



BANCO DE LA NACION ARGENTINA

MEMORIA **2024**



Banco de la Nación Argentina

DIRECTORIO

PRESIDENTE

Daniel TILLARD Desde el 28/12/2023

VICEPRESIDENTE

Darío WASSERMAN Desde el 28/12/2023

DIRECTORES

Carlos Mario BALTER Desde el 05/02/2024

Manuel Ignacio CALDERON Desde el 02/01/2024 hasta el 26/01/2024

Rodolfo Nicolas CARVAJAL Desde el 02/01/2024

Armando Daniel GUIBERT Desde el 15/02/2024

Delfina HEMPE Desde el 15/11/2024

Alejandro Guillermo HENKE Desde el 02/01/2024

Gonzalo PASCUAL Desde el 05/02/2024

Solana Agustina PELAYO Desde el 02/01/2024

Miguel José WHITE Desde el 02/01/2024

SÍNDICO

Marcelo Fabián COSTA Desde el 12/03/2020 hasta el 22/04/2024

Marcelo Alberto BASTANTE Desde el 19/04/2024

PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

GERENTE GENERAL

María del Carmen BARROS Hasta el 26/07/2024

Carlos Alfredo ROVETTO Desde el 26/07/2024 hasta el 24/10/2024

Norberto Gastón ÁLVAREZ Desde el 24/10/2024

SUBGERENTES GENERALES

Carlos Alfredo ROVETTO Hasta el 26/07/2024

Norberto Gastón ÁLVAREZ Desde el 26/07/2024 hasta el 24/10/2024

Martin Roman RAYIB Hasta el 05/12/2024

María Alejandra CLOSAS Hasta el 26/07/2024

María Alejandra SALVUCCI Hasta el 23/12/2024

Sergio Fernando BARZOLA

Francisco Javier ZAMPAROLO

Sergio Jose Daniel DIAZ

Jorge Eduardo NAPPE Hasta el 13/12/2024

Hector Oscar RANDAZZO

Daniel Alejandro FRAGATI Hasta el 03/12/2024

Carlos Francisco ARAGON Desde el 24/06/2024 hasta el 23/12/2024

Ruben Guillermo ALVAREZ

Jorge Luis COSTABEL

Jorge Javier PAZ

Rosana Mabel ROSSI

Claudia Edith MARTINEZ ROSAS Desde el 06/09/2024

Carlos Alberto MIRANDA

Oscar Sergio FUENTES

Carlos Alberto SCADUTO

Jorge Javier PERALTA Hasta el 23/06/2024

Carlos Javier COMBA Desde el 05/12/2024

Sandro Raul SARTORI Desde el 13/12/2024

Mauricio Daniel ALBANESSE Desde el 02/12/2024

Cristian Carlos LESTANI

Alejandro Cesar GARIGLIO Hasta el 23/12/2024

Ricardo Gabriel BARREIRO Hasta el 03/12/2024

CONTENIDO

2 > DIRECTORIO

2 > PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

4 > CONTEXTO MACROECONÓMICO

- 4 > Contexto Económico Internacional
- 5 > La Economía Argentina
- 6 > Sistema Financiero Argentino

8 > NUESTRO BANCO

- 8 > Nuestra Misión
- 8 > Nuestros Valores
- 8 > Nuestra Trayectoria:
- 8 > Marco General para el Mediano y Largo Plazo

8 > PLAN ESTRATÉGICO 2024-2027

- 9 > Objetivos Comerciales
- 9 > Objetivos Organizacionales

9 > BANCA EMPRESAS

- 9 > Financiamiento
- 10 > Cuentas Corrientes y Cheques Electrónicos
- 11 > Paquetes Empresa
- 11 > Tarjeta AgroNación
- 11 > Tarjeta PymeNación
- 11 > Tarjeta Corporativa Nación
- 11 > BNA Conecta
- 12 > Sector Público
- 12 > Banca Internacional
- 13 > Red de filiales del exterior del Banco de la Nación Argentina

13 > BANCA PERSONAS

- 13 > Préstamos Personales
 - Nación Sueldo
 - Adelantos de Haberes
 - Préstamos para Jubilados y Pensionados
 - Microempresas
 - Préstamo Personal para Adquisición de Motocicletas

15 > Préstamos Hipotecarios - +Hogares con BNA

- 15 > Productos
 - Paquetes Cuenta Nación
 - Fondos Comunes de Inversión
 - Seguros - Retail
 - Convenios de Pago de Haberes

- 15 > Medios de Pago
 - Tarjetas de Crédito
 - Tarjeta de Débito
 - BNA+ MODO
 - +Pagos Nación
 - Tienda BNA+ y Sitio Semana Nación

16 > Inclusión y Educación Financiera

16 > Fortalecimiento de la Red de Facilitadores Financieros

17 > FINANZAS

19 > RIESGO CREDITICIO Y GESTIÓN DE COBRANZAS

19 > POLÍTICA DE CRÉDITO

20 > MARKETING

20 > COMUNICACIÓN INSTITUCIONAL

21 > CLIENTES

21 > RECURSOS HUMANOS

22 > SISTEMAS, TECNOLOGÍA Y SERVICIOS DE TI

- 23 > Infraestructura, Innovación y Transformación Digital
- 23 > Digitalización, Automatización y Desarrollo de Soluciones Informáticas

23 > ADMINISTRACIÓN

24 > PLANEAMIENTO Y GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

25 > INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

25 > PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

26 > SECRETARÍA DEL DIRECTORIO

26 > AUDITORÍA GENERAL

26 > GABINETE DE GERENCIA GENERAL

27 > ASUNTOS LEGALES

27 > RED DE SUCURSALES Y OPERACIONES

28 > SUCURSALES EN EL PAÍS

29 > INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS

- 29 > Activo
- 29 > Préstamos
- 31 > Calidad de Cartera de Préstamos
- 31 > Pasivo
- 32 > Depósitos
- 33 > Patrimonio Neto
- 33 > Resultados

34 > INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

- 34 > Apertura del Balance Consolidado
- 35 > Activo
- 35 > Pasivo
- 36 > Patrimonio Neto
- 36 > Resultados

36 > GRUPO NACIÓN

- 36 > NACIÓN BURSÁTIL S.A.
- 37 > NACIÓN REASEGUROS S.A.
- 37 > NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.
- 37 > NACIÓN SEGUROS S.A.
- 37 > NACIÓN SERVICIOS S.A.
- 38 > PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

CONTEXTO MACROECONÓMICO

Contexto Económico Internacional

De acuerdo con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) la economía mundial habría crecido un 3,2% en 2024, lo que implicaría una desaceleración marginal respecto al 3,3% del año previo. No obstante, se mantuvo un crecimiento robusto a la par que continuó la desaceleración en los índices de inflación de las principales economías de mundo.

En ese sentido, luego de un año 2022 caracterizado por elevadas tasas de inflación, durante el ejercicio 2023 los gobiernos y sus bancos centrales se focalizaron en desacelerar el ritmo inflacionario. Lo cual se logró en buena medida, en particular entre las naciones más desarrolladas. A lo largo de 2024 este proceso de desinflación continuó, gracias a lo cual se pudieron observar nuevas mermas en las tasas de crecimiento de los precios minoristas. Otra vez fueron las economías avanzadas las que mejor performance tuvieron en la consecución de este objetivo, de modo tal que luego de una inflación minorista promedio de 4,6% en 2023, se redujo a 2,6% en 2024. En cambio, la reducción en la dinámica de precios en los países en desarrollo fue más acotada, al pasar de un 8,1% en 2023 a un 7,8% en 2024.

Hacia mediados de septiembre de 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) comenzó un proceso de bajas graduales en la tasa de política monetaria. Iniciando con 50 puntos básicos (p.b.), continuó con otros dos recortes de 25 p.b. que tuvieron lugar a principios de noviembre y mediados de diciembre, en la medida en que se consolidaba un mercado laboral robusto, a la par de una desaceleración en los índices de inflación. De esta forma, la tasa de referencia culminó el año en 4,5% (-100 p.b. vs. dic/23). El Banco Central Europeo (BCE) también avanzó en un proceso de bajas graduales en las tasas de referencia, teniendo lugar la primera en junio 2024 (25 p.b.), la segunda en

septiembre (25 p.b.), a las que le siguieron otras dos reducciones de 25 p.b. en octubre y diciembre, con lo que la tasa de referencia de política monetaria cerró el año en 3% (100 p.b. por debajo del nivel de inicios de año). La tasa de referencia del Banco de Inglaterra si bien siguió la tendencia de sus pares de Estados Unidos y Europa, lo hizo en menor magnitud, disminuyendo tan solo 50 p.b. en todo el 2024, hasta alcanzar el 4,75%. Por último, y a diferencia de las principales economías, el Banco Central del Japón elevó la tasa de referencia en dos oportunidades, pasando de niveles negativos de 0,1% hasta alcanzar el 0,25% en julio 2024, manteniéndose hasta fin de año en ese nivel.

La economía estadounidense mantuvo un desempeño robusto de su economía con un incremento de 2,8% de su Producto Interno Bruto (PIB) en el ejercicio 2024 superando nuevamente el promedio de las economías avanzadas (1,7%). La Zona Euro, por su parte, mostró una leve aceleración en su crecimiento con un 0,8%, en un contexto en el cual su principal economía (Alemania) mostró una caída en su PIB (0,2%). Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo exhibieron nuevamente mayor crecimiento que las avanzadas, al alcanzar un 4,2% para el 2024, lo que de todas maneras significa una leve desaceleración respecto al 4,4% del año 2023. Los principales motores de este crecimiento continuaron siendo las economías asiáticas, lideradas por India (6,5%) y China (4,8%), mientras que las economías emergentes de Europa presentaron un crecimiento algo más moderado (3,2%). Cabe destacar que nuevamente fue Rusia una de las economías con mejor desempeño, ya que creció un 3,8% en el año. América Latina exhibió un aumento del PIB del 2,4%, con Brasil (+3,7%) como principal motor del crecimiento en la región, mientras que México (+1,8%) desaceleró de forma marcada con relación al ritmo mostrado en 2023, en tanto que Argentina sufría una caída en su PIB de -1,7%.

Los bancos centrales de las economías emergentes tuvieron comportamientos disímiles. China redujo en dos ocasiones su tasa, primero 10 p.p. y luego 25 p.p., por lo que al cierre de 2024 se encontraba en niveles del 3,1%. En América Latina, el Banco Central de Brasil inició el año reduciendo la tasa de referencia entre febrero y mayo un total de 125 p.p., para luego elevarla a partir de noviembre en 175 p.p. y culminando el año en 12,25%. El Banco Central de Chile fue reduciendo la tasa en siete oportunidades a lo largo de todo el año, comenzando con 100 p.b. en febrero y aminorando su ritmo de recortes, pasando del 8,3% a comienzos de 2024 a un nivel de 5% al finalizar diciembre. Por último, Argentina también disminuyó su Tasa de Política Monetaria (TPM) desde niveles del 100% hasta el 32% a comienzos del mes de diciembre de 2024, a la par de una importante moderación en el ritmo de crecimiento de los precios minoristas y aun más de los mayoristas, a la vez que prácticamente se eliminaron los pasivos remunerados del Banco Central de la República Argentina (BCRA), pasando a estar en cabeza del Tesoro Nacional.

Las tasas de deuda soberana de los países centrales evidenciaron comportamientos mayormente al alza en sus rendimientos; considerando el plazo de 10 años se observan subas en los Treasury 10Y (70,7 p.b.) en el comparativo al cierre de los años 2024 y 2023; el Bund de Alemania hizo lo propio (33,5 p.b.), así como también en los bonos de Francia (63,7 p.b.) y España (7,4 p.b.), mientras que Italia registró una disminución (17,8 p.b.). Por su parte, Japón evidenció un incremento de 45,6 p.b. para el rendimiento de sus bonos a 10 años, alcanzando al 1,08% anual.

La tasa de riesgo soberano (EMBI + spread) se incrementó marginalmente en términos del nivel general (19 p.b.) y en América Latina (125 p.b.) donde se destaca la fuerte baja

en el riesgo de Argentina (1.270 p.b.), en tanto que en sentido contrario Venezuela ha mostrado una importante suba (5.917 p.b.).

Los índices bursátiles mostraron las subas más destacadas en EE.UU., en especial el NASDAQ (28,6%) y S&P (23,3%), y en menor medida el Dow Jones (12,9%), mientras que en Europa hubo variaciones más dispares, con subas en el DAX de Alemania (11,5%) y el FTSE de Londres (3,9%) y caídas en el CAC de Francia (8,2%). En Asia, por su parte, se registraron resultados positivos, destacándose el Hang Seng de Hong Kong (18,3%), el Shanghai de China (9,6%) y el Nikkei japonés (7%).

En América Latina, los mercados bursátiles registraron variaciones muy dispares, con alzas anuales muy significativas en el S&P Merval de Argentina (113,4%) y en menor medida en el BVL de Perú (10%) y el COLCAP de Colombia (1,5%); mientras que presentaron disminuciones el Bovespa de Brasil, el IPC de México (29,6% en ambos casos) y Chile (aunque mucho más acotada, 4,1%).

En el último trimestre de 2024 se registró una notable revalorización del dólar estadounidense respecto a la mayoría de las monedas, impulsada por mayores expectativas de que en el período 2025 la FED comenzaría a pausar los recortes de tasas de interés, mientras que el BCE continuaría con su senda bajista y flexibilización en su política monetaria. A esto se sumó en la última parte del año, las especulaciones ante un escenario de una victoria de Donald Trump (finalmente materializada en noviembre), el cual proponía un fuerte aumento en los aranceles de importación. En consecuencia, el índice dólar finalizó el año con una importante suba del 7,1% respecto al cierre del 2023. Entre las monedas que más se depreciaron respecto a la divisa norteamericana se destacan el rublo (27,2%), el franco suizo (7,8%), el euro (6,6%), las principales economías asiáticas (Japón 11,4% y China 2,8%) y, en menor medida, la libra esterlina (1,7%). En América Latina se verificó un comportamiento ambiguo, con monedas que registraron importantes pérdidas de valor frente al dólar, destacándose los incrementos de cotización del dólar estadounidense respecto del peso argentino (27%) y el peso chileno (12,9%). En cambio, se registraron apreciaciones del peso uruguayo (12,9%), el real (27,4%), el peso mexicano (22,8%) y el peso colombiano (13,3%).

En cuanto a los precios de las materias primas, exhibieron variaciones dispares en el año, con caídas en los granos en los mercados de referencia de Chicago y Kansas, donde se verificaron disminuciones en la soja (22,8%), el trigo (12,9%) y en menor medida el

maíz (2,7%). En cambio, los productos energéticos verificaron subas diversas: el gas natural se incrementó fuertemente (44,5%) mientras que el petróleo tuvo una suba marginal (0,8%). Los metales presentaron alzas en sus cotizaciones, resaltando el oro (27,2%), aunque también lo hicieron la plata (21,5%) y en menor medida el cobre (2,7%).

La Economía Argentina

El nivel de actividad de la economía doméstica en 2024 registró una contracción anual de 1,7%, siendo la segunda baja anual consecutiva en el nivel de actividad. La disminución en el PIB respondió a una caída en el consumo, tanto privado (4,2% i.a.) como público (3,2% i.a.) y principalmente en la formación bruta de capital fijo (17,4% i.a.). Las exportaciones, por su parte, crecieron un 23,2% i.a.

A diferencia del año anterior, cuando la sequía afectó negativamente al sector agropecuario, en 2024 dicho sector mostró una expansión del 31,3% i.a., acompañado por la explotación de minas y canteras y la pesca que crecieron 7,4% y 6,9% i.a., respectivamente. En contraste, experimentaron contracciones en su nivel de actividad la construcción (17,7% i.a.), la industria manufacturera (9,2% i.a.), el comercio mayorista, minorista y reparaciones (7,3% i.a.) y la intermediación financiera (4,3% i.a.).

