39.152

1. Incluye AR\$14,1 mil millones de Bonos Duales emitidos por el Tesoro Nacional

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 58,3% al 30 de septiembre de 2024, comparado con el 39,6% al 30 de septiembre de 2023 y el 59,5% al 30 de junio de 2024. La variación trimestral refleja un incremento del 17,1% en los depósitos, principalmente de los depósitos en US\$ a raíz de la regularización de activos, mientras que los depósitos en AR\$ se mantuvieron sin cambios y los préstamos totales aumentaron un 14,7%.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 72,1% al 30 de septiembre de 2024, en comparación con el 41,0% al 30 de septiembre de 2023 y 62,6% al 30 de junio de 2024.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 23,5% al 30 de septiembre de 2024, en comparación con el 25,8% al 30 de septiembre de 2023 y 43,6% al 30 de junio de 2024, reflejando un importante ingreso de depósitos en US\$ en la segunda mitad del trimestre tras la ley de regularización de activos.

Al 30 de septiembre de 2024, el **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** fue 139,3%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de septiembre de 2024 fue 139,5%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Efectivo y depósitos en bancos	152.523	58.152	51.228	56.153	89.672
Títulos Públicos	960.603	1.285.739	434.232	572.632	1.255.777
Operaciones de pase	20.235	242.015	1.107.312	1.522.778	555.493
Call	6.763,3	1.718,6	8.243,2	5.347,2	-
Activos líquidos en AR\$	1.140.124	1.587.625	1.601.015	2.156.911	1.900.942
Depósitos en AR\$	1.973.774	1.966.680	2.011.353	2.638.304	2.707.053
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	57,8%	80,7%	79,6%	81,8%	70,2%

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)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Efectivo y depósitos en bancos	638,6	215,7	224,8	248,9	203,2
Activos líquidos en US\$	640,3	215,7	224,8	248,9	203,2
Depósitos en US\$	801,1	375,6	305,5	297,0	265,6
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	79,9%	57,4%	73,6%	83,8%	76,5%

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)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Disponibilidades	189.414,6	161.442,1	32.719,4	52.283,2	23.768,2
Títulos Públicos	220.362,4	179.579,1	173.894,2	52.064,7	44.635,1
Leliq	0,0	0,0	0,0	42.774,5	53.859,4
Deducción especial1	125.596,5	73.687,4	82.887,5	52.508,7	49.572,1
Requerimiento de efectivo mínimo total	535.373,5	414.708,5	289.501,1	199.631,1	171.834,7

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Disponibilidades	338,7	125,5	103,4	109,3	97,0
Requerimiento de efectivo mínimo total	338,7	125,5	103,4	109,3	97,0

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

Capital

Al 30 de septiembre de 2024, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 18,4%, incrementándose desde 16,0% al 30 de septiembre de 2023 y disminuyendo desde 19,4% al 30 de junio de 2024.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23	% Variación	
Patrimonio neto	736.887,3	727.382,9	744.816,5	690.992,4	638.648,1	1,3%	15,4%
Patrimonio neto promedio	735.933,6	733.456,8	730.039,6	672.766,6	633.954,5	0,3%	16,1%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	18,4%	19,4%	21,8%	16,6%	16,0%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	20,0%	22,1%	21,7%	19,8%	15,7%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	15,4%	16,4%	18,6%	13,8%	13,0%		

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 Asset Management	Mayo 23	1.430		
	Marzo 24	6.876		
IOL invertironline	Mayo 24	US\$ 6		
IOL Holding	Mayo 24			US\$ 7.7
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 24	450		
Sofital	Junio 23	102		
	Mayo 24	400		
	Junio 24	245		
Mila	Mayo 23	245		
	Agosto 23*	400		
	Mayo 24	1.071		

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

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

El ratio de capital Tier 1 (CET1) al 30 de septiembre de 2024 fue del 19,2%, aumentando 240 pbs AaA y disminuyendo 210 pbs en comparación con el CET1 informado al 30 de junio de 2024.

La variación 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 3T24 junto con el ajuste por inflación del capital.

Al 30 de septiembre de 2024, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle presentaba un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$565.041,5 millones, excediendo los requerimientos totales de capital en AR\$325.253,1 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)					
	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Asignado a activos en riesgo	143.643,9	115.667,1	73.050,4	51.149,3	35.360,7
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles	21.985,8	18.557,8	15.292,5	10.474,2	7.351,3
activos de participaciones en otras sociedades del Banco					
Riesgo de mercado	11.162,6	7.387,9	4.926,2	2.658,8	1.685,8
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	340,3	375,5	289,4	272,2	125,7
Riesgo operacional	62.655,8	51.763,1	34.586,0	21.891,5	15.176,7
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	239.788,4	193.751,4	128.144,5	86.446,0	59.700,1
Patrimonio neto básico	747.508,0	651.611,3	437.903,5	264.420,3	160.764,1
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8
Conceptos deducibles	-182.466,5	-145.602,9	-72.291,4	-55.583,2	-44.568,3
Total del capital según regulaciones del Banco Central	565.041,5	506.008,5	365.612,2	208.837,1	116.197,7
Exceso del capital mínimo	325.253,1	312.257,0	237.467,7	122.391,1	56.497,5
Capital Total					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)					
	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	437,7	438,1	834,3	834,3	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	513.101,1	457.590,7	7.308,7	7.308,7	6.898,6
Recompra de acciones	-11.532,2	-9.775,7	0,0	0,0	0,0
Reservas declaradas y resultados no asignados	86.239,4	76.909,5	60.879,8	-48,5	0,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	553,5	493,3	0,0	0,0	69,8
Ajustes capital	54.721,1	48.900,2	330.267,4	215.050,6	137.032,4
Ajuste NIIF	3.908,8	2.454,0	2.467,7	4.017,9	955,0
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	18.729,4	15.266,8	11.918,8	9.877,3	5.341,9
100% de los resultados	72.173,2	46.495,5	0,0	14.559,1	4.714,6
50% de los resultados	9.175,9	12.838,9	24.226,7	12.820,9	4.922,3
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	747.508,0	651.611,3	437.903,5	264.420,3	160.764,1
Conceptos deducibles:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Todos los intangibles	141.525,8	120.695,1	50.687,5	34.555,8	20.839,1
Partidas pendientes de imputación	331,7	434,5	195,5	73,1	280,2
Otras deducciones	40.609,0	24.473,2	21.408,4	20.954,4	23.449,0
Total de Deducciones	182.466,5	145.602,9	72.291,4	55.583,2	44.568,3
Subtotal: Capital Nivel 1	565.041,5	506.008,5	365.612,2	208.837,1	116.195,8
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	1,8
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8
Total Capital	565.041,5	506.008,5	365.612,2	208.837,1	116.197,7
Activos ponderados por riesgo de crédito	2.044.141,3	1.637.573,1	1.085.752,8	756.569,6	525.188,6
Activos ponderados por riesgo	2.936.928,8	2.372.888,1	1.569.536,8	1.058.040,3	730.847,2
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	19,2%	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	19,2%	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%
Fondos retenidos a nivel de la holding	na	na	22.470,1	13.771,3	7.069,7
Ratio de capital Tier 1	19,2%	21,3%	24,7%	21,0%	16,9%