La actividad agrícola en la campaña 2023/24 se recuperó, dejando atrás la sequía que incidió negativamente en el período previo. La superficie sembrada con cereales, oleaginosas, y otros cultivos alcanzó 42,4 millones de hectáreas y la producción ascendió a 138,8 millones de toneladas, protagonizando una expansión anual del 46,1% (43,6 millones de toneladas más que el ciclo previo). La mayor cosecha estuvo asociada fundamentalmente al alza en el rinde promedio nacional (37,1%), en virtud de mejores condiciones climáticas para el normal desarrollo de los cultivos. Los seis principales granos representaron el 95,8% de la cosecha agrícola nacional: hubo mayores volúmenes de producción en soja (92,5%), sorgo (54,4%), maíz (38,8%) -pese a que la plaga denominada chicharrita afectó negativamente este cultivo-, trigo (26,3%) y cebada (8,5%), siendo girasol el único caso que verificó una merma (22,4%). Las cotizaciones locales protagonizaron, por segundo año consecutivo, una baja anual generalizada¹ en

1. Los precios de los granos en el mercado interno durante 2024 (promedio anual, en U\$/ton) registraron mermas anuales de dos dígitos en todos los casos. Considerando los tres principales: trigo exhibió una baja del 16,8%, maíz cayó un 16,1%, y soja disminuyó un 21,2%.

línea con la performance internacional. Por su parte, en las principales frutas se pudo apreciar un desempeño dispar. La producción de uvas registró un incremento anual de dos dígitos luego de la magra cosecha obtenida en la vendimia anterior (31,8%) y el volumen obtenido de peras registró una leve suba anual (0,1%). En cambio, la recolección de limón y de manzanas exhibieron disminuciones respecto al año previo (14,7% y 8,3%, respectivamente). Como anticipo del ciclo 2024/25, los cultivos de invierno registraron un desempeño dispar en la producción: se obtuvieron 18,5 millones de toneladas de trigo, lo cual implicó un alza anual del 16,4%, y se cosecharon 4,8 millones de toneladas de cebada, con una merma del 5,9%. En el sector pecuario la carne obtenida (considerando en conjunto las tres principales alternativas) evidenció una disminución anual (1,1%) debido estrictamente a la contracción de la producción de carne bovina (3,3%), dado que las proteínas porcina y avícola verificaron una suba (3% y 0,7%, en cada caso). Por último, la elaboración primaria de leche verificó su segunda caída consecutiva (6,5%).

Los sectores industriales evidenciaron un amplio predominio de casos con menor nivel de producción anual (15 de los 16) siendo el rubro refinación del petróleo, coque y combustible nuclear la única excepción (suba del 2%). Las disminuciones de mayor magnitud fueron protagonizadas por productos minerales no metálicos (24,3%), muebles y colchones (18,6%) y maquinaria y equipo (18,6%). La industria alimenticia, de gran peso relativo, exhibió una disminución (0,8%), en donde la recuperación en molienda de oleaginosas (47,5%) permitió morigerar la contracción de la mayoría de los rubros (caída en 10 de los 13 casos). La actividad manufacturera tuvo un magro desempeño en el primer semestre, pero comenzó a dar señales de mejora (heterogénea entre sectores) durante la segunda mitad del año, finalizando el 2024 con mayoría de expansiones interanuales (en diciembre crecieron 12 de los 16 bloques).

La construcción ha sido el sector con peor desempeño durante 2024, afectado por la fuerte caída de la obra pública y, en menor medida, el poco dinamismo de emprendimientos privados. Hubo una contracción generalizada en la comercialización de los 13 insumos relevados. Los despachos de cemento, principal insumo y termómetro del sector, protagonizaron una merma del 23,9%. En el análisis por tipo de envase, la comercialización a granel -vinculada principalmente a la obra pública y grandes construcciones- se redujo un 30,9%, mientras que las ventas en bolsa -asociada a la obra privada de menor escala- mostraron una baja del 18,4%. Finalmente, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación (considerando 176 municipios del país) verificó una disminución del 10,8% (tercera merma ininterrumpida).

Los indicadores públicos y privados de la actividad comercial registraron en todos los casos un desempeño contractivo en la facturación a precios constantes. Las cantidades vendidas en supermercados, autoservicios mayoristas y comercios minoristas protagonizaron mermas anuales de dos dígitos (11%, 15% y 13,2% en cada caso); en dichos canales de venta adquieren gran preponderancia los rubros alimenticio y, en menor medida, limpieza y perfumería. En centros comerciales, donde principalmente se comercializa indumentaria, la disminución en las ventas a precios constantes ha tenido menor cuantía (5,8%). Es importante destacar que en los últimos meses del año se pudo apreciar un alza interanual en la facturación real de los comercios minoristas y los centros de compras, mientras que en los restantes canales de venta todavía no se observaron signos de recuperación.

El índice de precios al consumidor se redujo por primera vez luego de tres años seguidos de crecimiento, acumulando durante 2024 un aumento del 117,8% y reduciendo notablemente el nivel registrado el año previo (211,4%).

El intercambio comercial (exportaciones + importaciones) alcanzó U\$S140.543 millones, exhibiendo un crecimiento marginal del 0,03% respecto a 2023, pero una fuerte disminución frente al máximo histórico registrado en 2022 (17,3%). Las exportaciones totalizaron U\$S79.721 millones con un crecimiento de 19,4%, explicado por un crecimiento de las cantidades (26,7%), no así de los precios que cayeron (5,8%). En paralelo, las importaciones se ubicaron en U\$S60.822 millones y disminuyeron un 17,5% debido a la contracción conjunta del volumen y la cotización promedio (14% y 4%). El resultado comercial ha sido superavitario en U\$S18.899 millones, superando largamente el déficit registrado en el año previo (U\$S6.925 millones). Las mencionadas caídas en los precios de las exportaciones e importaciones implicaron una baja de los términos del intercambio en el año del 1,8%.

El análisis de las exportaciones por grandes rubros permitió apreciar subas generalizadas, siendo los productos primarios y manufacturas de origen agropecuario los que mostraron incrementos de mayor cuantía (27% y 24,6%), favorecidos por la mejor cosecha. Los productos manufacturados de origen industrial y el rubro energético también exhibieron alzas (6,9% y 22,3%, respectivamente). En paralelo, la apertura de importaciones por usos económicos puso de manifiesto el predominio de contracciones (6 de 7 casos). Vehículos automotores de pasajeros fue el rubro que mostró la única expansión (55,4%) por el aumento en las cantidades importadas y en el precio. Las mayores caídas se observan en el rubro combustibles y lubricantes

(49,4%) a partir de la menor necesidad de importación por producción local, también exhibieron bajas los rubros de bienes intermedios (19,1%), piezas y accesorios para bienes de capital (17,2%), bienes de capital (9,7%) y bienes de consumo (6,7%).

En el acumulado del año, la cuenta corriente del balance de pagos registró un superávit de U\$S6.285 millones, en contraste con el déficit observado el año previo (U\$S20.956 millones). El resultado positivo de la cuenta corriente se debió principalmente a la balanza de bienes y servicios, que pasó de ser deficitaria (U\$S2.937 millones) a superavitaria por U\$S16.901 millones. Esto fue posible dado un notable aumento de las exportaciones de bienes FOB que llegaron a U\$S79.777 millones, impulsado por la recuperación del sector agroexportador y energético, al tiempo que las importaciones FOB -afectadas por un menor nivel de actividad- se redujeron a U\$S57.400 millones. Los servicios se mantuvieron en déficit por U\$S5.476 millones, aunque de menor cuantía al registrado el año previo (U\$S6.416 millones). La cuenta de capital continuó siendo superavitaria (U\$S250 millones vs. U\$S171 millones de 2023), así como también la cuenta financiera U\$S4.061 millones, revirtiendo un déficit considerable del periodo previo (U\$S26.737 millones).

En sintonía con lo mencionado para el sector externo, las reservas internacionales del BCRA verificaron en el año una suba de U\$S6.539 millones hasta cerrar el año con un saldo de U\$S29.612 millones. El tipo de cambio del peso respecto del dólar estadounidense verificó en el promedio de diciembre de 2024 una depreciación interanual de 59%, sobre la base del salto devaluatorio registrado el 13/12/2023 y luego por aplicación de un *crawling peg*² de alrededor del 2% mensual, como parte del plan económico del nuevo gobierno.

En materia fiscal, la búsqueda del equilibrio por parte del Gobierno Nacional implicó que frente a un escenario de menor crecimiento económico y por ende de baja de los ingresos en términos reales, (5,6% real acumulado interanual) originado tanto en una caída de los ingresos tributarios (2,7% real) como de los no tributarios (29,4% real), realice un fuerte ajuste del gasto primario en términos reales (-27,5% real acumulado interanual). Esta reducción se originó principalmente por inferiores gastos corrientes (22,9% real) sumado a la reducción en gastos de capital (77,2% real).

2. Ajuste gradual y predecible del tipo de cambio nacional con respecto a otra moneda.

Durante 2024, se alcanzó un superávit primario de \$10,4 billones, ubicándose en torno al 1,8% del PBI, en tanto que el superávit financiero fue de \$1,7 billones (0,3% del PIB), situaciones que no se observaban desde el año 2010.

La deuda bruta de la administración central alcanzó a diciembre de 2024 los U\$S466.686 millones (U\$S96.012 millones de dólares superior a diciembre de 2023). A lo largo de 2024 se destacó el incremento en el stock de títulos y letras del tesoro por U\$S54.903 millones, en tanto que se redujo la deuda con el FMI por U\$S341 millones, como también los adelantos con el BCRA por U\$S1.668 millones.

Sistema Financiero Argentino³

Durante 2024, pese a un contexto en el cual la actividad económica verificó una contracción del 1,7% i.a., la intermediación financiera evidenció una reducción superior (4,3%). Ello se reflejó en la evolución del indicador M3⁴/PIB, el cual pasó del 18,7% en 2023 al 15,1% en 2024, mientras que el ratio de préstamos privados en pesos/PIB cayó del 6% al 5,7%⁵.

En términos nominales, la cantidad total de dinero (M3) creció un 145,9% (112,2% en 2023), siendo "otros"⁶ el principal factor expansivo con 113,9 p.p., acompañado de los préstamos al sector privado con 78,1 p.p., en tanto la compra de divisas del BCRA en el mercado de cambios aportó 39,2 p.p. Las operaciones del sector público -dadas principalmente por la emisión de LEFIs (Letras Fiscales de Liquidez)⁷, la compra de divisas para pagar vencimientos de deuda y el haber mantenido depositado en sus cuentas en el BCRA parte del resultante de las licitaciones de títulos- implicaron un efecto contractivo de 85,3 p.p. El señalado incremento en la oferta de dinero tuvo como contraparte un alza tanto en los depósitos privados (91,6 p.p.) como en los públicos (32,3 p.p.) al tiempo que el resto lo aportó el circulante en poder del público (22 p.p.).

3. Las tasas de crecimiento de los agregados monetarios, préstamos y depósitos se refieren a promedios mensuales entre dic/23 y dic/24. En el caso de los préstamos a sectores económicos se refiere a variaciones de saldos al 31 de diciembre de cada año.

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

5. En ambos casos, se consideran los promedios anuales.

6. Incluye la expansión secundaria dada por el crecimiento de la cartera de títulos públicos en poder de las entidades financieras y la intervención del BCRA en el mercado secundario de títulos.

7. Instrumento que reemplazó a los pases pasivos del BCRA, en el cual los bancos pudieron colocar sus excedentes de liquidez y cuyo costo financiero mensual pasa a ser afrontado por el Tesoro Nacional.

Los depósitos totales en pesos aceleraron su crecimiento hasta alcanzar el 141,7% i.a. por sobre el 118,5% i.a. del año 2023, registrándose alzas del 127,9% i.a. en los depósitos privados y del 212,4% i.a. en los depósitos públicos. Las colocaciones a la vista (incluidos otros depósitos), aumentaron un 110,7% i.a. mientras que los depósitos a plazo (comprendidos los plazos fijos con opción de cancelación anticipada), hicieron lo propio en un 187,8% i.a. Asimismo, las imposiciones en dólares estadounidenses del sector privado -favorecidas por la implementación del régimen de regularización de activos- exhibieron en el año una suba del 119%, contrarrestando la caída que habían registrado el año previo (7,5% en 2023).

Por otro lado, los préstamos totales en pesos se expandieron un 229,2% i.a. (132% i.a. en 2023) donde los préstamos destinados al sector público crecieron un 161,5% i.a. y los orientados al sector privado un 226,1% i.a. Dentro de estos últimos, sobresalieron los préstamos destinados al consumo que crecieron un 250,4% i.a. -impulsados en mayor medida por los préstamos personales (402,2% i.a.) que por las tarjetas de crédito (190,2%)-, seguidos de los comerciales que registraron un alza interanual del 208,2% -destacándose los documentos descontados (232,6% i.a.), documentos a sola firma (224,8% i.a.) y los adelantos en cuenta corriente (212% i.a.)- y muy cerca se ubicaron los préstamos otorgados con garantía real que exhibieron un incremento del 206,7% i.a. prevaleciendo los prendarios (223,9% i.a.) por sobre los hipotecarios (179,2% i.a.).

La desagregación de los préstamos privados en pesos en función a la actividad económica principal del deudor⁸ permite advertir que el mayor dinamismo se registró en la asistencia crediticia destinada hacia el sector secundario, donde se agrupan las actividades vinculadas a manufacturas y construcción, que verificó un alza del 261,5% i.a. con relación a fines de 2023. En segundo lugar, se ubicó el crecimiento de los préstamos destinados al sector terciario (243,5% i.a.) -relacionado con el comercio y los servicios-, seguido del rubro "otros" (236,9% i.a.), que comprende los créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral; al tiempo que los créditos al sector primario -asociado a actividades agropecuarias, minería y pesca- fueron los que exhibieron un incremento inferior (143,1% i.a.).

Los préstamos al sector privado en dólares estadounidenses crecieron 180,7%, virviendo la leve caída exhibida el año anterior (0,6% en 2023), favorecidos por el contexto de estabilidad de la divisa en el mercado financiero y las menores tasas de interés en dólares que en moneda nacional.

8. Información en saldos de fin de mes.

A partir del mayor dinamismo que exhibieron los préstamos totales en pesos respecto a los depósitos durante el ejercicio, el Índice de Liquidez Amplia en pesos (ILA)⁹ presentó una tendencia marcadamente decreciente pasando del 92,4% en diciembre de 2023 al 41,5% en diciembre de 2024.

Dada la desaceleración en el crecimiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del INDEC (Instituto Nacional de Estadística y Censos), el BCRA redujo progresivamente su tasa de política monetaria (TPM)¹⁰ llevándola de 100% en diciembre de 2023 a 32% en diciembre de 2024. Como resultado, se produjo una baja en el nivel de las tasas pasivas y activas del sistema financiero.

En lo referido a las tasas pasivas, el ente rector eliminó los niveles mínimos garantizados para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables¹¹. De este modo, la tasa promedio de operaciones de plazo fijo alcanzó en diciembre de 2024 un nivel de 33,2% (121,4% en diciembre de 2023), pasando la tasa pasiva promedio en pesos de los bancos al sector privado¹² de 60,7% en diciembre de 2023 a 17,4% en diciembre de 2024.

Las tasas activas también exhibieron una tendencia a la baja, reduciéndose la tasa activa promedio ponderada para nuevas operaciones de 118,7% en diciembre de 2023 a 50,9% en diciembre de 2024. En la apertura por carteras se verifica que el mayor descenso correspondió a la cartera comercial (de 117,7% a 41,8%) seguida por la cartera de consumo (de 124,4% a 79,3%) y por la cartera con garantía real (de 83,7% a 36,7%).

A lo largo del año, las entidades bancarias¹³ acumularon un resultado integral positivo en moneda homogénea¹⁴ de \$7,8 billones, lo cual implicó una disminución del 29,3% respecto del año previo. Este comportamiento estuvo vinculado al desempeño del

9. (Cta. Cte. en BCRA + Efectivo + Pases Pasivos + Leliqs + Notaliqs + Lefi + Títulos Integrables) / Depósitos totales en pesos. Incluye la tenencia total de títulos públicos admitidos para integración de efectivo mínimo.

10. La TPM correspondió a la tasa de pases pasivos a un día hasta el 22 de julio, fecha en el que dicho instrumento fue eliminado por el BCRA por lo que pasó a ser la tasa de las nuevas Lefi.

11. Cabe recordar que en 2023 las tasas mínimas habían cerrado el año en 110%.

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

13. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de dic/24.