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (Con1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

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

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

Resultados por segmento

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

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.063.318	1.073.742	1.081.418	1.112.003	1.114.348
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ¹	57.566	70.032	83.136	105.373	120.654
Banco- Personas y negocios. Beneficiarios de planes sociales ^{2,3}	228.545	223.117	236.310	283.798	266.325
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	34.316	33.597	33.269	33.555	33.129
Banco - Corporativo	1.685	1.671	1.654	1.407	1.401
Total Banco	1.385.430	1.402.159	1.435.787	1.536.136	1.535.857
InvertirOnline.com	579.263	506.397	492.661	483.580	357.867
Clientes Activos totales	1.964.693	1.908.556	1.928.448	2.019.716	1.893.724

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 0, 0, 33.152, 0 y 17.611. clientes IFE a junio 2024, marzo 2024, diciembre 2023, septiembre 2023 y junio 2023. Los clientes de IFE reciben su ingreso familiar de emergencia a través del banco, pero no eran considerados clientes activos ya que solo reciben una contribución del gobierno.
3. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones mensuales a través del Banco y son clientes con menor cross-sell y menores que otros clientes minoristas.

Clientes- Altas Brutas

Clientes-Altas Brutas	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Banco- Personas y negocios- Individuos	65.139	48.726	39.164	45.142	54.284
Banco- Personas y negocios- Emprendedores y Pymes	1.237	1.145	707	840	1.026
Banco- Empresas	249	219	66	104	97
Clientes Banco Altas Brutas	66.625	50.090	39.937	46.086	55.407
IOL invertironline Altas Brutas	143.496	124.711	148.344	222.639	204.094
Total Clientes Altas Brutas	210.121	174.801	188.281	268.725	259.501

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3Q24	2Q24	3Q23	QoQ	YoY
Personas y negocios	(15.572)	(27.951)	(11.368)	-44%	37%
Corporativa	1.775	3.444	4.879	-48%	-64%
Tesorería	13.297	36.418	31.585	-63%	-58%
Seguros	1.588	2.429	998	-35%	59%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	12.953	9.809	5.343	32%	142%
Total asignado a operaciones entre segmentos	14.041	24.149	31.438	-42%	-55%
Ajuste	(5.164)	(4.998)	(2.135)	na	na
Total consolidado	8.877	19.151	29.303	-54%	na

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\$3,3 mil millones de IOL y SAM respectivamente en 3T24.

Banca personas y negocios

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

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

En el 3T24, el Banco continuó logrando avances significativos en la mejora de la experiencia del cliente. El Banco continuó expandiendo su oferta digital y de productos en múltiples áreas de negocios. En Préstamos Personales, la cartera ha estado creciendo, logrando colocaciones récord. El Banco superó los 500.000 clientes con ofertas de préstamos personales activas. En relación con los productos de seguros, el Banco continuó lanzando nuevos productos de seguros, incluyendo seguro de motocicletas para diversificar su oferta. En cuanto a la Gestión de Finanzas Personales, más de 11.000 clientes únicos operan ahora en Dólar MEP, generando 40.000 transacciones. Adicionalmente, la adopción de MODO por parte de los clientes del Banco alcanzó más de 100.000 clientes activos, con 100.000 recargas y 190.000 pagos de servicios completados a través de la aplicación solo en el mes de septiembre. El Banco también amplió su oferta con Cuentas de regularización de activos CERA, lanzadas en agosto. Al final del trimestre, se habían abierto 4.000 cuentas. Por último, pusimos a disposición de los nuevos clientes que solicitan préstamos prendarios el proceso de incorporación, lo que redujo la cantidad de documentos que requieren firmas físicas y permitió la venta cruzada de paquetes de crédito a clientes de alto valor desde el principio.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T24	2T24	3T23	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	74.048	65.289	83.607	13,4%	-11,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	964	831	(2.744)	16,0%	-135,1%
Resultado financiero neto	75.012	66.121	80.862	13,4%	-7,2%
Ingresos por servicios netos	20.392	15.775	20.814	29,3%	-2,0%
Otros ingresos (egresos) netos	(10.647)	(13.767)	(15.111)	-22,7%	-29,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	84.756	68.129	86.565	24,4%	-2,1%
RECPAM	(7.135)	(9.298)	7.261	-23,3%	-198,3%
Cargo por incobrabilidad	(10.585)	(12.399)	(9.420)	-14,6%	12,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(23.800)	(42.245)	(17.322)	-43,7%	37,4%
Resultado neto, atribuible	(15.572)	(27.951)	(11.368)	-44,3%	37,0%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	833.563	597.020	617.161	39,6%	35,1%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	22.029	12.146	22.671	81,4%	-2,8%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	855.593	609.166	639.832	40,5%	33,7%
Depósitos	1.222.826	937.769	1.396.678	30,4%	-12,4%

En el 3T24, la Compañía continuó expandiendo su base de clientes digitales, que representó el 66% del total de clientes, un aumento de 1 p.p. TaT y 5 p.p. AaA. Además, la adopción continuó aumentando con el 56% de las transacciones completadas a través de la aplicación móvil de la Compañía en el mes de septiembre, 2024, en comparación con el 46% hace un año. La Compañía confía en que su modelo de relación minorista de Banca Humana continuará mejorando aún más la satisfacción del cliente, aumentando el cross-selling y fortaleciendo el NPS. La adopción de la característica distintiva de la Compañía, "Inversión Rápida" 24/7, única entre los bancos argentinos, continúa teniendo una buena tracción, con los activos de clientes minoristas bajo administración aumentando 482% AaA y 32% TaT.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de de AR\$23.800 millones en el 3T24 en comparación con pérdidas de AR\$17.322 millones en el 3T23 y AR\$42.245 millones en el 2T24. La mejora en el trimestre refleja: i) un menor impacto de la inflación; ii) la revalorización de las comisiones por encima de la inflación; y iii) el aumento de los volúmenes de préstamos, en particular en préstamos prendarios, préstamos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito, mientras la penetración de los préstamos minoristas se mantiene en mínimos históricos. Estos fueron parcialmente compensados por la disminución de las tasas de interés de los préstamos tras la reducción de la tasa de política monetaria, que también benefició el costo de fondeo.

La variación AaA refleja: i) una pérdida neta de AR\$7.135 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento comparado con una ganancia de AR\$7.261 millones registrada en el 3T23; ii) una disminución de 7,2%, o AR\$5.850,2 millones, en los Ingresos Financieros Netos, debido principalmente a la disminución de los intereses ganados por la baja de las tasas de interés y iii) un aumento de 12,4%, o AR\$1.165,0 millones, en las Provisiones por incobrabilidad reflejando el aumento del 34% en la cartera de préstamos. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 10,7%, o AR\$10.836,3 millones, en los gastos debidos principalmente a menores gastos de personal y administración, y ii) 29,5%, o AR\$4.463,9 millones, en otros egresos, netos.

La variación TaT se explica por: i) un aumento del 13,4% o AR\$ 8.891,6 millones en el Ingreso financiero neto, debido principalmente a un menor costo de fondeo por la reducción de las tasas de interés y el aumento de los volúmenes de préstamos, en particular en préstamos para automóviles, créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito; ii) un aumento del 29,2% o AR\$ 4.616,8 millones en los ingresos netos por servicios, iii) una disminución del 23,3% o AR\$ 2.162,3 millones en la pérdida por exposición a la inflación y iv) una disminución del 14,6% o AR\$1.813,8 millones en los cargos por incobrabilidad debido a indicadores saludables de calidad de los activos. Además, Los modelos ECL requirieron menores provisiones para la cartera de tarjetas de crédito debido al aumento de las tasas de interés de las tarjetas de crédito. Un aumento en la tasa de interés de mercado impacta el modelo ECL al disminuir las provisiones por pérdidas esperadas, ya que las pérdidas futuras se descuentan a una tasa más alta. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 2,4% o AR\$ 2.158,4 millones en los gastos.

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$10.584,9 millones en el 3T24, comparado con AR\$9.419,9 millones en 3T23 y AR\$12.398,8 en 2T24.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$15.571,6 millones en el 3T24 en comparación con pérdidas de AR\$11.367,6 millones en el 3T23 y de AR\$27.950,7 millones en el 2T24.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$855.593 millones al 30 de septiembre de 2024, incrementándose 40,5% AaA y 33,7% TaT. La performance de la cartera de préstamos de personas y negocios refleja el aumento en los préstamos minoristas con un fuerte crecimiento en préstamos prendarios, donde la Compañía ocupa el segundo lugar en originación de prendarios, pero también en créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución de 12,4% AaA y un aumento de 30,4% TaT. La variación TaT refleja el aumento de los depósitos en US\$ por el ingreso de depósitos en dólares provenientes de la regularización de activos a partir del 14 de agosto de 2024.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas y grandes (ventas anuales superiores a AR\$10.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen

“factoring”, préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

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

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

En el 3T24, el Banco continuó logrando hitos importantes, particularmente en E&P, PyMEs y Empresas del Mercado Medio, donde la participación de mercado creció a 5.76% a julio de 2024, marcando un aumento de 0.25 p.p. en comparación con diciembre de 2023. En respuesta a las crecientes demandas de los clientes, el Banco extendió el horario de atención para ciertas transacciones, en algunos productos disponible de 8 a.m. a 8 p.m., y mejoró su plataforma e-Cheq. Simultáneamente, las operaciones de Comercio Exterior alcanzaron 43.772 liquidaciones en los primeros nueve meses de 2024, con una participación de mercado de 3,9%, posicionando al Banco como el 9º jugador más grande en este segmento.

El Banco espera continuar con el crecimiento acelerado durante 4Q24 y 2025, enfocándose en adquirir nuevos clientes y reactivar las relaciones existentes. Además, el Banco desarrollará productos y líneas de crédito específicas para cadenas de valor con potencial de crecimiento atractivo.

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)				% Variación	
	3T24	2T24	3T23	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	12.221	21.979	32.795	-44,4%	-62,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	455	1.399	223	na	104,4%
Resultado financiero neto	12.676	23.378	33.018	-45,8%	-61,6%
Ingresos por servicios netos	3.548	3.092	3.477	14,7%	2,1%
Otros ingresos (egresos) netos	(2.558)	(3.051)	(4.522)	-16,2%	-43,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	13.666	23.419	31.972	-41,6%	-57,3%
Cargo por incobrabilidad	(1.663)	(2.956)	(7.206)	-43,7%	-76,9%
Cargo por incobrabilidad	429	(636)	(3.945)	-167,3%	-110,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(486)	5.562	7.355	-108,7%	-106,6%
Resultado neto, atribuible	1.775	3.444	4.879	-48,5%	-63,6%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	-	-	-	0,0%	0,0%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	639.730	699.965	432.029	-8,6%	48,1%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	25.685	17.212	26.028	49,2%	-1,3%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	665.415	717.176	458.056	-7,2%	45,3%
Depósitos	808.040	836.724	643.545	-3,4%	25,6%
	508.719	330.187	422.166	54,1%	20,5%

Durante el 3T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$486 millones en comparación con una ganancia de AR\$7.354,6 millones en el 2T23 y AR\$5.561,8 millones en el 2T24.

La variación AaA se explica por una disminución de 61,6%, o AR\$20.341,7 millones, en los Ingresos Financieros Netos, de AR\$33.017,6 millones en el 3T23 a AR\$12.675,9 millones en el 2T24. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 76,9% o AR\$5.542,9 millones en la pérdida por exposición a la inflación, ii) AR\$4.373,6 millones en los cargos por Incobrabilidad debido a un análisis top-down sobre ciertos sectores económicos que mejoraron siguiendo un mejoramiento en el entorno macroeconómico, iii) 43,4%, o AR\$1.964,5 millones, en Otros egresos, y iii) 4,1%, o AR\$548,6 millones, en los gastos.

La variación TaT se explica por una disminución de 45,8% o AR\$10.702,4 millones, en el ingreso financiero neto. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 43,7% o AR\$ 1.292,3 millones en la pérdida por exposición a la inflación, ii) AR\$1.065,0 millones en los cargos por incobrabilidad debido a un análisis top-down sobre ciertos sectores económicos que mejoraron siguiendo un entorno macroeconómico más favorable, iii) 9,4%, o AR\$1.347,8 millones, en los gastos, y iv) 16,2%, o AR\$493,4 millones, en otros gastos.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$1.775,2 millones en el 3T24, comparado con una ganancia de AR\$4.878,7 millones en el 3T23 y AR\$3.444,3 millones en el 2T24.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una ganancia de AR\$428,5 millones en el 3T24 en comparación con una pérdida de AR\$3.945,0 millones en 3T23 y AR\$636,5 millones en 2T24. La variación TaT refleja un análisis top-down sobre ciertos sectores económicos que se benefician de un mejor entorno macroeconómico. El nivel de provisiones al 30 de septiembre de 2024 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9.

Al 30 de septiembre de 2024, la cartera de préstamos comerciales en situación irregular (incluyendo Corporativo, PyMEs y Emprendedores) fue de 0,1%, sin cambios desde el 30 de junio de 2024 y disminuyendo desde el 0,2% al 30 de septiembre de 2023.