14. A partir del mes de enero de 2020 las entidades pasaron a presentar sus estados contables en moneda homogénea, que considera el ajuste del mismo a partir de la inflación registrada de acuerdo con la evolución del IPC y la estructura del balance de cada entidad, diferenciando para ello a las partidas "monetarias" (disponibilidades y otros activos y pasivos que se van a recibir o pagar mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias), que no se re expresan y su ajuste por IPC impacta en la cuenta de "Resultado Monetario" en el estado de resultados; y las no monetarias (bienes de uso, créditos y obligaciones diversos y participación en otras sociedades), que se re expresan dentro de las cuentas patrimoniales por el coeficiente que surja de la variación en el nivel general de precios (IPC).

margen financiero, el cual se redujo a partir de la merma en los resultados generados por títulos valores -producto de las menores tasas de interés devengadas- y por diferencias de cotización -habida cuenta de las ganancias extraordinarias registradas por este concepto en el período 2023, producto de la depreciación del tipo de cambio nominal \$/U\$, fundamentalmente en agosto y diciembre-, siendo parcialmente compensado por inferiores pérdidas por intereses y superiores ganancias por ajustes CER¹⁵. En contraposición al resultado del margen financiero, se registró una disminución de los egresos por cargas impositivas, lo cual atenuó la reducción del resultado total. En este marco, la rentabilidad de las entidades financieras se redujo tanto en términos del activo (ROA: de 5,3% en diciembre de 2023 a 4,1% en diciembre de 2024) como del patrimonio neto (ROE: de 27,6% en diciembre de 2023 a 15,9% en diciembre de 2024).

Por último, respecto a la evolución de los niveles de solvencia, se destaca el buen desempeño del ratio de irregularidad de la cartera privada, finalizando 2024 en 1,5% y ubicándose por debajo del registro de fines de 2023 (3,7%); esta evolución estuvo vinculada al fuerte crecimiento de las financiaciones -a partir del impulso registrado por el crédito privado- que diluyó el peso de los créditos en mora dentro de la cartera total. Asimismo, las provisiones constituidas por las entidades continuaron superando a la cartera irregular, destacándose un avance de la cobertura en el año al pasar de 142,4% en diciembre de 2023 a 172,8% en diciembre de 2024. Por otro lado, se produjo un cambio en la composición del activo de las entidades, donde se observó una reducción de la exposición al sector público (de 48,5% en diciembre de 2023 a 35,2% diciembre de 2024) a favor de una mayor intermediación financiera con el sector privado, elevándose el ratio de crédito al sector privado/activo de 22,3% en diciembre de 2023 a 35% en diciembre de 2024. En este sentido, dado el mayor riesgo asociado que exhiben los préstamos, se registró una superior exigencia de capital que derivó en una reducción de la posición de capital -aunque la misma continúa resultando fuertemente excedentaria-, pasando de 306,2% en diciembre de 2023 a 283,3% en diciembre de 2024.

15. El Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) elaborado por el BCRA es un indicador que refleja la evolución de la inflación, medido por el IPC.

NUESTRO BANCO

Nuestra Misión

El **Banco de la Nación Argentina** tiene por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen¹⁶, promoviendo el progreso y desarrollo sostenible del país.

El Banco cumple un rol esencial en materia de financiamiento al sector productivo, apoyando la producción agropecuaria, las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas, promoviendo un equilibrado desarrollo regional.

Nuestros Valores

La esencia de nuestro accionar se sustenta en pilares fundamentales que configuran nuestra cultura organizacional¹⁷:

- **Integridad y Ética:** actuar con transparencia, responsabilidad, honestidad y principios éticos sólidos.
- **Compromiso:** dedicación total para cumplir objetivos y servir a clientes.
- **Transparencia:** comunicación abierta y clara en todas las decisiones y acciones.
- **Innovación:** buscar continuamente nuevas ideas y soluciones efectivas.
- **Flexibilidad:** adaptarse a cambios y desafíos con agilidad y proactividad.
- **Confianza:** fomentar relaciones basadas en la credibilidad y el respeto mutuo.

Estos valores, intrínsecos a la identidad de nuestro Banco, se traducen en una cultura que nos impulsa a fomentar un desarrollo inclusivo y sostenible, orientado al bienestar de todos los argentinos.

16. Carta Orgánica del **Banco de la Nación Argentina**. Ley 21799.

17. Plan Estratégico 2024-2027.

Nuestra Trayectoria:

Fundado en 1891 por iniciativa del presidente Carlos Pellegrini¹⁸, el **Banco de la Nación Argentina** nació en un contexto de profunda crisis económica con el propósito de mitigar los embates que afectaban al país y al sistema bancario. De capital enteramente estatal, en muy poco tiempo se consolidó como el mayor banco comercial argentino, expandiéndose a lo largo y ancho de la geografía nacional y participando activamente en los momentos más significativos de la vida económica del país.

Actualmente, el **Banco de la Nación Argentina** es el primer banco del sistema nacional, con más de 700 puestos de atención en el país y 12 en el exterior con líneas de crédito para grandes empresas, MiPyMEs, trabajadores y jubilados.

Marco General para el Mediano y Largo Plazo

Con la mirada puesta en el futuro, el Banco establece objetivos que se orientan a reforzar su liderazgo en el sistema financiero y su compromiso con el desarrollo nacional, de acuerdo con los pilares fundamentales de su visión:

- **Fortalecer el liderazgo estratégico en el sistema financiero:** reafirmar el liderazgo en el sistema financiero en todas las actividades activas, pasivas y de servicios, impulsando la mejora continua de procesos, servicios y experiencia del cliente, contribuyendo a satisfacer las necesidades financieras del país.
- **Fomentar la asistencia financiera enfocada en la inversión de las pymes y las familias argentinas:** impulsar la inversión productiva y las hipotecas como mecanismo para promover el crecimiento económico del país.
- **Consolidar el ecosistema digital:** integrar nuevas tecnologías que potencien el negocio y los servicios ofrecidos de forma de avanzar en la modernización y eficiencia del Banco.

18. El **Banco de la Nación Argentina** es una entidad autárquica del Estado Nacional, creada por Ley 2841 del Congreso Nacional, con autonomía presupuestaria y administrativa.

- **Revalorizar la red de sucursales:** adaptar mediante mejoras tecnológicas y de proceso la red de sucursales para resolver las necesidades de los clientes, capacitando a los empleados para que desarrollen habilidades de servicio al cliente, ventas y asesoramiento financiero.
- **Liderar el ecosistema de pagos:** ampliar la influencia en el ámbito de los medios de pagos, convirtiendo al Banco en referente.
- **Fortalecer la sostenibilidad, responsabilidad social y gobierno corporativo:** consolidar y robustecer la posición como institución comprometida con el medioambiente, la inclusión, la responsabilidad social y las mejores prácticas de gobernanza.
- **Posicionar los datos como activos estratégicos:** posicionar los datos como activos estratégicos para la toma de decisiones y el aumento de la eficiencia operativa.

PLAN ESTRATÉGICO 2024-2027

Durante el año 2024, el **Banco de la Nación Argentina** elaboró e implementó un plan estratégico con horizonte a cuatro años, orientado por su misión de contribuir al progreso y al desarrollo sostenible de todos los argentinos. Esta planificación estratégica se enmarca en la visión institucional de posicionarse como un banco nacional de referencia, distinguido por su solidez, eficiencia, competitividad, transparencia y calidad de servicios, brindando experiencias digitales satisfactorias tanto a sus clientes como a sus empleados.

Con el propósito de consolidar el liderazgo del Banco no solo en términos de volumen de negocios, sino también en la mejora continua de procesos, servicios y de la experiencia de sus clientes, se trabajó en tres pilares fundamentales:

- **La transformación digital:** desarrollar soluciones que nos posicionen como pioneros en el mercado.
- **La innovación constante:** modernizar las herramientas para que cada cliente pueda disfrutar de una experiencia más ágil y sencilla.
- **La centralidad en el cliente:** ser un banco que entiende y acompaña a sus clientes en cada etapa de sus vidas.

Para ello, se establecieron doce objetivos fundamentales tanto comerciales como organizacionales, que tradujeron la visión de mediano plazo en metas cuantificables, proporcionando una dirección clara para medir el progreso.

Objetivos Comerciales

- 1. Aumentar el valor del cliente:** incrementar la cantidad de clientes activos y diversificar la oferta de productos y servicios para mejorar la rentabilidad.
- 2. Mejorar la experiencia del cliente:** elevar la calidad del servicio brindado, acompañando al cliente en cada etapa de su vida y asegurando una atención integral, cercana y personalizada.
- 3. Fomentar la banca para pymes y familias:** consolidar al Banco como aliado estratégico para las pequeñas y medianas empresas en todas las regiones del país. Ayudar a las familias a alcanzar el sueño de la vivienda propia, manteniendo el liderazgo en el mercado.
- 4. Desarrollar un banco digital, regional y federal:** asegurar la conexión permanente con los clientes, garantizando el acceso ininterrumpido a los servicios en todo el territorio nacional, a través de los canales digitales y presenciales.
- 5. Liderar el ecosistema de pagos:** convertir al Banco en el principal actor dentro del ecosistema de pagos argentino.
- 6. Mejorar los productos y servicios del sector público:** maximizar el beneficio de los acuerdos comerciales con entidades del sector público, como convenios de pago de haberes, recaudaciones y préstamos.

Objetivos Organizacionales

- 7. Fomentar el compromiso y la capacitación:** transformar la cultura organizacional, promoviendo el compromiso y la formación continua del personal.
- 8. Impulsar la innovación digital:** promover la transformación digital mediante una arquitectura de servicios que mejore la eficiencia operativa, la seguridad y la experiencia del cliente.
- 9. Establecer una cultura centrada en datos (“Decisiones basadas en datos ciertos y oportunos”):** fundamentar todas las decisiones en información precisa y oportuna.
- 10. Promover un Banco inclusivo, sostenible y transparente:** desarrollar los pilares gestión ambiental, inclusión social, transparencia e integridad, liderazgo y gobierno corporativo.
- 11. Asegurar la liquidez, la solvencia y la sustentabilidad:** mantener la estabilidad operativa y financiera mediante el crecimiento sostenido del patrimonio neto.
- 12. Liderar en transparencia y prácticas regulatorias:** incorporar las mejores prácticas satisfaciendo las exigencias de las entidades regulatorias.

BANCA EMPRESAS

El **Banco de la Nación Argentina** continuó respaldando a los múltiples sectores productivos del país con el propósito de impulsar su expansión mediante diversas líneas de financiamiento. Se renovó el compromiso de facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, que representaron el 85% de la cartera del Banco, consolidando el apoyo a las economías provinciales.

La oferta de préstamos, junto al resto de los servicios financieros disponibles, se ajustó a las demandas del mercado e incluyó asistencia para capital de trabajo, inversiones y medios de pago con condiciones adaptadas a distintos rubros y clientes.

Uno de los principales enfoques en el período 2024 fue ampliar las soluciones digitales, promoviendo una gestión más ágil y eficiente. Esto se reflejó en el notable incremento de altas de “e-cheq” y cuentas corrientes a través del canal digital. Asimismo, el crecimiento

del marketplace¹⁹ “BNA Conecta” evidenció la consolidación del ecosistema digital, con un significativo aumento de las ventas mediante este canal. Las mejoras introducidas en el portal estuvieron orientadas a optimizar su funcionamiento y experiencia de usuario.

Se alcanzaron 115.000 clientes con financiamiento, de los cuales 62.500 pertenecen al segmento pymes y grandes empresas y el resto al segmento de microemprendedores. Este logro de niveles históricos resultó determinante para impulsar un incremento en las participaciones en el sistema financiero tanto en pesos (8,2 p.p. alcanzando el 23,1%) como en ambas monedas (5,1 p.p.)²⁰.

Por su parte, la reciprocidad comercial fue también un objetivo proyectado para el año 2024 que se concretó a partir de un fuerte incremento en el uso de servicios y productos de la Banca Empresas, lo cual se tradujo en mayores ingresos por servicios.

Con esta estrategia, el Banco refuerza su rol en el desarrollo del país, impulsando la actividad productiva y el fortalecimiento de las empresas en todo el territorio.

Financiamiento

La Entidad mantuvo su liderazgo en el sistema financiero gracias a su estrategia comercial en un entorno altamente competitivo, donde la diversificación y la innovación financiera son determinantes en la elección de los clientes. Durante el ejercicio 2024 amplió su cartera de líneas de crédito, adaptándose a las dinámicas necesidades del sector empresarial.

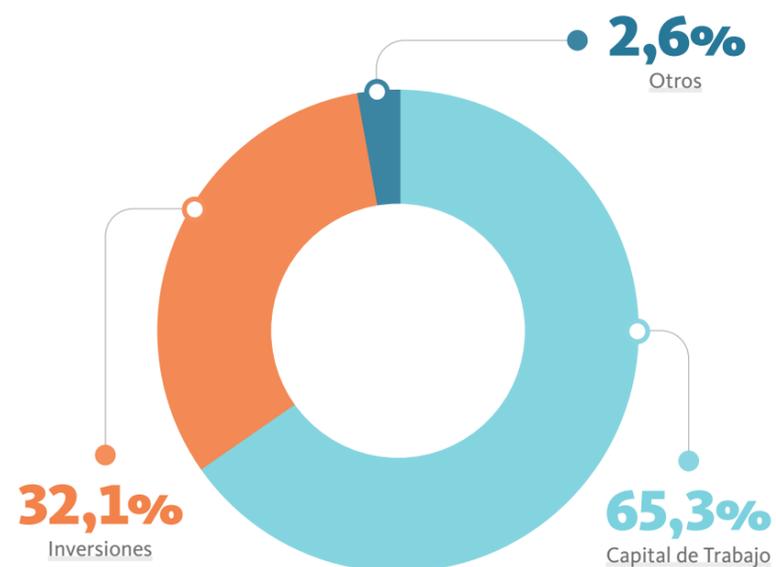
El segmento de Banca Empresas experimentó un crecimiento interanual del 292,8%, con un saldo capital en pesos de \$7,3 billones a diciembre de 2024, alcanzando 321.235 operaciones vigentes, un 23,2% más que en 2023.

La distribución de préstamos sin considerar financiamiento con tarjetas de crédito fue: 65,3% para capital de trabajo, 32,1% en inversiones y 2,6% destinado a otros rubros, principalmente comercio exterior.

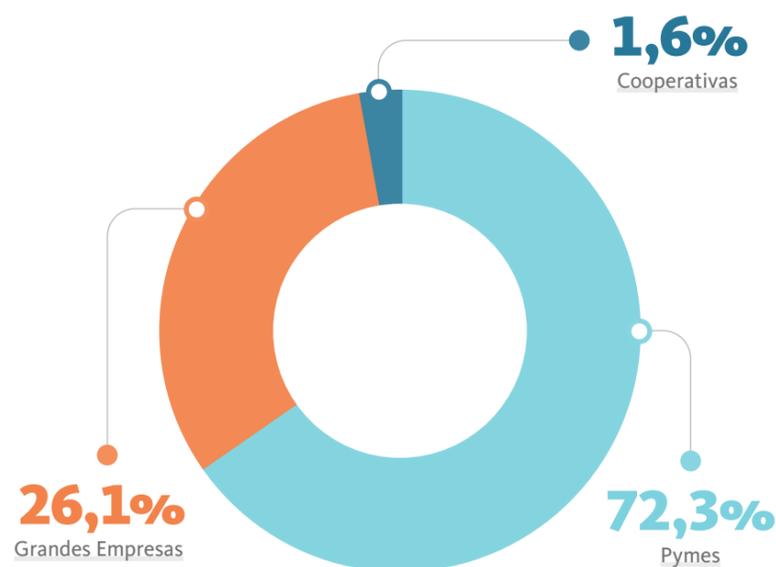
¹⁹. Sitio web donde los vendedores pueden ofrecer y vender sus productos y servicios, reuniendo compradores y vendedores y facilitando las transacciones de manera sencilla y eficiente.

²⁰. Participación en saldos promedios en el sistema financiero sector privado a diciembre 2024.

PRÉSTAMOS BANCA EMPRESA Composición de los saldos



FINANCIAMIENTO BANCA EMPRESAS Apertura por segmento



Capital de Trabajo fue el segmento con mayor participación, alcanzando 246.818 operaciones diciembre 2024 (32,6% i.a.) con un saldo de \$4,8 billones, lo que implicó un incremento del 373,8% respecto a 2023. Asimismo, el financiamiento destinado a inversiones evidenció un crecimiento del 283,7% en 2024, con un saldo de \$2,4 billones de pesos a diciembre.