Los préstamos del segmento Corporativo (incluyendo créditos por arrendamientos financieros y otras financiaciones) alcanzaron AR\$808.040 millones al 30 de septiembre de 2024, aumentando 25,6% AaA pero disminuyendo 3,4% TaT. La variación 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\$508.719 millones, aumentando un 20,5% AaA y un 54,1% TaT debido a mayores saldos en cuentas corrientes que reflejan mayores volúmenes transaccionales a medida que la Compañía avanza para convertirse en el banco principal de más clientes.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3T24	2T24	3T23	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	49.992	99.264	79.157	-49,6%	-36,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	20.184	26.499	22.751	-23,8%	-11,3%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	(2.323)	4.047	4.736	-157,4%	-149,1%
Resultado financiero neto	67.853	129.810	106.644	-47,7%	-36,4%
Otros ingresos (egresos) netos	(9.338)	(18.836)	(7.912)	-50,4%	18,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	58.515	110.974	98.732	-47,3%	-40,7%
RECPAM	(31.170)	(44.254)	(43.384)	-29,6%	-28,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	20.804	60.443	47.581	-65,6%	-56,3%
Resultado neto, atribuible	13.297	36.418	31.585	-63,5%	-57,9%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$20.803,6 millones en comparación con AR\$47.581,4 millones en el 3T23 y AR\$60.442,9 millones en el 2T24. La variación AaA refleja una disminución en el ingreso financiero neto alcanzando AR\$67.852,6 millones, en comparación con AR\$106.644,1 millones en el 3T23, debido principalmente una menor inflación impactando en el rendimiento de la cartera de inversión. Esto fue parcialmente compensado por: i) una menor pérdida por

exposición a la inflación que alcanzó AR\$31.169,8 millones en 3T24 en comparación con la pérdida de AR\$43.383,8 millones en el 3T23, y ii) una disminución de 17,5%, o AR\$1.346,8 millones, en los gastos.

La variación TaT refleja: i) una disminución de 47,7% o AR\$61.957,9 millones en el ingreso financiero neto, explicado principalmente por el menor rendimiento de la cartera de inversión a medida que disminuye la inflación, y la revalorización de la cartera de préstamos debido a la caída de las tasas de interés del mercado, y ii) un aumento de 1,1% o AR\$117,3 millones en los gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución en la pérdida por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento de AR\$44.254,4 millones en el 2T24 a una pérdida de AR\$31.169,8 millones en el 3T24.

Durante el 3T24, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$13.296,9 millones, en comparación con ganancias de AR\$31.585,3 millones en el 3T23 y AR\$36.418,0 millones en el 2T24.

Segmento de seguros

La compañía opera a través de Supervielle Seguros S.A. y Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. (Supervielle Broker), todo junto "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 adaptados a las necesidades de clientes individuos y empresas, accesibles a través de cualquier canal de marketing digital y presencial, incluida la red de distribución del Banco.

En el 3T24, las pólizas del segmento de seguros aumentaron un 3,5% TaT, incluyendo un crecimiento del 36% en seguros de automóviles. En el 3T24, el segmento de seguros reportó 449 mil pólizas activas con clientes individuales y más de 4,7 mil con clientes corporativos. En relación con los clientes minoristas, el desarrollo de la franquicia continuó con el lanzamiento de las ventas de seguros de automóviles a través de una asociación de marca blanca con 123 Seguro. Además, la compañía lanzó un nuevo producto de seguros de motocicletas para diversificar su oferta. Adicionalmente, Supervielle Seguros expandió sus servicios al cliente corporativo con el lanzamiento de productos de seguros digitales a través del Hub Virtual, reforzando su compromiso con la innovación y las soluciones centradas en el cliente. Estas iniciativas le han permitido a la compañía mantener su liderazgo en penetración de clientes corporativos con una participación de mercado del 10%.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T24	2T24	3T23	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.237	3.969	4.406	-68,8%	-71,9%
Ingresos por servicios netos	6.699	6.090	6.109	10,0%	9,7%
Otros ingresos (egresos) netos	13	25	(185)	-48,5%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	7.949	10.084	10.330	-21,2%	-23,1%
RECPAM	(2.716)	(4.320)	(5.526)	-37,1%	-50,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.483	3.019	2.053	-17,8%	20,9%
Resultado neto, atribuible	1.588	2.429	998	-34,6%	59,1%
Primas emitidas de seguros	9.752	8.606	9.043	13,3%	7,8%
Siniestros pagados	1.953	1.355	1.483	44,1%	31,7%
Ratio combinado	64,8%	64,8%	69,3%		

Primas emitidas de seguro (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	TaT	AaA
Vida saldo deudor	-	-	-	1,2	4,6	na	na
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	638,1	475,8	374,4	436,4	491,3	34,1%	29,9%
Accidentes personales	318,2	257,3	237,7	291,5	294,2	23,6%	8,2%
Bolso protegido	1.042,5	1.183,0	1.076,8	960,9	883,7	-11,9%	18,0%
Huesos rotos	162,1	129,3	128,6	157,0	157,0	25,4%	3,3%
Otros	240,0	217,0	188,5	214,7	233,0	10,6%	3,0%
Hogar	1.540,9	1.502,8	1.725,7	1.732,4	1.474,6	2,5%	4,5%
Tecnología protegida	644,6	636,1	767,0	749,7	655,4	1,3%	-1,6%
Robo ATM	550,9	506,6	452,0	390,5	369,3	8,7%	49,2%
Vida temporal	4.614,7	3.697,7	3.529,8	4.199,9	4.479,9	24,8%	3,0%
Total	9.752,0	8.605,6	8.480,5	9.134,2	9.042,9	13,3%	7,8%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 3T24 fue una ganancia de AR\$2.482,6 millones, en comparación con una ganancia de AR\$2.052,7 en el 3T23 y de AR\$3.019,1 millones en 2T24.

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 3T24 fue una ganancia de AR\$1.588,0 millones, comparado con ganancias de AR\$998,3 millones en el 3T23 y AR\$2.428,9 millones en el 2T24. La variación interanual refleja: i) una disminución de 50,8%, o AR\$2.809,4 millones en el resultado por exposición a la inflación, y ii) un aumento de 9,7%, o AR\$590,2 millones, en los ingresos por servicios neto. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 71,9%, o AR\$ 3.169,2 millones, en los ingresos financieros netos.

La variación TaT refleja una disminución de 68,8%, o AR\$2.732,4 millones, en los ingresos financieros netos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 37,1% en la pérdida por exposición a la inflación, y ii) un aumento de 10,0%, o AR\$609,7 millones, en los ingresos por servicios neto.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 13,3% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron 4,7%. Los siniestros pagados medidos en la unidad al cierre del período reportado aumentaron AR\$597,5 millones.

El **ratio combinado** fue 64,8% en el 3T24, comparado con 69,3% en el 3T23 y se mantuvo sin cambios respecto del 2T24. El desempeño TaT en el ratio combinado se explica por un aumento de 13,3% en las primas emitidas brutas en términos reales, compensado por mayores siniestros pagados y gastos generales que aumentaron 44,1% y 3,3% respectivamente.

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, servicios de bróker minorista a través de IOL invertironline y productos no financieros a través de Espacio Cordial de Servicios.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios
– Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T24	2T24	3T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	918	441	1.157	108,0%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	3.123	2.727	3.222	14,5%	-3,1%
Resultado financiero neto	4.041	3.168	4.379	27,6%	-7,7%
Ingresos por servicios netos	18.026	13.894	14.654	29,7%	23,0%
Otros ingresos (egresos) netos	326	301	882	8,3%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	22.394	17.364	19.915	29,0%	12,4%
RECPAM	(5.157)	(3.458)	(3.928)	49,1%	31,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	16.885	12.040	9.349	40,2%	80,6%
Resultado neto, atribuible	12.953	9.809	5.343	32,1%	142,4%
SAM -Activos bajo administración	1.180.706	1.059.684	289.026	11,4%	308,5%
SAM -Share de mercado	2,4%	2,6%	1,8%		
IOL - Activos bajo administracion	1.516.598	1.325.434	378.034	14,4%	301,2%
IOL - Clientes activos	579.263	506.397	357.867	14,4%	61,9%
IOL - DART	103.033	94.046	66.675	9,6%	54,5%

En el 3T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$16.884,6 millones en comparación con ganancias de AR\$9.349,3 millones en el 3T23 y AR\$12.039,5 millones en el 2T24.

La variación TaT refleja: i) un aumento de 29,7%, o AR\$4.132,3 millones, en los servicios por ingresos netos, ii) una disminución de 49,1% o AR\$1.698,3 millones en la pérdida por exposición a la inflación, iii) un aumento de 27,6% o AR\$872,9 millones en los Ingresos Financieros Netos, y iv) un aumento de 8,3% o AR\$25,1 millones en otros ingresos netos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 22,9%, o AR\$1.335,7 millones, en los gastos.

La variación AaA refleja: i) un aumento de 23,0%, o AR\$3.371,9 millones, en los ingresos por servicios netos principalmente de IOL y del negocio de administración de fondos comunes de inversión, ii) una disminución del 31,3%, o AR\$1.228,6 millones en la pérdida por exposición a la inflación, y iii) una disminución de 10,1%, o AR\$659,1 millones en los gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 7,7%, o AR\$337,3 millones, en los Ingresos Financieros Netos.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos reportó un **resultado neto** de AR\$12.952,8 millones en 3T24 en comparación con AR\$5.343,2 millones en el 3T23 y AR\$9.808,7 millones en el 2T24. El resultado neto atribuible incluye AR\$5,3 mil millones y AR\$3,3 mil millones de SAM y IOL respectivamente en el 3T24.

Las comisiones del bróker del negocio de IOL aumentaron a AR\$10.989,4 millones desde AR\$8.574,9 millones en el 3T23 y desde AR\$8.044,2 millones en el 2T24. La variación trimestral refleja mayores ingresos relacionados con el aumento nominal de 14.4% (o 2.0% en términos reales) en Activos bajo Custodia. Los ingresos por comisiones del negocio de Broker representaron el 21.4% de los ingresos por comisiones totales, mientras que en el 3T23 representaron el 17.3%. AaA, el número de transacciones aumentó 59.4%. En el 3T24, el negocio de Broker desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes, agregando 143.496 nuevas cuentas en comparación con 204.094 en el 3T23 y 124.711 en el 2T24. Por su parte, los clientes activos aumentaron a 579.263 desde 357.867 al 30 de septiembre de 2023 y 506.397 al 30 de junio de 2024. Por su parte, los Activos Bajo Custodia (AuC) aumentaron 301.2% interanual en términos nominales y 29.8% en términos reales. TaT, los AuC aumentaron 14.4% en términos nominales y 2.0% en términos reales.

Al 30 de septiembre de 2024, el negocio de administración de fondos comunes, llevado a cabo a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$1.180,7 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales, aumentando desde AR\$289,0 mil millones al 30 de septiembre de 2023, y AR\$1.059,7 mil millones al 30 de junio de 2024. Las comisiones del negocio de Gestión de Activos

representaron el 11,9% del total de Ingresos por Comisiones comparado con el 8,2% registrado en 3T23 y ascendieron a AR\$6.143,7 millones, aumentando AR\$2.102,2 millones respecto del 3T23 y AR\$1.205,3 millones respecto del 2T24.

Las inversiones de los clientes minoristas aumentaron 482% AaA y 32,3% TaT lo que refleja el éxito de la función Inversión Rápida lanzada a principios de 2023 a través de la aplicación Supervielle. Este sigue siendo un servicio único entre los bancos, ya que permite a los clientes invertir en fondos del mercado monetario las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Resultados por subsidiarias

La siguiente tabla presenta información sobre el Resultado Neto Atribuible por filiales en los 9M24 y 9M23:

Resultado neto por subsidiarias (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	9M24	9M23
Banco Supervielle	72.822	44.698
IOL (Invertironline)	11.170	5.696
SAM (Asset Management)	9.412	7.296
Seguros (Insurance)	3.256	3.970
MILA (Car loans)	2.642	1.081
SPV Agente Negociación	825	545
Holding company (standalone)	(7.618)	(5.230)
Adjustments & Others	(2.525)	664
Resultado neto	89.983	58.720

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. 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.
2. El 14 de junio de 2024 Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (Arg), y modificó su perspectiva a largo plazo de estable a positiva debido a una mejora en la calidad de los activos y performance, al mismo tiempo que enfatizó el crecimiento en los niveles de capitalización.
3. El 8 de mayo de 2024, Evaluadora Latinoamericana (agencia calificadora argentina) calificó al Banco Supervielle como AA y AA+ (Arg) con calificación en escala local de largo plazo y de corto plazo en escala nacional, respectivamente.
4. 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. Adicionalmente, se asignó una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda extranjera a las Obligaciones Negociables Clase I a emitirse, con vencimiento en mayo de 2025, y una calificación de corto plazo de ML A-1.ar en moneda local a las Obligaciones Negociables Clase H en circulación, con vencimiento en agosto de 2025.

Eventos destacados del trimestre

Grupo Supervielle anunció la designación de Gustavo Manriquez como CEO de Banco Supervielle

El 23 de septiembre de 2024, la Compañía comunicó que ha designado a Gustavo Manriquez como CEO de Banco Supervielle con fecha efectiva desde el día 1 de octubre de 2024, y que el proceso de sucesión, anunciado en abril de 2024, se ha completado.

Hasta la fecha de su designación como CEO de Banco Supervielle y desde 2016, Gustavo se desempeñó como CEO y Gerente General de Banco Macro. En ese periodo posicionó al banco como una de las principales franquicias privadas del país y desarrolló la estrategia digital que permitió redefinir la propuesta de valor a todos los segmentos de clientes del banco. Gustavo cuenta con más de 30 años de experiencia en el sistema financiero argentino ocupando distintas posiciones ejecutivas e implementando a lo largo de su carrera estrategias de crecimiento, alianzas estratégicas y soluciones digitales innovadoras. Anteriormente, fue Head de Retail & SMEs en Scotiabank Uruguay. Previamente, Gustavo tuvo una extensa carrera en Citibank tanto en Argentina como en el exterior. Gustavo es Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Universidad de Belgrano con un posgrado en Finanzas en el CEMA, Centro de Estudios Macroeconomicos. Asimismo, realizó el Programa de Desarrollo Directivo en el Instituto de Altos Estudios Empresariales (IAE) y cuenta también con un MBA del IAE.