En cuanto a la distribución por tipo de empresa al cierre del ejercicio (sin incluir emprendedores), el 72,3% del saldo de Banca Empresas correspondió a MiPyMEs, el 26,1% a grandes empresas y el 1,6% restante a cooperativas.

El Banco profundizó sus acciones comerciales en el segmento de grandes empresas, consolidando su posición de liderazgo en el mercado. A través de la gestión comercial y mejoras en los procesos internos, la base de clientes aumentó un 40%, alcanzando 382 firmas calificadas, equivalente al 50% del total del país y redujo a la mitad el tiempo de evaluación crediticia, optimizando la eficiencia operativa y la experiencia del cliente. Como resultado, la cartera del segmento creció un 204%.

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

Cuentas Corrientes y Cheques Electrónicos

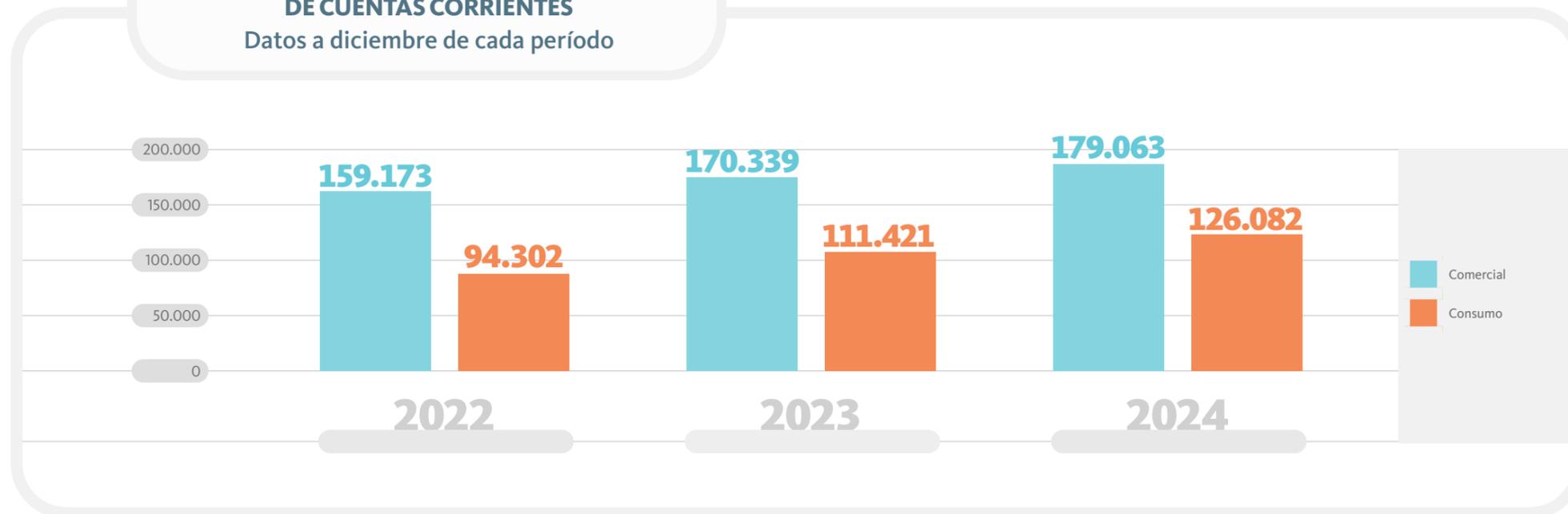
El **Banco de la Nación Argentina** reforzó la apertura de cuentas corrientes comerciales a través del canal web, alcanzando un total de 179.063 cuentas activas al cierre del ejercicio, con un incremento anual de 8.724 cuentas (5,1% i.a.). A su vez, las cuentas con consumo crecieron un 13,1%, consolidando la tendencia positiva de los últimos años.

Se avanzó en la mejora de los canales electrónicos y en la integración de funcionalidades para la emisión, gestión y descuento del cheque electrónico. A diciembre de 2024, las altas de e-cheq representaron el 85,4% del total, frente al 79,6% registrado en diciembre de 2023.

	Cantidad de Operaciones		Variación		Saldo Capital en millones		Variación	
	Dic-2023	Dic-2024	Absoluta	%	Dic-2023	Dic-2024	Absoluta	%
COMERCIAL CAP DE TRABAJO	186.106	246.818	60.712	32,6%	1.011.745	4.793.591	3.781.846	373,8%
COMERCIAL INVERSIONES	73.035	72.955	-80	-0,1%	613.731	2.354.710	1.740.979	283,7%
COMERCIAL OTROS	1.698	1.462	-236	-13,9%	242.955	191.174	-51.781	-21,3%
Banca Comercial	260.839	321.235	60.396	23,2%	1.868.430	7.339.474	5.471.044	292,8%

EVOLUCIÓN DE STOCK DE CUENTAS CORRIENTES

Datos a diciembre de cada período



Paquetes Empresa

2024 fue un año con importantes acciones comerciales que potenciaron la colocación de paquetes Cuentas Nación para aquellos clientes empresa que solicitaron una cuenta corriente a través del canal web y como parte de campañas de retención/fidelización de clientes.

A diciembre de 2024, el Banco registró un stock de 14.261 cuentas Nación Pyme, mientras que Nación Campo alcanzó un total de 22.124 cuentas. Por su parte, Nación Empresa, en sus distintas versiones (crédito, prepaga, empresa + campo y empresa + pyme), contabilizó 6.987 cuentas activas.

Tarjeta AgroNación

AgroNación consolidó su liderazgo en el sector agropecuario mediante el lanzamiento de su aplicación y un esquema promocional de tasas subsidiadas, destacándose como

la opción más competitiva del mercado. Estuvo presente en Expoagro, Agroactiva, la Exposición Rural de Palermo y otros encuentros estratégicos, difundiendo promociones y beneficios a través de los medios digitales.

Al cierre del ejercicio, contaba con 27.528 cuentas habilitadas. El consumo acumulado anual alcanzó los \$801.408 millones, reflejando un crecimiento del 457% i. a., mientras que el saldo financiado totalizó \$31.859 millones.

Tarjeta PymeNación

Este instrumento financiero facilitó a las MiPyMEs el pago y financiamiento de compras de manera ágil y segura. A diciembre de 2024, se registraron 19.318 cuentas habilitadas, un 13,9% más que en 2023. El consumo anual ascendió a \$162.669 millones, un

incremento del 571%, con un saldo financiado de \$3.077 millones. A lo largo del año, se implementaron diversas estrategias comerciales y participaciones en eventos para fortalecer su posicionamiento en el mercado.

Tarjeta Corporativa Nación

El producto disponible en sus versiones crédito y prepaga, cerró el período 2024 con 13.871 cuentas habilitadas para crédito (42% i.a.) y 1.854 en la modalidad prepaga (28% i.a.).

El consumo total ascendió a \$62.324 millones para crédito (240% más que en 2023) y \$23.875 millones en la versión prepaga (146% superior al año anterior). En moneda extranjera, los gastos alcanzaron U\$S11 millones.

En marzo, se lanzó la tarjeta Corporativa Nación Black buscando atender a aquellos clientes exclusivos que se encuentran en su cartera, alcanzando un total de 1.155 empresas activas y superando el objetivo inicial planteado, fijado en 700 cuentas. Además, se presentó la aplicación web para la versión prepaga, previendo el lanzamiento de la correspondiente a la versión crédito durante el año 2025.

BNA Conecta

El marketplace empresarial del **Banco de la Nación Argentina** registró más de 2.790 operaciones por \$172.796 millones, con un incremento del 395% i.a. Actualmente cuenta con 1.130 tiendas activas y 5.980 compradores registrados, abarcando MiPyMEs y grandes empresas de diversos sectores productivos.

Se incorporaron nuevas herramientas tecnológicas para optimizar el rendimiento de la plataforma con excelente recepción por parte de los usuarios. Además, se implementaron estrategias comerciales que impulsaron la transaccionalidad y promovieron el uso de las tarjetas de crédito PymeNación y AgroNación.

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

Durante el año se incorporaron nuevas funcionalidades para optimizar la plataforma, entre las que se destacan las expuestas a continuación.

- Mejoras en las publicaciones: se incorporó información sobre la cantidad de productos financiados por el Banco y la etiqueta "Financia BNA".
- Nuevas secciones
 - **Exposiciones:** espacio exclusivo donde los sellers gestionan su visibilidad en ferias como Expoagro y Agroactiva.
 - **+Conectados:** se incorporó contenido multimedia sobre BNA Conecta, transmisiones en vivo, videos y tutoriales, además de acceso a la revista Todo Pyme.
 - **Rondas de negocios digitales:** desarrollo de la herramienta para reuniones virtuales entre vendedores y compradores, con gestión automatizada de invitaciones, agendas y videollamadas.
- Nuevas funcionalidades
 - Propuesta exclusiva: opción para que el vendedor envíe ofertas personalizadas a compradores, quienes podrán confirmar la operación mediante un botón de acción.
 - Solicitud en línea de tarjetas empresa BNA: incorporación de accesos en la página principal del portal de negocios, facilitando el acceso a la operatoria de solicitud de tarjetas.
 - Medios de pago: inclusión de la tarjeta Corporativa Nación en sus versiones crédito y prepaga como nueva opción aceptada por los *sellers*.
 - Integración con plataformas PymeNación y AgroNación: validación de compras dentro del portal sin necesidad de acceder a la plataforma de autoconsulta.
- Optimización de procesos
 - Listados de transacciones y padrón de usuarios: actualización automatizada cada dos horas de los datos de *sellers* y compradores por unidad de negocio.
 - Alta remota de *sellers*: nueva opción para que el cliente pueda adelantar por email el escaneo firmado de los formularios de adhesión y el punto de atención confirme por teléfono con el responsable firmante la validez del envío.

Sector Público

Durante el ejercicio 2024, el **Banco de la Nación Argentina** otorgó créditos a jurisdicciones municipales y comunales por un total de \$4.150 millones, de los cuales se han desembolsado \$200 millones. El saldo restante se encuentra pendiente de aprobación por parte de los correspondientes entes externos (como el Ministerio de Economía y el BCRA) y demás condiciones de cumplimiento previo a su contabilización.

Asimismo, se ha acordado financiamiento a jurisdicciones provinciales y empresas del Sector Público no Financiero (SPNF) por un monto de \$281.018 millones. De este total, \$169.136 millones ya han sido desembolsados.

Con el objetivo de satisfacer las necesidades de los clientes del sector en materia de comercio exterior, se han instrumentado operaciones destinadas a la financiación de importaciones y emisión de cartas de crédito documentario por un total de U\$42 millones, en operaciones de plazos diversos, siempre menores a un año. Además, se ha trabajado en la refinanciación de deudas de diversos organismos.

En lo que respecta a tarjetas de compra corporativas para el sector público no financiero, durante 2024 se han acordado límites por un total de \$396 millones, alcanzando el otorgado a \$638 millones.

En materia de convenios de agente financiero, se han celebrado 4 nuevos convenios y se han renovado otros 2, totalizando 96 suscripciones acumuladas.

Por último, se destaca que el **Banco de la Nación Argentina** ha participado en las licitaciones públicas de diversos organismos para la provisión de distintos productos y servicios.

Se plantea como objetivo para el próximo año continuar con el relacionamiento directo con las provincias, municipios y comunas, a fin de incrementar y revalidar la cantidad de convenios de agente financiero suscriptos. Esto permitirá la colocación de los productos y servicios que la Entidad dispone tanto para la banca empresa como para el segmento individuos, potenciando al máximo la reciprocidad.

En materia de asistencia crediticia, se continuará trabajando en la colocación de operaciones a municipios y comunas. Asimismo, se atenderá la demanda de financiamiento a provincias y empresas del sector.

Banca Internacional

El **Banco de la Nación Argentina** reafirmó durante el período 2024 su compromiso con las empresas argentinas, promoviendo su crecimiento y ofreciendo diversos servicios transaccionales y líneas de financiamiento con condiciones competitivas. Para ello, la red comercial de comercio exterior, distribuida en cada una de las gerencias zonales del país, se encargó de contactar a las empresas, acompañándolas en la concreción de negocios internacionales, brindando asesoramiento en materia cambiaria y ofreciendo una amplia gama de productos y servicios para facilitar las operaciones.

En términos de asistencia crediticia, se observó un incremento i.a. del 40% en la cartera de préstamos en moneda extranjera al sector privado, alcanzando un saldo de U\$1.426 millones en diciembre de 2024. Una parte significativa de este aumento se originó en una mayor demanda de financiamiento por parte del sector exportador, beneficiado por un esquema de tasas competitivo. Esta asistencia registró un incremento interanual del 129%, con colocaciones que ascendieron a U\$623 millones. Las altas de operaciones en moneda extranjera registraron un aumento del 130% respecto al año anterior (U\$1.686 millones contra U\$733 millones del 2023).

En cuanto a los servicios transaccionales de comercio exterior, se observó un incremento interanual del 19,2% en la cantidad de operaciones, lo que resultó en ingresos por comisiones de \$14.807 millones, representando un aumento del 198,2% respecto al año 2023, a valores históricos.

En la gestión económica de las sucursales en el exterior, el resultado neto consolidado del año 2024 totalizó U\$56,5 millones, con ingresos financieros originados principalmente por los intereses asociados al fondeo otorgado a bancos argentinos y colocaciones

efectuadas en el mercado interbancario, y en menor medida, por el fondeo en moneda extranjera destinado a la financiación de importaciones en el país.

Las sucursales en el exterior finalizaron 2024 con una leve disminución en el otorgamiento de préstamos, pero manteniendo valores significativos, con un saldo de U\$S514,3 millones frente a U\$S545,7 millones contabilizados el año anterior. Como contrapartida, se registró un incremento del 27% en los saldos de otros créditos por intermediación financiera, que totalizaron U\$S408,6 millones.

Por el lado de los depósitos, se registró un mayor nivel de captaciones tanto de las filiales financieras como de las filiales comerciales, observando un incremento del 30%, ascendiendo a U\$S798,7 millones al cierre del año 2024.

Red de filiales del exterior del Banco de la Nación Argentina

El **Banco de la Nación Argentina** cuenta con 4 sucursales en el exterior (Nueva York, Madrid, Montevideo y Santa Cruz de la Sierra), 3 agencias (Miami, San Pablo y Asunción), 3 subagencias (Concepción, Encarnación y Villarrica) en Paraguay, 1 Centro de Atención al Cliente (Villa Morra) en Paraguay y 1 oficina de representación (Pekín) en China.

Tipo	País	Filial
Sucursales	Estados Unidos España Uruguay Bolivia	Nueva York Madrid Montevideo Santa Cruz de la Sierra
Agencias	Estados Unidos Brasil Paraguay	Miami San Pablo Asunción
Subagencias	Paraguay Paraguay Paraguay	Villarrica Concepción Encarnación
Centro de Atención al Cliente	Paraguay	Villa Morra
Representación	China	Beijing

BANCA PERSONAS

Nuestra Entidad, ha consolidado su liderazgo en la colocación de préstamos personales en el sistema financiero, posicionándose en el primer lugar con una participación de mercado del 16,6%.

Durante el ejercicio 2024, se registraron 4,5 millones de altas en préstamos personales, lo que supone un incremento interanual del 30,3% en comparación con el año anterior. La digitalización de las solicitudes a través de la Billetera BNA+ alcanzó el 97% de las operaciones, representando el 82% en montos acreditados.

Concepto	2023	2024	Variación Absoluta
Cantidad de Altas	3.453.428	4.500.221	1.046.793
Montos de Altas	239.184	1.961.375	1.722.192

Montos en millones de pesos corrientes

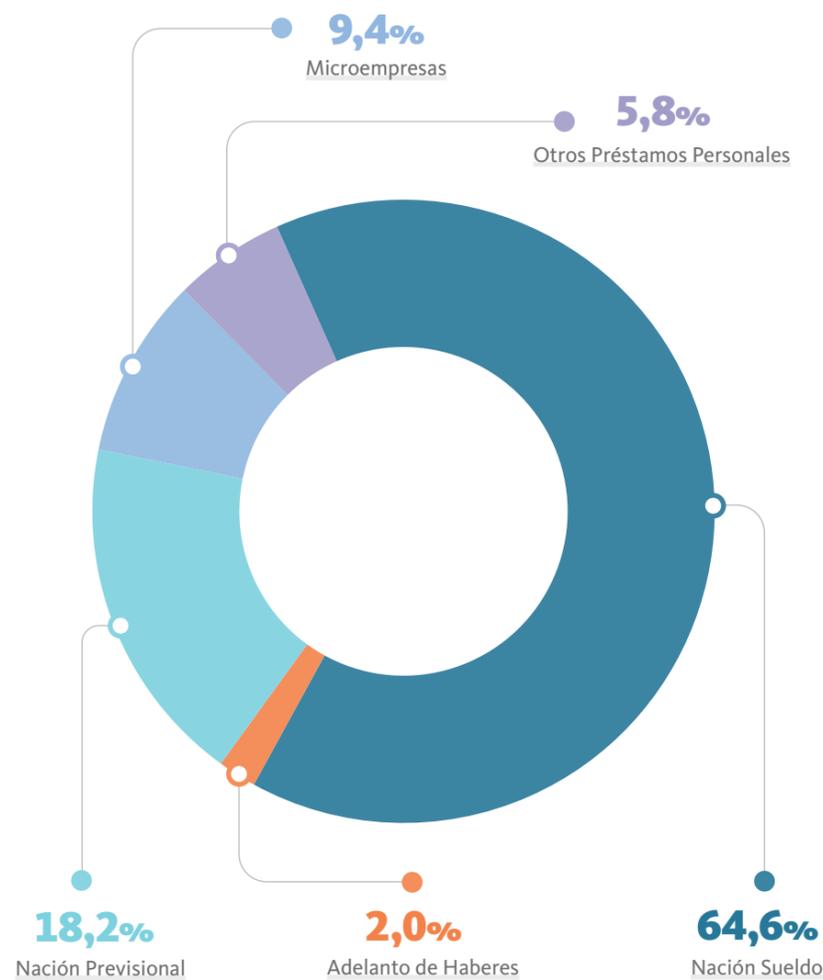
Préstamos Personales



A lo largo del año, el Banco implementó diversas estrategias para fortalecer y ampliar su oferta de productos y servicios financieros orientado a la Banca Personas.

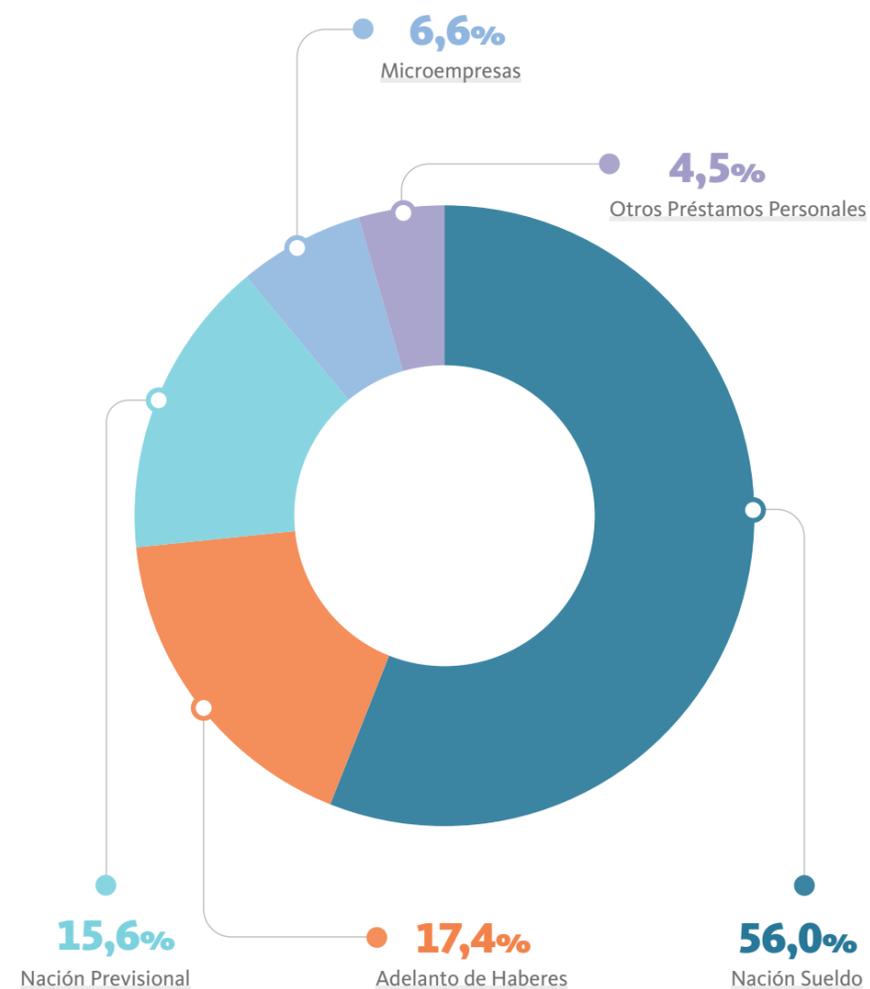
DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS PERSONALES

Saldo Capital



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS PERSONALES

Saldo Capital



Nación Sueldo

Los préstamos personales para empleados que cobran su sueldo en el Banco continúan siendo la principal línea tanto en saldo (64,6%) como en altas (56%). Se llevaron a cabo 893.533 operaciones acumulando un total de \$1,2 billones y llegando a un saldo de \$1,1 billones.

La oferta de financiaciones a empleados que perciben sus haberes a través del Banco incluye líneas de destino amplio con montos preaprobados que son comercializados a través de la red de sucursales o por canales no presenciales (BNA+). Se ofrecen además condiciones especiales para los empleados de la administración pública nacional y de las jurisdicciones en que el Banco es agente financiero.

Adelantos de Haberes

Se llevaron a cabo 3,2 millones de operaciones de adelanto de haberes, acumulando un total de \$364.484 millones. Este préstamo personal de libre destino está diseñado exclusivamente para empleados que perciben sus haberes a través del **Banco de la Nación Argentina**. Ofrece beneficios como solicitud y acreditación inmediata mediante BNA+, con cancelación automática al momento de recibir la primera acreditación de haberes posterior a su utilización.

Préstamos para Jubilados y Pensionados

A través de esta modalidad de préstamos, se otorgaron \$327.614 millones, totalizando 327.064 altas y un saldo de \$314.466 millones (un 971,7% mayor al 2023). Estos préstamos personales de libre destino están diseñados para personas jubiladas y pensionadas que perciben sus haberes a través del Banco. Ofrecen beneficios como solicitud y acreditación inmediata mediante BNA+.

Microempresas

El saldo de préstamos para microempresas al cierre de 2024 alcanzó los \$161.700 millones, abarcando tanto la cartera de microempresas como la de comercios. Durante el año se otorgaron 57.591 préstamos por un total de \$137.724 millones, de los cuales la mayoría cuenta con el aval de una Sociedad de Garantía Recíproca (SGR), cumpliendo con los objetivos de mejora de índices de riesgo. La cartera activa superó las 86.139 operaciones.

Además, se incentivó la colocación de productos financieros complementarios, logrando que, en promedio, cada crédito se asocie un producto adicional. Al cierre del año, el 97% de los clientes de Nación Microempresas utilizaban la billetera BNA+. Se proyecta desarrollar una línea de crédito para comercios que se otorgará de manera 100% digital a través de +Pagos Nación.

Préstamo Personal para Adquisición de Motocicletas

En septiembre de 2024 se lanzó una línea de préstamo personal denominada BNA Móvil, destinada a financiar la adquisición de motocicletas 0km y otros vehículos eléctricos a través de la plataforma Tienda BNA+, implementando un circuito innovador en el análisis crediticio (online y en tiempo real). Este préstamo financia hasta el 100% del valor del vehículo y de los accesorios, con un monto máximo de \$25 millones, un plazo de pago a 36 meses y garantía a sola firma. Con esta operativa se generaron aproximadamente 8.000 reservas.

Préstamos Hipotecarios - +Hogares con BNA

En mayo de 2024 se lanzó el programa +Hogares con BNA, orientado a otorgar 40.000 créditos hipotecarios en tres años. El programa, compuesto por dos líneas de crédito para la adquisición, cambio, construcción, ampliación, refacción o terminación de vivienda, recibió más de 74.000 solicitudes durante el año, exclusivamente a través de canales digitales. Entre las novedades, se destaca la opción de optar por un tope de cuota en función del Coeficiente de Variación Salarial (CVS), publicado por el INDEC, que permite fijar mensualmente un límite en la cuota cuando supere la calculada por

el sistema UVA²¹, opción que contó con una adhesión del 82%. En 2024, se otorgaron créditos a 2.140 familias por un valor total de \$147.000 millones.

Además, se lanzó una línea de créditos para financiar desarrollos inmobiliarios, destinados a la construcción de viviendas, recibiendo 92 prospectos y 37 proyectos por un monto de \$70.000 millones y 50.000 m².

Al cierre del ejercicio, el Banco mantiene una cartera de préstamos hipotecarios de 58.618 operaciones por un saldo de 3 billones de pesos, con excelentes niveles de calidad de cartera (1,1% de atraso superior a 90 días) y una participación en el sistema del 47,2%, consolidándose como líder del sector.

Productos

Paquetes Cuenta Nación

Durante el ejercicio se implementaron diversas campañas especiales orientadas a la fidelización de distintos segmentos de clientes. La más relevante, lanzada en la segunda mitad del año y enfocada en el segmento previsional, logró sumar 18.000 paquetes adicionales, elevando el stock total a 548.481 paquetes al 31 de diciembre de 2024. Este crecimiento marca un punto de inflexión.

Fondos Comunes de Inversión

A lo largo de 2024, se amplió la cantidad de personas habilitadas para operar con fondos comunes de inversión a través de BNA+. La cifra pasó de 62 mil en enero a 1,6 millones en diciembre, potenciando su alcance y accesibilidad. Las estrategias implementadas impulsaron un crecimiento récord en la apertura de cuentas, logrando un aumento sin precedentes en los últimos años del 116% en las cuentas cuotapartistas y reflejando una mayor adopción por parte de los clientes. En línea con la optimización del servicio,

²¹. Unidad de Valor Adquisitivo (UVA): índice calculado por el BCRA en base a la evolución del IPC.

hacia fin de año se extendió el horario de operación del fondo Renta Pesos hasta las 18:00 horas (anteriormente 16:00 horas), brindando a los clientes mayor flexibilidad y mejorando la competitividad de la oferta.

Seguros - Retail

Se registraron 140 mil altas en la gama de seguros retail del Banco. El producto con mayor volumen comercializado fue Robo en Cajeros Automáticos, seguido de Compra Protegida y Cartera Protegida. Sin embargo, los ramos que generaron mayores primas fueron Automotor y Combinado Familiar, con incrementos del 33% y 53% respectivamente, resultado de las estrategias comerciales orientadas a la promoción de productos con mayor prima.

Convenios de Pago de Haberes

Se renovaron los convenios de pago de haberes con diversas entidades académicas, alcanzando un total de 33.667 agentes. Entre ellos, destacan la Universidad Nacional de las Artes (2.734 agentes), Universidad Nacional de La Plata (15.786 agentes), Universidad Nacional de General Sarmiento (1.276 agentes), Universidad Nacional de Río Cuarto (2.420 agentes), Universidad Nacional de Rosario (10.665 agentes), Universidad Nacional de Hurlingham (730 agentes) y Universidad Nacional de los Comechingones (161 agentes).

Medios de Pago

El Banco trabajó para alcanzar un rol destacado en el sector de medios de pagos, tanto en el negocio emisor como aceptador, ofreciendo a los clientes servicios digitales de alta calidad a través de Nación Servicios S.A. socio fundamental para lograr este objetivo. Los hitos más relevantes del año se resumen a continuación:

Tarjetas de Crédito

Al cierre de diciembre de 2024 se registraron 2.505.669 cuentas habilitadas, distribuidas de la siguiente manera: Mastercard: 1.249.495 cuentas, Visa: 1.254.026 cuentas y Bancat: 2.148 cuentas.

Durante el año se emitieron 446.248 tarjetas físicas. Los consumos acumulados fueron:

- Mastercard: 2,1 billones de pesos (incremento del 190%).
- Visa: 1,8 billones de pesos (incremento del 192%).
- Bancat: 48 millones de pesos (incremento del 40%).

	Producto	dic-23	dic-24	%
Cuentas Habilitadas	Cantidad total	2.592.033	2.505.669	-3,3%
	Visa	1.143.048	1.254.026	9,7%
	Mastercard	1.445.981	1.249.495	-13,6%
	Bancat	3.004	2.148	-28,5%
Consumo Acumulado Anual	Saldo Total	1.375.490.393	4.000.064.433	190,8%

Montos en miles de pesos corrientes

Durante 2024 se lanzó la primera tarjeta de crédito de edición especial con la imagen de Lionel Messi, alcanzando 55.000 altas y 20.000 reimpressiones. Como parte del proceso de transformación digital, se optimizó la visualización de las tarjetas en la plataforma BNA+, consolidando este hito para 2025.

Tarjeta de Débito

Al cierre de 2024, el Banco contaba con más de 17 millones de tarjetas de débito habilitadas, de las cuales más de 3,5 millones registraron compras por más de 7 billones de pesos. Se continuó con el reemplazo gradual de las tarjetas de débito Maestro por la versión digital y física de Mastercard Débito, producto que incorpora mayores medidas de seguridad y beneficios adicionales, logrando la conversión de 1 millón de tarjetas durante el año.

BNA+ MODO

Se integró la experiencia de pago en la billetera con la aplicación propia de MODO, unificando la experiencia digital. A diciembre de 2024, los consumos a través de MODO alcanzaron \$251.051 millones, con 63 millones de transacciones y 1,7 millones de usuarios activos.

+Pagos Nación

La solución +Pagos Nación siguió profundizando la inclusión social, económica y financiera, permitiendo a comerciantes, profesionales y emprendedores gestionar cobros mediante tarjeta de débito, crédito y transferencias 100% digitales. A través de la aplicación, los comercios pueden cobrar utilizando códigos QR, enlaces de pago y terminales de captura de última generación. Durante 2024, +Pagos Nación facturó \$458.159 millones, registrando más de 24 millones de transacciones, 70.000 comercios operativos y 27.000 activos.

Tienda BNA+ y Sitio Semana Nación

Tienda BNA+ es la plataforma de comercio electrónico desarrollada por Nación Servicios S.A., que promueve el consumo, el comercio y la producción nacional, ofreciendo campañas promocionales de financiación y descuentos.

En 2024 se registraron 207.000 órdenes por un total de \$96.460 millones, con una compra promedio de \$433 mil pesos. Tienda BNA se consolidó como el marketplace líder en transacciones y terminales de puntos de venta.

Además, el sitio web Semana Nación fue lanzado para ofrecer una experiencia integral de exposición, navegabilidad y búsqueda de productos y promociones, facilitando descuentos al pagar mediante BNA+ MODO, códigos QR o tarjetas de débito y crédito.

En síntesis, durante el ejercicio 2024, el desempeño del **Banco de la Nación Argentina** respecto a los medios de pago se caracterizó por un crecimiento sólido, la implementación de innovaciones digitales y el fortalecimiento de su liderazgo

en el sistema financiero. Cada una de estas iniciativas refleja el compromiso inquebrantable de la Entidad con la excelencia, la inclusión financiera y el desarrollo de la economía nacional.

Inclusión y Educación Financiera

El programa “BNA te suma” sigue impulsándose a través de tres pilares:

- Articulación con organismos externos para acciones conjuntas de inclusión y educación financiera.
- Desarrollo y gestión de productos financieros inclusivos.
- Presencia territorial mediante la red de facilitadores financieros.

El objetivo es que las personas adquieran conceptos y herramientas para administrar sus finanzas personales utilizando productos accesibles de manera eficiente. Se han puesto a disposición herramientas digitales de gran alcance, como el micrositio BNA te suma y el sitio Mayores Activos, que en conjunto registraron más de 1,2 millones de visitas, superando los 300 mil usuarios. Además, se impulsó la apertura 100% digital de cuentas bancarias para adolescentes; 76.796 jóvenes abrieron su cuenta y 43.000 pasaron a operar en cuentas comunes tras cumplir 18 años.