Sobre su nuevo desafío como CEO de Banco Supervielle, Gustavo Manriquez destacó: "Es un honor asumir la responsabilidad de liderar Banco Supervielle en esta nueva etapa de su historia. Estoy comprometido en continuar impulsando la innovación y el crecimiento que caracterizan a esta institución, trabajando junto al equipo para seguir brindando soluciones financieras que acompañen el desarrollo de nuestros clientes y las comunidades en las que operamos. Creo firmemente en el potencial de Argentina y en la capacidad de Banco Supervielle para ser un actor clave en la transformación económica del país."

Programa para la adquisición de acciones propias de Supervielle

El 19 de abril de 2024 Grupo Supervielle estableció un segundo programa para la adquisición de acciones de Supervielle, de conformidad con el artículo 64 de la Ley 26.831 y normas de la CNV.

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

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

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

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

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

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

Banco Supervielle emitió Obligaciones Negociables Clase H por \$20.900 millones

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

Hechos recientes

Dividendos pagados por las subsidiarias de Grupo Supervielle

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

El Banco anunció la emisión de Obligaciones Negociables Clase I a 6 meses denominados en US\$ por un monto de entre US\$10 millones y US\$30 millones

El 21 de noviembre de 2024, el Banco anunció la emisión de sus Obligaciones Negociables Clase I denominadas en US\$, por hasta US\$ 10 millones ampliables a US\$ 30 millones, con vencimiento a 6 meses y tasa de interés fija a determinar mediante licitación, que se llevará a cabo el miércoles 27 de noviembre de 2024. Las Obligaciones Clase I vencerán el 2 de agosto de 2025.

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

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de septiembre 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)

	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Trading	233.112,8	203.953,7	109.430,2	65.609,3	101.848,3
Títulos públicos	220.707,9	193.296,4	98.408,5	57.605,8	89.139,0
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	12.404,9	10.657,3	11.021,7	8.003,5	12.709,3
A vencimiento	713.508,8	1.060.291,0	325.379,6	453.973,0	1.174.412,3
Títulos públicos ²	712.010,7	1.054.908,6	323.001,6	297.318,0	145.504,5
Instrumentos emitidos por el BCRA	407,8	429,4	1.789,7	153.367,7	1.026.158,3
Títulos privados	1.090,4	4.953,0	588,2	3.287,3	2.749,5
Disponible para la venta	65.418,9	57.581,9	56.631,5	85.292,9	36.725,6
Títulos públicos	712,4	8.467,2	18.211,9	51.211,7	4.849,7
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	64.706,5	49.114,7	38.419,6	34.081,3	31.875,9
Total	1.012.040,5	1.321.826,5	491.441,3	604.875,2	1.312.986,3
Operaciones de pase	20.316,3	242.919,6	1.108.558,3	1.523.363,6	555.937,7
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	56.074,4	33.093,8	33.161,8	34.708,6	14.438,4
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.088.663,0	1.598.117,6	1.633.161,4	2.162.947,4	1.883.362,4

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

2. Incluye AR\$20 mil millones de títulos públicos estableciendo requisitos de efectivo mínimo.

3. BONCER en garantía

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

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

- a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de

efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos y obligaciones negociables.

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

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

Al 30 de septiembre de 2024, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 17 días comparado con 23 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a septiembre de 2024 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 179 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 200 días.

Activo	sep 24		jun24		mar24		dec 23		sep 23	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	171		149		62		89		86	
Disponibilidades	1	0%	3	0%	1	0%	3	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		4%		2%		2%		2%		3%
Títulos públicos y privados	119	31%	94	36%	19	14%	45	14%	75	34%
Préstamos en AR\$	200		152		98	0%	113	0%	125	0%
Documentos	58	6%	44	6%	33	6%	31	4%	40	6%
Documentos a sola firma	115	7%	116	8%	107	4%	88	4%	98	5%
Hipotecarios	1	6%	3	4%	1	4%	3	3%	3	4%
Préstamos personales	781	6%	712	4%	451	3%	424	3%	427	4%
Prendarios	467	4%	412	2%	404	1%	417	1%	424	1%
Tarjetas de crédito	72	6%	60	5%	51	4%	59	4%	59	5%
Adelantos	47	7%	31	6%	28	5%	31	2%	23	2%
Otros préstamos	79	1%	101	1%	59	0%	54	0%	143	1%
Créditos por arrendamientos financieros	658	2%	498	1%	511	1%	498	1%	517	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		3%		1%		2%		4%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	106		164		178		229		206	
Disponibilidades	1	15%	3	15%	1	16%	3	16%	3	15%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		57%		32%		45%		54%		46%
Títulos públicos y privados	34	7%	145	14%		12%		12%	128	14%
Préstamos en US\$	196	21%	246	34%	320	24%	524	14%	441	20%
Créditos por arrendamientos financieros	262	1%	276	0%	218	1%	224	1%	240	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		0%		1%		1%		1%		1%
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	17		23		33		42		30	
Depósitos	16	79%	9	84%	20	84%	28	84%	18	88%
Sector privado	0	74%	0	79%	0	80%	0	78%	0	77%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		22%		25%		18%		20%		19%
Cuentas corrientes especiales	1	31%	3	31%	1	29%	3	40%	3	34%
Plazos fijos	19	17%	21	16%	22	21%	19	11%	19	20%
Plazos fijos precancelables	142	3%	10	7%	62	12%	164	8%	164	3%
Sector público	21	5%	21	5%	29	5%	24	6%	21	11%
Otras Fuentes de financiamiento	0	9%	2.182	0%	2.133	0%	2.090	0%	1.207	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		7%		7%		5%		4%		4%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	76		47		47		29		45	
Depósitos	83	93%	39	84%	26	83%	16	91%	23	87%
Sector privado	83	92%	39	82%	26	80%	16	89%	23	84%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		80%		75%		70%		77%		73%
Cuentas corrientes especiales	3	1%	3	2%	3	3%	3	6%	3	3%
Plazos fijos	92	11%	48	6%	38	7%	30	5%	31	8%
Sector público		1%		2%		2%	25	3%	25	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 devenguen 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	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	% Change		9M24	9M23	% Var.
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	136.134	186.453	277.589	264.502	196.118	-27,0%	-30,6%	600.176	479.862	25,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de	18.301	31.214	100.978	75.927	22.898	-41,4%	-20,1%	150.494	88.345	70,3%
Ingreso financiero neto	154.435	217.668	378.567	340.428	219.016	-29,1%	-29,5%	750.670	568.207	32,1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	20.984	16.684	16.773	19.612	23.252	25,8%	-9,8%	54.442	66.746	-18,4%
RECPAM	-39.383	-55.669	-110.329	-75.400	-41.931	-29,3%	-6,1%	-205.382	-77.758	164,1%
Cargos por incobrabilidad	-10.291	-13.103	-10.605	-20.372	-13.438	-21,5%	-23,4%	-33.999	-43.359	-21,6%
Gastos de Personal y administración	-97.649	-96.974	-106.883	-121.552	-109.366	0,7%	-10,7%	-301.506	-332.096	-9,2%
Resultado antes de impuesto	-5.825	21.676	98.023	61.029	37.701	na	na	113.874	69.843	63,0%
Resultado Neto atribuible	-1.963	10.333	64.419	36.049	25.347	na	na	72.788,69	44.988	61,8%
BALANCE	sep 24	jun 24	mar 24	dec 23	sep 23	TaT	AaA			
Total del activos	3.841.892	3.604.474	3.252.252	3.987.550	3.828.834	6,6%	0,3%			
Activos promedio ²	3.545.423	2.850.900	3.252.557	3.305.515	3.980.773	24,4%	-10,9%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	1.605.432	1.399.604	1.029.827	1.004.129	1.185.219	14,7%	35,5%			
Total depósitos	2.752.333	2.351.302	2.361.530	3.122.802	2.995.644	17,1%	-8,1%			
Patrimonio neto	605.336	606.541	598.555	543.558	497.912	-0,2%	21,6%			
Patrimonio neto promedio ²	620.940	582.752	569.660	567.080	524.316	6,6%	18,4%			