Fortalecimiento de la Red de Facilitadores Financieros

Esta red cumple un rol esencial para asegurar la presencia territorial y la implementación de acciones de inclusión y educación financiera en todo el país. Durante el año se capacitó a 877 facilitadores a través de un programa asincrónico en colaboración con el Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA), que incluyó módulos de oratoria, presentaciones, guías, videos, infografías y manuales, apoyando las iniciativas de Mayores Activos y BNA te suma. Se dictaron 1.072 talleres, alcanzando a 47.010 personas en 405 localidades distribuidas en todas las provincias. El programa fue reconocido en el Congreso Latinoamericano de Banca Sostenible e Inclusiva de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) con el premio +Futuro en la categoría de género, grupos vulnerables e inclusión financiera.

FINANZAS

El **Banco de la Nación Argentina** incrementó la cartera de depósitos un 175,5% interanual, presentando el sector público un crecimiento superior al del sector privado, aumentando 253,4% y 134,5%, respectivamente. De esta manera el Banco ganó participación en el sistema financiero, pasando del 24,8% en 2023 al 28,1% en 2024 y consolidándose como el más importante en el ranking de entidades financieras. Por sector, se observa que la suba de participación se dio tanto en el sector público (que pasó del 48,8% al 55%) como en el sector privado (aumentó del 19,7% al 20,3%).

DEPÓSITOS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

Saldo promedio en millones de pesos

	Diciembre-22	Diciembre-23	Variación	
Público	3.404.792	12.031.875	8.627.083,2	253,4%
Part. Sistema %	48,8%	55,0%		
PRIVADO	6.462.443	15.156.560	8.694.116,9	134,5%
Part. Sistema %	19,7%	20,3%		
TOTAL	9.880.046	27.217.063	17.337.017,2	175,5%
Part. Sistema %	24,8%	28,1%		

Respecto al sector privado, la evolución del Banco en comparación con el resto del sistema financiero mostró un incremento significativo en depósitos a plazo e inversiones en cuenta corriente y uno más moderado en otros rubros. En cuanto a la captación de depósitos a plazo fijo, se observó un crecimiento tanto en el **Banco de la Nación Argentina** (120,8%) como en el resto del sistema financiero (150,8%). No obstante, mientras el segmento mayorista creció un 133,1%, el segmento minorista

CRECIMIENTO 2024

Variaciones	Resto Sistema	%	BNA	%
Cuenta Corriente	7.111.959	96,2%	796.377	157,8%
Caja de Ahorro	9.174.343	98,9%	1.006.113	49,1%
Plazo Fijo ¹	13.128.351	150,8%	4.433.642	120,8%
Inversiones a Plazo ²	3.428.726	457,8%	2.249.358	6735,6%
Otros Depósitos	439.393	182,9%	208.627	101,2%
TOTAL	33.282.772	126,3%	8.694.117	134,5%

1. Incluye PF comunes y judiciales.

2. Incluye inversiones a plazo constante, con opción de cancelación anticipada y con opción de renovación por plazo determinado.

mostró una caída del 35,5%, una tendencia similar a la del sistema financiero en su conjunto.

En relación con el costo financiero del Banco al comparar diciembre de 2023 con el mismo mes de 2024, se evidencia una marcada disminución. Esto se debe, principalmente, a la desregulación de la tasa mínima de depósitos a plazo fijo, la reducción de la inflación y la estabilización del tipo de cambio nominal en un 2% mensual. Como consecuencia, el costo privado de equilibrio integral disminuyó en 10.667 p.b., mientras que el de plazos fijos privados se redujo en 9.416 p.b., revirtiendo la tendencia alcista observada en 2023.

El incremento en los depósitos permitió una mayor capacidad de préstamo, lo que se tradujo en un aumento de \$7,3 billones en la cartera de créditos y \$6,4 billones en la cartera de títulos públicos, generando excedentes de liquidez por \$1,6 billones.

En cuanto a estos excedentes, se administraron de acuerdo con la política monetaria. Se reemplazaron los pases pasivos del BCRA a un día por Lefi emitidas por el Tesoro Nacional, con rendimiento equivalente a la tasa de política monetaria. Estas letras permitieron una gestión más eficiente de la liquidez, facilitando la venta y recompra diaria con el BCRA. Asimismo, se detuvo la emisión de Letras de Liquidez (Leliq) por parte del BCRA,

CRECIMIENTO PLAZO FIJO 2024

Variaciones	Resto Sistema	%	BNA	%
Minorista	-280.093	-26,7%	-94.977	-35,5%
Mayorista	13.408.444	175,1%	4.528.619	133,1%
TOTAL	13.128.351	150,8%	4.433.642	120,8%

redirigiendo los excedentes hacia títulos públicos, principalmente Letras del Tesoro Nacional Capitalizables (Lecaps), para estructurar vencimientos a mediano plazo.

Adicionalmente, se fortaleció el monitoreo de las operaciones de crédito mediante la asignación de cupos y márgenes para distintas líneas de financiamiento, optimizando así la gestión del riesgo. También se recuperaron intereses bonificados de organismos oficiales y provinciales por un total de \$79.206 millones.

Por otro lado, se administraron límites para operaciones respaldadas por sociedades de garantía recíproca, tales como Garantizar SGR (\$465.000 millones) y FOGABA (Fondo de Garantías Buenos Aires, con \$60.000 millones).

Respecto a las tasas pasivas, el Banco las mantuvo alineadas con el mercado para fortalecer su competitividad, facilitando así la captación de depósitos como fuente de financiamiento. En 2025, la estrategia continuará enfocada en ofrecer productos de depósitos atractivos y con tasas competitivas, con el objetivo de consolidar la captación de fondos transaccionales y fortalecer la posición financiera de la Institución.

Además, se participó activamente en el mercado de títulos públicos, obteniendo ganancias por compraventa y revalúo de \$49.535 millones, lo que representó un incremento del 52,2% respecto al ejercicio 2023.

Este desempeño se logró sin comprometer la exposición al riesgo de mercado, gracias a un seguimiento continuo de los lineamientos definidos por el Directorio junto con el área de Gestión Integral de Riesgos. Asimismo, se realizó un monitoreo diario e intradiario del riesgo de liquidez, asegurando una administración eficiente de los activos y pasivos.

Un hito destacado del período 2024 fue la automatización del cálculo del riesgo de tasa de interés en la cartera de inversión. Este avance permitió optimizar los procesos de medición y gestión del riesgo, agilizando el análisis y reduciendo la intervención manual, minimizando errores y reforzando el cumplimiento normativo.

En el ámbito internacional, se realizó el canje de 295.944 acciones del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex) de clase «B» (transferibles solo entre entidades financieras) por su equivalente en acciones de clase «E», que cotizan en la Bolsa de Nueva York (NYSE). A fines de 2024, el Banco poseía 1.376.353 acciones de Bladex, consolidándose como el principal accionista de la clase «A» con un 16,5% del total, lo que le otorga representación en la junta directiva de la entidad.

El valor de la acción de Bladex se incrementó un 43,8% en el ejercicio 2024, llevando la valuación de la participación del **Banco de la Nación Argentina** a U\$S49 millones, generando una ganancia por tenencia de U\$S14,1 millones y dividendos percibidos por U\$S2,8 millones, con un rendimiento del 5,6%.

Con el propósito de rentabilizar los fondos en moneda extranjera, se llevó adelante una estrategia de colocaciones en bancos centrales y entidades con calificación de inversión, en línea con la política monetaria de la FED y el BCE y la reducción de sus tasas mencionada previamente.

Asimismo, se implementó un programa de colocaciones overnight²² con disponibilidad inmediata. En promedio, se invirtieron U\$S183,1 millones, generando una ganancia consolidada (país y exterior) de U\$S6,9 millones.

Además, se realizaron inversiones en títulos soberanos y bonos bancarios con grado de inversión, complementadas con préstamos comerciales, lo que permitió sostener la rentabilidad de las filiales en el exterior.

22. Operaciones financieras en las que una entidad (como un banco o empresa) presta dinero por un plazo de solo un día, generalmente a otra institución financiera.

El comportamiento de las inversiones y operaciones financieras del **Banco de la Nación Argentina**, abarcaron desde inversiones en fideicomisos financieros hasta la evaluación de factores de sostenibilidad. Durante 2024 se han percibido intereses por un total de \$1.875 millones provenientes de dichos fideicomisos.

También se destaca que los aportes vigentes en los fondos de riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) alcanzaron los \$87.677 millones al cierre del año, lo que representó un incremento interanual del 250%; se obtuvieron rendimientos por \$27.028 millones de los que se reinvirtieron \$26.748 millones, demostrando una gestión proactiva y eficaz en la administración del riesgo crediticio. En paralelo, se realizaron inversiones en Obligaciones Negociables (ON) por un total de U\$S20 millones, generando intereses de U\$S2,6 millones y contribuyendo a diversificar y aportar liquidez a la cartera de inversiones.

En lo referente a las inversiones en instrumentos de patrimonio, se destacan los dividendos percibidos por las participaciones del Banco que ascendieron a \$3.831 millones. La Entidad continuó incrementando su participación en la empresa Play Digital S.A. (MODO), realizando dos aportes de capital por un total de \$2.290 millones junto con la compra de acciones por \$1.234 millones.

Referente a finanzas sostenibles, a fines de 2023 la Institución se sometió a una evaluación de los factores ASG, considerando la creciente demanda de transparencia y la necesidad de incorporar mejores prácticas en la toma de decisiones financieras y comerciales. La misma ofreció una opinión externa e independiente sobre la fortaleza del Banco en áreas como el cuidado ambiental, la responsabilidad social y la gobernanza corporativa. En julio de 2024 fue asignada la etiqueta “ESG2(arg)-Muy Altos Estándares” por Fitch Rating, siendo la primera entidad financiera local en obtener dicha distinción.

Durante 2024 se actualizó y revisó el marco de Financiamiento Sostenible del Banco, que será sometido a una validación externa en 2025, bajo la supervisión del Comité de Sustentabilidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG).

En el ámbito del mercado financiero se han obtenido resultados significativos durante el ejercicio 2024, lo que evidencia la solidez y dinamismo de las operaciones. En primer lugar, en el mercado de cambios se reportó una utilidad de \$23.638 millones. El volumen operado alcanzó los U\$S14.610 millones, lo que representa una disminución del 87% en

comparación con el año anterior, debido a que durante 2024 no se realizaron operaciones de pase en moneda extranjera con el BCRA.

Por otro lado, en el mercado de dinero el volumen operado en plazo fijo alcanzó \$69,7 billones y U\$S2.245 millones, mostrando incrementos interanuales del 250% y 106%, respectivamente. Además, en el rubro de cuentas remuneradas, el promedio de saldos mensuales ascendió a \$47,8 billones, lo que representa un aumento del 309% respecto al mismo período de 2023.

Asimismo, en el mercado de capitales la Institución implementó estrategias orientadas a mejorar la liquidez. Se inició la venta de la cartera de títulos, alcanzando al cierre de 2024 un total de VN 861.064 millones vendidos, obteniéndose \$2,3 billones. De este total, el 85% correspondió a BONCER (Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER), el 4% a BOPREAL (Bonos para la Reconstrucción de Argentina Libre) y el remanente a Lecap. Paralelamente, el Banco continuó operando por orden de terceros en el MAE (Mercado Abierto Electrónico) y en el BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), negociando tanto títulos públicos como privados.

En el caso del mercado de cauciones, se alcanzó una utilidad de \$72.213 millones. Durante este período se efectuaron operaciones de caución colocadora hasta junio de 2024, alcanzando un monto colocado de \$26,2 billones. Cabe destacar que la tasa promedio descendió del 87,5% en enero al 31,9% en junio, lo que evidencia una mejora sustancial en los costos de financiamiento.

Finalmente, en la operatoria de Pellegrini FCI S.A., entidad responsable de la gestión de fondos comunes de inversión, se llevaron a cabo los controles y ajustes necesarios para garantizar el mejor desempeño de dichos fondos. Se adaptaron los reglamentos de gestión para hacer frente a las condiciones cambiantes del mercado y al crecimiento continuo del capital administrado, logrando que al cierre de diciembre de 2024, el patrimonio de Pellegrini FCI S.A alcanzara los \$2,8 billones; lo que representa un incremento del 105% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. Además, el monto de honorarios cobrados en calidad de sociedad depositaria fue de \$9.263 millones, reflejando un aumento del 287% respecto al año anterior. En materia de innovación, se creó en septiembre el fondo “Pellegrini Money Market USD”, cuyo objetivo es preservar el valor del patrimonio mediante la inversión en instrumentos de cuentas remuneradas, plazo fijo y cauciones denominadas en dólares estadounidenses.

RIESGO CREDITICIO Y GESTIÓN DE COBRANZAS

El año 2024 comenzó a mostrar signos de recuperación en las variables macroeconómicas y en ciertas actividades productivas. En este contexto, el **Banco de la Nación Argentina** mantuvo su enfoque en el análisis de las propuestas crediticias remitidas por las instancias comerciales y en la clasificación de clientes, formulando recomendaciones que resguarden los intereses de la Institución. Se reforzó el acompañamiento a clientes de distintos segmentos, tanto empresas del sector privado como entidades financieras y SGR, realizando un seguimiento mensual de su desempeño para detectar tempranamente posibles desviaciones.

En particular, se brindó apoyo a las empresas que enfrentaron dificultades coyunturales, ofreciendo alternativas de reprogramación de compromisos financieros con el Banco, con el fin de garantizar la continuidad de sus operaciones. Además, se implementaron mejoras en la presentación y contenido de los informes de evaluación de riesgo, a fin de optimizar su agilidad y fomentar la mejora continua. Paralelamente, se avanzó en la digitalización del proceso de clasificación de deudores.

Asimismo, se llevaron a cabo evaluaciones de proyectos de inversión, emitiendo dictámenes sobre su viabilidad que se sustentaron en análisis técnicos y económico-financieros, tanto del proyecto como de las empresas solicitantes.

En otro orden, el Banco continuó coordinando actividades de apoyo técnico a las unidades de negocio, incluyendo tasaciones de bienes muebles e inmuebles, el análisis crediticio de cooperativas y mutuales. Durante el período, se procesaron más de 18.000 solicitudes, destacándose un volumen significativo de tasaciones relacionadas con la nueva línea crediticia+ Hogares. Con el fin de mejorar la eficiencia y la experiencia del cliente, se trabajó en la adecuación de normativas, procedimientos y en la digitalización de procesos vinculados a solicitudes de informes técnicos.

La Entidad mantuvo su compromiso con la recuperación financiera de pymes y familias. Para ello, se modificaron normas y procedimientos internos para agilizar la gestión de cobranzas y se readecuaron los programas de refinanciación de deudas, ofreciendo planes diferenciados acorde a las capacidades financieras de los clientes.

Si bien la reducción de los clientes en mora refleja un avance positivo, la gestión de su volumen sigue representando un desafío. En respuesta, se profundizaron las acciones de recupero mediante el programa de Regularización de Clientes en Situación de Morosidad y la implementación del sistema de gestión de cobranzas, que permitió el envío automático de notificaciones a clientes en mora y premora.

Se fortaleció la recuperación de deudas por canales no presenciales, beneficiando a clientes con obligaciones de hasta \$500.000 mediante propuestas enviadas por canales digitales, permitiendo la regularización sin necesidad de asistir a una sucursal. En cuanto a la cartera morosa de Banca Personas, los préstamos hipotecarios (modalidad UVA) requirieron un tratamiento diferenciado para clientes cuya cuota superara el 35% de sus ingresos.

Respecto a los deudores del segmento empresas, se mantuvo la gestión y el control integral de la cartera, logrando mejoras en la reestructuración y refinanciación de clientes. En el segmento de deudores en concursos preventivos y quiebras, se registró una reducción del 17%, aunque el monto adeudado creció un 26% debido a la devaluación del peso frente al dólar estadounidense.

De cara a 2025, se espera la homologación judicial del acuerdo de pago presentado por grandes empresas, cuya deuda representa el 18% de la cartera morosa del Banco. Se continuará con el monitoreo activo de la cartera mediante el seguimiento de los 500 principales deudores del sector privado y se medirá el riesgo crediticio por sector.

También, se trabajará en el seguimiento de los planes de facilidades para la recuperación de la cartera morosa, así como la implementación de nuevas estrategias de recupero acordes a las mejores prácticas del sistema financiero. Se continuará en la automatización de tareas operativas vinculadas con la gestión de cobranzas, reduciendo la carga de trabajo manual en sucursales y optimizando la asignación de recursos. Asimismo, se mejorará la comunicación con los clientes en mora mediante canales de autogestión y autoconsulta, facilitando la regularización de deudas.

POLÍTICA DE CRÉDITO

El **Banco de la Nación Argentina** consolidó su rol estratégico en la definición, instrumentación y actualización de las líneas crediticias, alineando sus acciones a los lineamientos de la Dirección y en estricto cumplimiento de las disposiciones normativas del sistema financiero argentino. Las tareas desarrolladas abarcaron un conjunto integral de iniciativas orientadas a la promoción del crédito y la implementación de soluciones adaptadas a los diferentes sectores productivos del país.

Se mantuvo actualizado el libro dispositivo de política de crédito conforme a lo establecido por el BCRA y se ampliaron condiciones especiales para sectores estratégicos. En este marco, se celebró un convenio con la Secretaría de Energía orientado a fomentar la eficiencia energética y la movilidad sustentable y se diseñó una línea de crédito específica para el sector lechero, que permite el repago en litros de leche, ajustándose así a las dinámicas productivas del rubro. Asimismo, se implementaron reglamentaciones para la adquisición, ampliación y refacción de viviendas únicas y secundarias, y se incorporaron cinco nuevas SGR y/o fondos de garantía de carácter públicos, mientras que otras siete adhirieron al uso de firma digital.

En cuanto a los créditos coparticipados y proyectos de financiamiento, se gestionaron programas cofinanciados con organismos nacionales e internacionales, se calcularon y difundieron tasas activas y coeficientes actualizados diariamente, y se respondieron oficios judiciales vinculados a estos indicadores. Se ejecutaron pagos mensuales de la línea de créditos para microempresas con fondeo del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) y se avanzó con proyectos de inversión productiva en la provincia de Catamarca. En el marco del convenio con la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA), se realizaron 1.643 consultas sobre bienes financiados de fabricación nacional, y se llevó adelante el seguimiento de créditos con garantía Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) mediante reuniones periódicas con BICE Fideicomisos²³. Además, se actualizaron las líneas de crédito vigentes, considerando situaciones de emergencia agropecuaria y se gestionaron liberaciones de hipotecas en el marco de

23. BICE Fideicomisos, sociedad fiduciaria del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE).

líneas finalizadas como TIAVI (Tramo de Inmediata Asignación de Vivienda Individual)²⁴ y créditos para excombatientes de Malvinas.

Por su parte, se lanzaron dos nuevos modelos de decisión para la evaluación de préstamos hipotecarios orientados a hogares y empleados públicos, con respuesta inmediata desde las sucursales y el sitio web institucional. También se inició el desarrollo de un modelo de evaluación para tarjetas de crédito, previsto para implementarse en el ejercicio 2025. Además, se mantuvieron actualizados los modelos existentes para garantizar su eficacia en el análisis automatizado de solicitudes, totalizando más de 1,8 millones de consultas en el ejercicio 2024.

MARKETING

Durante el año 2024, nuestro Banco implementó un ambicioso plan de trabajo basado en verticales estratégicas que abarcó ferias y exposiciones, fiestas provinciales y nacionales, vínculos con bolsas de comercio, cámaras y uniones industriales, eventos culturales, deportivos, acciones a cielo abierto y encuentros con clientes empresariales. En este sentido, se desarrollaron diversas iniciativas comerciales y publicitarias que reforzaron la presencia de la marca y promovieron la oferta crediticia de la Entidad en múltiples sectores.

En el ámbito de ferias y exposiciones, se destacó la participación en eventos emblemáticos como Expoagro, Agroactiva, la Expo Rural 24 y Caminos y Sabores, en los cuales actuó como *naming sponsor*²⁵ y *sponsor*²⁶. Durante estas muestras, se organizaron ciclos de conferencias, rondas de negocio, actividades lúdicas y se implementaron estrategias de carga de prospectos mediante dispositivos móviles, permitiendo una interacción directa y personalizada con el público objetivo. Además, se gestionó la participación en más de 120 eventos a nivel nacional, complementando esta estrategia con intervenciones en otros espacios de exposición agroindustrial y comercial.

24. Línea de crédito hipotecario del Banco Nación de la Nación para facilitar el acceso a la vivienda ya finalizada.

25. Entidad que otorga su nombre a un evento y le asocia su imagen a través de la presencia prominente de la marca en todas las comunicaciones y soportes.

26. Patrocinador principal de un evento.

Por otro lado, la participación en fiestas provinciales y nacionales fortaleció el vínculo directo con los clientes, a partir de priorizar la presencia de la marca BNA+ y +Pagos en eventos regionales, tales como la Fiesta Nacional de la Vendimia, la Fiesta Nacional del Sol, la Fiesta Nacional de la Ganadería en Zonas Áridas y la Fiesta Nacional del Trigo, entre otras. En estas actividades, el Banco asesoró sobre la descarga de aplicaciones, promovió el relacionamiento con sus clientes y distribuyó material promocional. Asimismo, se consolidaron las relaciones con bolsas de comercio, cámaras y uniones industriales mediante la renovación de patrocinios y la difusión de productos en soportes gráficos y digitales, lo que fortaleció la comunicación directa y el vínculo comercial.

En el área de espectáculos y eventos culturales, nuestra Entidad se destacó como *naming sponsor* en obras teatrales, lo que potenció su imagen institucional y amplió su alcance hacia diversos segmentos del público. En el sector deportivo, se establecieron acuerdos de patrocinio que abarcaron distintas disciplinas y categorías, integrándose estrategias de marca en colaboración como la alianza BNA-Visa para eventos deportivos de alto impacto, así como la participación en competencias nacionales e internacionales. Estas acciones contribuyeron a asociar la imagen del Banco con valores como el esfuerzo, el trabajo en equipo y la superación.

Adicionalmente, se llevaron a cabo investigaciones de mercado y campañas publicitarias integradas que actualizaron de forma constante la oferta de productos y servicios, abarcando desde promociones con tarjetas de crédito hasta beneficios para la banca personal y empresarial.

Paralelamente, la gestión de medios y el impulso del marketing digital facilitaron el lanzamiento y la difusión de nuevas aplicaciones y soluciones de pago, lo cual optimizó la experiencia del usuario en plataformas digitales, reforzando la seguridad y el acceso a la información para el cliente.

En síntesis, el plan estratégico se tradujo en una programación diversificada de acciones que consolidaron la imagen del Banco, estrecharon los vínculos con clientes y aliados, y sentaron las bases para la innovación en la comunicación y el acercamiento a sus diferentes públicos en el futuro.

COMUNICACIÓN INSTITUCIONAL

El Banco reforzó su estrategia de publicidad institucional mediante la producción de microdocumentales en colaboración con Telefé e Infobae. Estas piezas de alto impacto destacaron el crecimiento de empresas impulsadas por el financiamiento del Banco, alcanzando una amplia difusión a través de diversas plataformas.

Asimismo, su presencia se consolidó en el ámbito deportivo mediante soportes publicitarios en los principales torneos nacionales e internacionales, incluyendo la Liga Profesional de Fútbol, la Conmebol Libertadores y Sudamericana, la Copa América y las eliminatorias a la Copa del Mundo FIFA 2026. Los encuentros fueron transmitidos por canales y plataformas, con una gran repercusión en medios y alcance de audiencia. Además, a través de la TV Pública, participó como patrocinador en los Juegos Olímpicos París 2024, reafirmando su compromiso con el deporte argentino.

La unidad de Gestión Publicitaria diseñó y ejecutó el Plan de Comunicación de Medios 2024, gestionando de manera integral las campañas «+ Hogares», «Viajé +», «Cuenta CERA», «Reconversión Energética», «Mi Moto» y «Campaña Campo». También coordinó estrategias junto con otras áreas del Banco para iniciativas como «Vuelta al Cole», «Grandes Marcas», «Día del Padre», «Día del Niño» y «Felices Fiestas».

Se establecieron acuerdos con los principales medios nacionales, desarrollando contenidos especiales alineados con el calendario de comunicación. Además, el Banco auspició congresos, galas solidarias, ferias, ciclos, conferencias, exposiciones, muestras integrales y otros eventos deportivos, consolidando su presencia en todo el país.

El área de Comunicación publicó gacetillas institucionales en su microsítio y las distribuyó a medios de todo el país. En redes sociales, la cuenta X @prensabna alcanzó 17.604 seguidores, reflejando un crecimiento sostenido, con 198 publicaciones realizadas durante el año.

Se incorporó una nueva herramienta de vínculo con periodistas y medios a través de *WhatsApp* Empresa, permitiendo la difusión de comunicados más velozmente. También se lanzó el soporte informativo Buenas Noticias, que recopila el impacto mediático de las gacetillas y se envía mensualmente a la Alta Gerencia.

En cuanto a publicaciones, se continuó con la producción de la revista interna institucional Vía Directa, con 31 años de trayectoria y 339 ediciones publicadas, incorporando nuevas secciones. Asimismo, se editaron 18 ediciones de la revista Todo Pyme, junto con dos suplementos especiales sobre Expoagro y Agroactiva.

El Banco aseguró la cobertura de eventos internos, capacitaciones y entregas de medallas a los empleados que cumplieron 25 o 40 años de antigüedad, así como los viajes institucionales del Presidente y la Alta Gerencia a lo largo del país. Además, brindó soporte comunicacional a empresas del Grupo Nación, promoviendo productos y servicios de Tienda BNA+, Nación Bursátil, Nación Seguros, Nación Servicios y Pellegrini FCI.

La estrategia publicitaria para el próximo ejercicio se enfocará en la consolidación de la marca institucional mediante cuatro campañas claves, orientadas a destacar el rol del Banco en el impulso de los sectores productivos y el desarrollo individual y colectivo.

CLIENTES

El **Banco de la Nación Argentina** consolidó su compromiso con la medición y seguimiento de los indicadores de experiencia del cliente, orientados a optimizar la calidad del servicio y elevar la satisfacción general. En este marco, se implementaron diversas iniciativas para captar la Voz del Cliente (*Voice of the Customer, VoC*)²⁷, mediante encuestas y herramientas analíticas que permitieron identificar necesidades, expectativas y áreas de mejora.

27. Conjunto de métodos y procesos para capturar y analizar las opiniones, necesidades y expectativas de los clientes.

Por una parte, se realizaron estudios en distintos canales y productos -como el alta de tarjetas de crédito vía web, plataformas de Banca Digital y servicios de pago QR a través de BNA+- cuyos resultados facilitaron el diseño de estrategias para corregir inconvenientes, tales como la validación biométrica en el proceso de alta y la simplificación de formularios para cuentas de depósito. Asimismo, se desarrollaron herramientas de análisis como el mapa de procesos de servicio y el mapa del recorrido del cliente para identificar los puntos críticos en la experiencia del usuario. De igual manera, se implementó la estrategia de retroalimentación transaccional, que recogió en tiempo real las impresiones de los clientes mediante encuestas presenciales y automáticas. Esta iniciativa, actualmente en fase de prueba, permite ajustar productos, servicios y procesos con base en métricas precisas.

Entre otras acciones, se destacó el seguimiento de la experiencia en pagos QR con BNA+ MODO, situando al Banco en la zona de calidad y excelencia. Además, la plataforma BNA+ registró más de 19.000 millones de transacciones, siendo las transferencias la principal operatoria, representando el 83,2% de las operaciones y transformándose en un canal vital para la comercialización de productos financieros.

En el ámbito de la Banca Digital Empresas, la realización de focus groups y análisis de datos permitió identificar los principales “puntos de dolor”, lo que derivó en mejoras operativas como la ampliación del horario de la plataforma, la simplificación de procesos de alta y la incorporación de nuevas funcionalidades en los canales digitales. Paralelamente, la atención a la seguridad se reforzó mediante la implementación de autorizaciones pendientes, reduciendo notablemente los incidentes de *malware*²⁸.

El proyecto de renovación del parque de cajeros automáticos avanzó, instalando 124 nuevos equipos y reemplazando 468 unidades, integrando equipos de última tecnología que incrementaron el *uptime*²⁹ de las unidades del 69,3% al 85,8%. Entre las mejoras se destacan, la incorporación de software *multivendor*, sistemas de reconocimiento de efectivo y cheques, lectores biométricos y la expansión de cajeros móviles equipados con tecnología 4G y antenas satelitales, lo que posibilita una conectividad continua en zonas de difícil acceso. Asimismo, se implementó una solución electrónica para el envío de comprobantes, contribuyendo a la sostenibilidad ambiental y se desarrolló una metodología remota para la actualización de

28. *Malware* es cualquier programa o código informático diseñado específicamente para dañar, robar, espiar o tomar el control de sistemas informáticos, redes o dispositivos.

29. Tiempo durante el cual un cajero se encuentra operativo y disponible para su uso.

plantillas de billetes, permitiendo adaptarse rápidamente a nuevas denominaciones, como el billete de \$20.000.

Para el próximo ejercicio, se prevé ejecutar las siguientes iniciativas:

- **Fortalecimiento del feedback transaccional:** ampliar el uso de encuestas en tiempo real vía CRM para ajustar productos y servicios de forma dinámica.
- **Implementación del modelo de atención al cliente BNA:** garantizar interacciones multicanal basadas en estándares internacionales, que aseguren una atención integral y de alta calidad.
- **Despliegue del programa integral de retención de clientes:** extender a la red de sucursales estrategias de fidelización y personalización de ofertas para clientes de alto valor.
- **Optimización de la banca digital:** incorporar nuevas funcionalidades y herramientas de automatización que faciliten la gestión y uso de productos y servicios.
- **Expansión de la infraestructura de cajeros automáticos:** ampliar la red de cajeros automáticos y cajeros móviles en ubicaciones estratégicas para mejorar la accesibilidad.
- **Fomento de la sostenibilidad:** impulsar la digitalización y el uso eficiente de recursos, evaluando soluciones tecnológicas eco amigables.

Estas iniciativas reflejan el compromiso del Banco con la innovación, la mejora continua y la centralidad del cliente, consolidando su posición competitiva y asegurando experiencias excepcionales en todos los canales.

RECURSOS HUMANOS

Al cierre del ejercicio 2024, la dotación del **Banco de la Nación Argentina** alcanzó los 16.813 agentes en el país (16.764 en planta permanente y 49 en planta temporaria), sumados a 189 agentes en el exterior, totalizando 17.002 empleados. Esto representó una disminución de 679 empleados con respecto al cierre del año pasado (-3,84%), en parte debido a que desde el mes de agosto, el Banco inició un proceso de retiro

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

En el marco del proceso de generación y análisis estadístico de información vinculada con los recursos humanos (dotación, planeamiento, presupuesto y control), se evaluaron nuevos instrumentos y metodologías. Asimismo, se diseñó un tablero de control y se establecieron nuevos indicadores, lo que permitió obtener datos detallados y confiables, tanto para la gestión diaria como para las diferentes áreas del Banco y antes de contralor.

Por otra parte, se revisó y elaboraron 620 perfiles de puesto basados en competencias, para la red de sucursales y casa central. Además, en el contexto del cambio cultural promovido, se desarrollaron planes de acción para fomentar el trabajo colaborativo, la escucha activa y la integración, contando con la participación de 885 empleados de diversas áreas.

Asimismo, se realizaron 19 concursos internos abiertos a todo el personal, lo que permitió cubrir 13 puestos. En este sentido, el programa “Mi Primera Gerencia” acompañó a 35 nuevos gerentes, proporcionándoles herramientas para una gestión positiva e inclusiva. Para ello, se impulsó un ciclo de charlas sobre competencias técnicas y blandas, impartidas por personal con experiencia en las áreas centralizadas y de sucursales.

Con el fin de optimizar la evaluación del desempeño, se introdujeron modificaciones en el nuevo modelo, entre las que se destacan:

- La incorporación del apartado “rendimiento laboral”, que evalúa el compromiso, la eficacia en tiempo, cantidad y calidad, junto al conocimiento y la experiencia.
- La ampliación del segmento “potencial”, integrando el interés en el desarrollo profesional, la autoconfianza, el compromiso, la responsabilidad, la flexibilidad ante nuevos desafíos y la transmisión de conocimientos.
- La actualización en el registro de evaluaciones mediante el sistema PeopleSoft Recursos Humanos, eliminando la necesidad de imprimir la documentación para su archivo.