INDICADORES CLAVE	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	9M24	9M23
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	-1,3%	7,1%	45,2%	25,4%	19,4%	15,3%	11,5%
ROA	-0,2%	1,4%	7,9%	4,4%	2,5%	2,8%	1,5%
Margen de interés neto (NIM)	24,4%	39,9%	61,0%	56,3%	27,8%	39,2%	24,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	12,0%	7,1%	4,2%	5,4%	9,6%	6,8%	10,5%
Gastos / Activos	12,3%	15,2%	14,6%	16,4%	12,3%	13,1%	12,3%
Ratio de Eficiencia	71,4%	54,5%	35,1%	46,4%	56,8%	48,8%	66,1%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	58,3%	59,5%	43,6%	32,2%	39,6%		
Patrimonio neto como % del total de activos	15,8%	16,8%	18,4%	13,6%	13,0%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	19,2%	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	19,2%	21,3%	23,3%	19,7%	15,9%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	73,5%	71,0%	61,0%	51,3%	56,6%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	0,8%	0,8%	1,1%	1,2%	1,7%		
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	2,4%	2,4%	2,8%	3,1%	3,1%		
Ratio de Cobertura ⁷	281,7%	302,9%	263,7%	262,4%	182,8%		
Costo de riesgo del crédito	2,7%	3,8%	4,1%	6,9%	4,5%		
Costo neto de riesgo del crédito	2,4%	3,6%	3,8%	6,0%	4,1%		

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	35,0%
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: 35,5% Tamar: Desde el 2 de diciembre de 2024
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Límite	125% sobre la tasa de interés promedio del mes anterior de la entidad para préstamos personales sin garantía.
Incentivos a la financiación de PYMES	El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% calculado en base al promedio mensual de los saldos diarios del penúltimo mes anterior.	Los encajes mínimos se reducirán en: Un monto equivalente al 30% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 24 meses. Un monto equivalente al 40% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 36 meses.
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite al financiamiento del sector público	Excepciones	Límite: 75% del capital regulatorio. Excepción de los límites para la financiación del sector público no financiero: - Se dejaron sin efecto los títulos públicos cuya opción de liquidez fue concertada con el BCRA. - Letras capitalizables del Tesoro Nacional que se suscriban principalmente con cargo a cartera propia desde el 16 de mayo hasta un monto equivalente a la reducción acumulada del saldo de pasivos 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 desahfectadas.

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. Las normas aplicables para los años 2023 y 2024 eran las siguientes:

- El 14 de agosto de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 118% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 111% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 12 de octubre de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo inferiores a AR\$30 millones es del 133%, y del 126% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 18 de diciembre de 2023, el BCRA redujo al 110% la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo, que debería ser aplicable a todos los depósitos a plazo fijo (excepto los depósitos a plazo fijo de algunos depositantes que no alcanzan la tasa de interés mínima).
- El 12 de marzo de 2024 el BCRA estableció que la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo debería ser libremente pactada por las partes.

- **Tasa de interés LELIQ**

- El 14 de agosto de 2023, el BCRA aumentó a 118% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 12 de octubre de 2023, el BCRA aumentó a 133% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 18 de diciembre de 2023, el BCRA discontinuó las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario.

- **Tasas de interés de operaciones de pases**

- Desde el 15 de agosto de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 111%.
- Desde el 12 de octubre de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 126%.
- El 18 de diciembre de 2023, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 100%.
- El 12 de marzo de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 80%.
- El 11 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 70%.
- El 25 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 60%.
- El 2 de mayo de 2024, la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 50%.
- El 14 de mayo de 2024 la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 40%.
- El 22 de julio de 2024, el Banco Central discontinuó las licitaciones de operaciones de pases pasivos a un día, tomando como referencia la tasa de interés LEFI para la tasa de interés de política monetaria.

- **Tasa de política monetaria**

- El 1 de noviembre de 2024, el BCRA redujo la tasa de política monetaria del 40% al 35% nominal anual.

- **Tamar**

El 7 de noviembre de 2024, el BCRA anunció una nueva tasa de interés, la Tasa de Interés Mayorista Argentina (TAMAR), calculada sobre la base de depósitos a plazo fijo de \$1.000 millones o más, con vencimientos de 30 a 35 días. La TAMAR se publicará diariamente 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 actualizará 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 a tasas preferenciales

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

La normativa aplicable en 2023 y 2024 fue la siguiente.

- **Incentivos al financiamiento de PYMES:**

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

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

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

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

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

Créditos UVA

- El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado era la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagaría en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de

julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deberían habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.

- El 7 de junio de 2024, mediante Resolución General 1004, la CNV (Comisión Nacional de Valores) eximió las operaciones de venta de valores negociables liquidados en moneda extranjera y en jurisdicción local (Dólar MEP) con fondos de los créditos hipotecarios UVA, hasta el importe de dichos créditos.

Límite al financiamiento del Sector Público

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

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

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

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

A través de la Comunicación A 8058, el BCRA establece que las "Letras Capitalizables del Tesoro Nacional en Pesos" (LECAP) adquiridas en el mercado secundario a partir del 5 de julio también 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.

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducciones
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	Requerimientos de efectivo mínimo	3,75% del total de depósitos
	Préstamos totales	40% del total de préstamos otorgados a Pymes con un plazo mínimo de 36 meses
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	Préstamos totales otorgados hasta enero 2022	40%
	Préstamos totales otorgados hasta enero 2024	50%
	Préstamos totales otorgados hasta marzo 21, 2024	30%
	Préstamos totales otorgados desde el 22 de marzo 2024	15%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a individuos y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de Deudores del sistema financiero	Hasta febrero 2024	100%
	Desde marzo 2024	50%

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

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

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

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

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

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.

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

Dividendos

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

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

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

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

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

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

Posición global neta de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ecosistema de pagos digitales

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

- i) la interoperabilidad de los códigos QR existentes para pagos con tarjetas de crédito, en un nuevo paso hacia la total interoperabilidad en los pagos a través de todas las billeteras digitales,
- ii) una nueva modalidad de transferencia pull inmediata para fondeo entre cuentas propias, con el consentimiento expreso del cliente para dicha transacción, y
- iii) un nuevo producto, un depósito a plazo fijo electrónico, denominado Certificado Electrónico para Depósitos e Inversiones a Plazo ("CEDIP"), que podrá ser utilizado y endosado como método de pago.

Resolución de ANSES N° 151/2023

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

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

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

Estados contables de Grupo Supervielle

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	772.514,0	278.685,4	307.521,2	461.818,5	310.106,4
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	242.325,5	208.861,2	110.409,0	67.595,1	104.488,5
Instrumentos derivados	1.756,9	4.740,3	6.620,5	7.650,2	8.589,9
Operaciones de pase	20.316,3	242.919,6	1.108.558,3	1.523.363,6	555.937,7
Otros activos financieros	46.995,9	76.051,2	53.443,8	93.919,8	116.728,7
Préstamos y otras financiaciones	1.587.388,8	1.381.967,0	1.010.478,6	982.244,6	1.163.331,5
Otros títulos de deuda	768.332,3	1.111.709,8	379.940,3	536.542,4	1.206.033,5
Activos financieros entregados en garantía	190.795,3	75.117,9	77.385,0	93.498,5	76.792,1
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	1.157,8	0,0	0,0	5.463,9
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.382,7	1.255,5	1.092,0	737,8	2.464,3
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	100.419,8	101.282,5	101.616,4	103.111,9	105.597,6
Propiedades de inversión	86.291,2	87.805,1	92.024,5	91.915,0	106.099,9
Activos intangibles	142.989,0	136.718,5	133.955,5	136.337,4	139.325,2
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.670,4	955,7	1.491,1	24.610,1	48.922,1
Otros activos no financieros	34.428,5	35.898,7	34.927,7	35.505,1	41.449,6
TOTAL ACTIVO	3.997.606,6	3.745.126,1	3.419.463,9	4.158.849,8	3.991.330,9
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	2.751.527,7	2.350.703,0	2.359.645,8	3.122.343,8	2.994.355,4
Sector público no financiero	131.791,9	131.902,2	120.755,4	203.088,4	357.272,6
Sector financiero	113,0	365,8	221,0	960,6	383,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.619.622,8	2.218.434,9	2.238.669,4	2.918.294,7	2.636.699,4
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	365,0	258,4	3.384,7	1.225,4	3,7
Instrumentos derivados	55,3	31,4	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	115.440,9	0,0	0,0	1.895,5	2.264,8
Otros pasivos financieros	137.349,8	453.022,0	105.457,2	146.627,8	148.342,0
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	26.621,1	14.656,6	13.776,8	5.426,5	17.914,3
Obligaciones negociables emitidas	22.359,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.816,8	0,0	7.974,4	1.486,0	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones	50.017,0	51.666,0	51.947,9	30.030,9	12.150,3
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	16.194,1	19.192,8	6.195,6	3.271,4	3.445,3
Otros pasivos no financieros	138.068,4	127.595,7	125.655,8	154.996,4	173.699,9
TOTAL PASIVO	3.259.815,1	3.017.126,0	2.674.038,2	3.467.303,7	3.352.175,6
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	736.887,3	727.382,9	744.816,5	690.992,4	638.648,1
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	904,3	617,3	609,2	553,7	507,2
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3.997.606,6	3.745.126,1	3.419.463,9	4.158.849,8	3.991.330,9

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores (En millones de Ps.)	sep 24	jun24	mar24	dec 23	sep 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	772.513,8	248.535,5	231.306,4	229.171,3	100.357,7
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	246.658,7	186.265,3	83.045,7	33.532,5	33.814,9
Instrumentos derivados	1.756,9	4.227,4	4.979,7	3.795,1	2.779,9
Operaciones de pase	20.316,3	216.639,1	833.817,5	755.708,1	179.914,5
Otros activos financieros	46.378,0	67.637,5	40.034,4	46.575,1	37.759,0
Préstamos y otras financiaciones	1.587.289,6	1.232.443,2	760.045,4	492.873,4	376.479,0
Otros títulos de deuda	761.927,0	991.440,3	285.777,3	266.145,2	390.300,7
Activos financieros entregados en garantía	190.795,3	66.991,1	58.206,2	46.383,9	24.851,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	(2.165,6)	295,8	(6.389,2)	(1.385,2)	1.584,8
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1.192,8	998,8	725,5	230,4	737,7
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	42.804,0	40.988,4	38.699,2	37.335,2	14.044,8
Propiedades de inversión	42.608,0	43.313,9	45.145,4	45.005,2	16.818,0
Activos intangibles	112.655,0	23.047,0	16.492,6	14.747,2	10.953,7
Activos por impuesto a las ganancias diferido	51.813,7	43.943,3	28.498,2	20.226,7	29.215,0
Otros activos no financieros	21.277,0	19.392,9	15.387,0	10.865,2	9.560,1
TOTAL ACTIVO	3.897.820,5	3.186.159,5	2.435.771,4	2.001.209,4	1.229.171,5
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	2.751.527,7	2.096.389,6	1.774.840,3	1.549.819,4	969.043,5
Sector público no financiero	131.791,9	117.632,3	90.827,9	100.747,8	115.621,8
Sector financiero	113,0	326,3	166,2	466,2	124,1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.619.622,8	1.978.431,1	1.683.846,2	1.448.605,3	853.297,6
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	365,0	230,5	2.545,8	607,9	1,2
Instrumentos derivados	55,3	28,0	-	-	-
Operaciones de pase	115.440,9	-	-	940,3	732,9
Otros pasivos financieros	137.349,8	404.011,3	79.321,1	72.738,9	48.006,9
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	26.621,1	13.071,0	10.362,4	2.692,0	5.797,5
Obligaciones negociables emitidas	22.359,0	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	50.017,0	46.076,4	39.073,3	14.674,8	3.932,1
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	13.498,5	16.372,6	-	-	-
Otros pasivos no financieros	137.805,4	113.791,7	94.513,8	76.979,4	56.211,1
TOTAL PASIVO	3.255.039,8	2.689.971,0	2.000.656,7	1.718.452,7	1.083.725,2
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	641.983,2	495.732,3	434.732,6	282.510,1	145.320,7
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	797,6	456,1	382,1	246,6	125,5
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3.897.820,5	3.186.159,5	2.435.771,4	2.001.209,4	1.229.171,5

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 131 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.