Adicionalmente, se llevaron a cabo dos ediciones del programa semestral “Hitos de Desempeño”, en el que se reconocieron los logros individuales y colectivos más destacados del personal.

En lo que respecta al proceso de capacitación, durante el año se concluyó el Plan de Capacitación 2022-2024, asegurando la continuidad del proceso formativo, la

actualización en tendencias del mercado y la formación continua. Como resultado, se realizaron 55.067 actividades de capacitación y el 94% de la dotación completó al menos un proceso formativo.

Además, se diseñó el Plan de Capacitación 2025-2027 en consonancia con el Plan Estratégico del Banco, el cual contempla:

- **Capacitación continua:** cursos disponibles para todo el personal, incluyendo programas a medida y cápsulas abiertas y voluntarias.
- **Formación para posiciones en la red de sucursales:** acompañamiento para las personas designadas en nuevos puestos, garantizando su capacitación desde el día siguiente a la notificación de su nombramiento.

Por otro lado, se fortalecieron las políticas orientadas al respeto, la igualdad de oportunidades y la erradicación de la violencia y el acoso en el entorno laboral. En este sentido, se llevaron a cabo 927 acciones de asesoramiento y orientación, se atendieron 48 denuncias y se capacitó a 268 agentes en temáticas como violencia laboral y de género, liderazgo positivo, trabajo en equipo, comunicación asertiva y gestión de conflictos.

Se gestionó la incorporación de nueva cartelería para facilitar la interacción con clientes y empleados con discapacidad auditiva y se inauguraron 9 espacios de lactancia, alcanzando un total de 89 en todo el país.

En el ámbito médico y de seguridad, se realizaron juntas médicas multidisciplinarias en el contexto de licencias por enfermedad prolongada, exámenes preocupacionales, atención psicológica de urgencia y campañas de prevención y promoción de la salud. Asimismo, se efectuaron entrenamientos presenciales y virtuales en RCP, uso de Desfibriladores Externos Automáticos (DEA) y se dio seguimiento al proyecto de sucursales cardio protegidas. Por otra parte, se registraron 125 casos de accidentes y enfermedades profesionales, se inspeccionaron 269 sucursales y se realizaron simulacros de evacuación en 115 instalaciones.

En cuanto a las iniciativas de promoción social:

- Durante la temporada estival se desarrollaron 19 colonias de vacaciones con 1.370 participantes, y en el receso invernal se organizaron 8 colonias con 442 asistentes.

- Se facilitó la compra de material de estudio para los hijos de los agentes, abarcando desde el nivel inicial hasta la secundaria y se continuó brindando apoyo económico a los clubes de empleados para mejorar sus instalaciones.

- En el ámbito cultural, se realizaron al menos 9 actividades con el propósito de promover espacios de integración. Además, el área de Deporte y Recreación impulsó actividades deportivas, lo que se tradujo en un aumento del 46,3% en actividades culturales y del 9,5% en actividades deportivas respecto al período anterior.

Con el objetivo de fortalecer el bienestar laboral, se gestionaron de manera eficiente los reportes recibidos a través del canal Línea Ética BNA y el correo institucional, lo que permitió abordar y resolver conflictos mediante encuestas de clima laboral, informes y entrevistas. Paralelamente, se implementó un programa integral de asesoramiento para el personal en situación prejubilaria, incluyendo talleres sobre trámites previsionales en ANSES (Administración Nacional de la Seguridad Social).

En el ámbito de la comunicación interna se alcanzaron 10.300 contactos a través de WhatsApp Corporativo y se publicaron 1.421 notas en la intranet, reforzando la difusión de información clave en toda la organización.

En resumen, el ejercicio 2024 evidenció una gestión integral y multidimensional en el área de Recursos Humanos. De este modo, se consolidaron estrategias orientadas a potenciar la eficiencia operativa, la formación continua y el bienestar laboral.

SISTEMAS, TECNOLOGÍA Y SERVICIOS DE TI

El **Banco de la Nación Argentina** fortaleció su estrategia de tecnología de la información, alineada con el Plan Estratégico, las necesidades del negocio y la normativa del BCRA. En este contexto, se impulsaron iniciativas orientadas a modernizar la infraestructura, optimizar procesos y potenciar la competitividad tecnológica ante los desafíos del mercado financiero.

Infraestructura, Innovación y Transformación Digital

- **Renovación de red y servidores:** se implementó conectividad SD-WAN³⁰ en más de 300 sucursales, generando conexiones más rápidas, seguras y confiables. Esta actualización mejoró la calidad en el acceso a sistemas y aplicaciones. Además, se centralizaron los servidores de sucursales en un único centro de datos, optimizando recursos, reduciendo costos y facilitando la recuperación ante fallas, garantizando la continuidad operativa.
- **Virtualización de puestos de trabajo y herramientas colaborativas:** la virtualización de estaciones de trabajo posibilitó que el personal accediera a un entorno de escritorio unificado y protegido desde cualquier dispositivo, fomentando una mayor adaptabilidad y movilidad. Este proceso no solo fortaleció la seguridad, al centralizar el almacenamiento y la administración de datos sensibles, sino que también simplificó la gestión y el mantenimiento, reduciendo significativamente tiempos y costos operativos. Paralelamente, la adopción de Microsoft 365, impulsó la comunicación y la colaboración, facilitando el trabajo en equipo y la gestión de documentos de manera centralizada.
- **Certificación y modelos de medición:** en 2024, el Banco se consolidó como la primera institución en Argentina en obtener la certificación internacional de Eficiencia Energética de Centros de Cómputo (CEEDA).

Digitalización, Automatización y Desarrollo de Soluciones Informáticas

El Banco potenció la digitalización de servicios y documentos para mejorar la experiencia del usuario a través de aplicaciones móviles y plataformas en línea robustas y seguras. Entre los aspectos más relevantes se destacan:

- **Robotic Process Automation (RPA):** se implementaron soluciones de automatización de procesos operativos, lo que redujo significativamente la carga manual y mejoró la eficiencia de tareas repetitivas.

- **APIficación:** se expusieron servicios a través de interfaces de programación de aplicaciones (API), permitiendo la integración de sistemas internos y externos. El API Manager facilitó la gestión de servicios para transferencias, consultas de movimientos y cotizaciones de monedas, alcanzando un volumen diario que supera el billón de pesos en operaciones.
- **Desarrollo de soluciones informáticas:** se mejoró la aplicación APC (Administración de Procesos Comerciales) ofreciendo una funcionalidad más intuitiva y dinámica. Además, se avanzó en la implementación de la Banca Digital Propia: el Home Banking para empresas se encuentra operativo con mejoras en funcionalidad, mientras que el Home Banking para personas se prepara para su puesta en producción en 2025.
- **Firma electrónica y soluciones de seguridad:** se implementó la firma electrónica en legajos de comprobantes, reduciendo tiempos en el cierre operativo de sucursales y mejorando la protección de la información. Asimismo, se introdujeron soluciones para digitalizar y automatizar los procesos de auditoría y prevención de lavado de activos, asegurando el cumplimiento de la normativa vigente.

El **Banco de la Nación Argentina** proyecta continuar con la transformación digital y la modernización de sus servicios. Las principales iniciativas para el ejercicio incluyen:

- **Digitalización de servicios:** continuar la evolución de la Banca Digital (empresas y personas), invirtiendo en tecnologías que fortalezcan la seguridad y robustez de las aplicaciones móviles y plataformas en línea.
- **Mejora de la atención en sucursales:** implementar soluciones tecnológicas y de red que optimicen la atención al cliente y la eficiencia en las operaciones de las sucursales.
- **Colaboración con *fintech* y uso de inteligencia artificial:** fomentar alianzas estratégicas con *startups fintech*, explorar el uso de inteligencia artificial y análisis de datos de gran volumen y complejidad (*Big Data*) para personalizar ofertas, mejorar la toma de decisiones y detectar fraudes de forma más eficiente.
- **Expansión de la infraestructura de ATMs:** ampliar y modernizar la red de cajeros automáticos y cajeros móviles para garantizar mayor accesibilidad y operatividad, adaptándose a las necesidades del mercado.

Estos hitos reafirman el compromiso del Banco con la innovación tecnológica, la modernización de la Entidad y la mejora continua de la experiencia de sus clientes.

ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2024, se cumplieron con eficiencia y compromiso los objetivos en materia de compras y contrataciones, optimizando procesos y garantizando la transparencia en la gestión. Se llevó a cabo un riguroso seguimiento del plan anual de compras y contrataciones, lo que permitió una ejecución ordenada. La conformación de comisiones negociadoras permitió obtener condiciones contractuales más favorables y la aplicación de redeterminaciones permitieron la actualización de los valores de los contratos, posibilitando acuerdos equitativos entre las partes involucradas.

En este contexto, se atendieron de manera efectiva las necesidades de bienes y servicios de las distintas dependencias, asegurando la provisión oportuna de insumos esenciales. Durante el año se gestionaron 97 contratos de alquiler, la venta de 11 inmuebles (4 en territorio nacional y 7 en el exterior) y la subasta de 7 propiedades a través del Banco de la Ciudad de Buenos Aires.

El registro de proveedores experimentó un crecimiento del 50%, alcanzando 740 firmas inscriptas. Se modernizaron los procesos de liquidaciones y pagos mediante el envío automático de certificados de retención y comprobantes de pago.

En materia de administración de numerario, la introducción de billetes de \$10.000 y \$20.000 por parte del BCRA tuvo un impacto positivo en la operatividad, facilitando el traslado y recuento de numerario, optimizando la carga de los cajeros automáticos. De todos modos, la demanda de efectivo se incrementó mensualmente, a pesar de que se continuó promoviendo el uso de medios digitales.

30. SD-WAN (Software-Defined Wide Area Network / Red de Área Amplia Definida por Software): tecnología que permite gestionar y optimizar la conectividad en redes distribuidas mediante control centralizado.

Las remesas en pesos a sucursales mostraron un notable incremento, llegando a ser necesario recurrir a CABA para cubrir la demanda en el interior del país. De igual forma, las remesas en dólares registraron un aumento importante, impulsadas por el Régimen de Regularización de Activos, lo que representó un desafío operativo. En casa central se cumplió con los requisitos de la FED para la remisión de dólares estadounidenses, lo que implicó intensos trabajos de acondicionamiento de billetes, remitiendo más 7 millones de billetes.

En materia de seguridad, luego de la implementación del Proyecto Plataforma Integral de Seguridad Bancaria (PISBa), se avanzó en la mejora de sus funcionalidades. Se instalaron CCTV (Circuito Cerrado de Televisión) en 74 unidades blindadas, reforzando la seguridad y permitiendo un mayor control sobre los procedimientos operativos. Asimismo, se brindó soporte en la prevención del delito, se actualizó la matriz de riesgos y se implementaron medidas preventivas.

Además, se inauguraron 5 nuevos edificios (incluyendo una nueva sucursal), se finalizaron 4 obras de refuncionalización, se avanzó en la puesta en valor de viviendas propias, la restauración de fachadas de edificios históricos y la modernización de los sanitarios en casa central. Además, se renovó la instalación termomecánica del edificio de casa central y se adquirió mobiliario y equipamiento para mejorar la operatividad de las sucursales.

También se confeccionó material corporativo y formularios, así como la impresión de la revista Todo Pyme. Además, se gestionó el material cultural para exposiciones en la Galería de Arte del Banco. Se trabajó en la capacitación del personal en el uso de equipos de protección, seguridad e higiene, se llevó a cabo la renovación de la flota de vehículos; la sustitución de luminarias por tecnología LED en casa central y anexos y la actualización de la flota de vehículos blindados.

PLANEAMIENTO Y GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

El **Banco de la Nación Argentina** desarrolló e impulsó instrumentos integrales de planificación, permitiendo plasmar de forma homogénea las políticas y tácticas relevantes, así como la generación de proyecciones económicas y comerciales para el próximo período. Asimismo, coordinó con las áreas centrales la definición de metas del Plan Comercial 2024 por unidad de negocio, elaborando en paralelo el presupuesto económico (correlacionado con el estado patrimonial y de resultados proyectado). Sobre el final del año se confeccionó el presupuesto de gastos e inversiones para 2025 y se comenzó con la formulación del Plan Comercial 2025. Asimismo, se coordinó la elaboración del Plan de Acción 2025 con políticas, objetivos y metas trimestrales para las áreas no comerciales.

Por otro lado, el Banco implementó rigurosos mecanismos de control sobre la ejecución de las proyecciones comerciales y económicas, analizando de manera sistemática los estados financieros, el comportamiento de los indicadores de gestión y la rentabilidad de los principales productos. De igual forma, se promovieron programas de estímulo al personal tanto en reconocimiento de la productividad comercial individual como destinados a incentivar el logro de metas y mejorar las carteras activas y pasivas, el *uptime* de cajeros automáticos y la venta cruzada de productos.

Asimismo, se trabajaron y coordinaron, junto al BCRA y otras unidades internas, las acciones necesarias para la habilitación, traslado y cierre de puntos de atención, evaluando la factibilidad de nuevas aperturas, refuncionalizaciones y continuidad operativa de las filiales. Paralelamente, se mantuvo y actualizó el proceso de determinación de costos de estructuras, productos y operatorias vigentes, consolidando informes de rentabilidad para sucursales y productos y optimizando la información a través de tableros de control actualizados para unidades, zonales y sucursales.

Además, se llevaron a cabo diversas acciones estratégicas para optimizar la planificación financiera, gestión de resultados y alineación con los objetivos institucionales. A continuación, se detallan las principales actividades desarrolladas:

- Se elaboró el Plan de Negocios y Proyecciones 2024-2025 de la Entidad, considerando los objetivos estratégicos y las acciones de las áreas centrales. Se proyectaron depósitos, préstamos y tasas de interés, estimando activos, pasivos y resultados, con la confección de los estados contables e indicadores financieros.
- Se monitorearon mensualmente las principales variables económicas, financieras y patrimoniales, evaluando desvíos y realizando reestimaciones periódicas para anticipar escenarios futuros, a fin de dar seguimiento al Plan de Negocios.
- Se proyectaron las variables clave del balance, incluyendo préstamos, depósitos y tasas de interés, optimizando la asignación de recursos.
- Se actualizaron regularmente las proyecciones financieras con base en escenarios macroeconómicos del mercado (REM - BCRA) y últimos balances del Banco, evaluando su impacto en los resultados y el patrimonio.
- Mensualmente, se analizaron los principales determinantes del spread bancario, rentabilidad de fondos y cartera de títulos públicos, incluyendo rendimientos y vencimientos.
- Se trabajó en el proceso de distribución de resultados de 2023, es decir el monto a transferir al Ministerio de Economía, conforme a la normativa vigente.
- Se colaboró en la redacción del Plan Estratégico 2024-2027, revisando objetivos y proyectos clave de las áreas centrales, asegurando una mejor coordinación.

En materia de gestión de riesgos, esta Entidad continuó fortaleciendo sus indicadores y metodologías de medición, permitiendo la detección temprana de desviaciones respecto de umbrales definidos. En consecuencia, se profundizó la granularidad en el análisis de fuentes de datos utilizados para el análisis cualitativo y cuantitativo de riesgos, desarrollo de indicadores, monitoreo de expuestos, seguimiento de alertas y elaboración de reportes periódicos. Se mejoraron los modelos para el cálculo del capital económico por riesgo de crédito, tasa de interés, estratégico y operacional. Además, se ejecutaron pruebas de estrés integrales al plan de negocios y al informe de autoevaluación del capital, consolidando la robustez de los modelos y facilitando una toma de decisiones más precisa en el ámbito de los riesgos financieros y no financieros.

INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

La Entidad reestructuró el área de Integridad y Cumplimiento con el objetivo de consolidar funciones estratégicas que fortalezcan la protección de activos digitales, la prevención de fraudes, la sustentabilidad ambiental, social y de gobernanza, la asistencia y protección de los usuarios y el cumplimiento regulatorio. Asimismo, se integraron diversas áreas que permitieron una coordinación eficaz y una respuesta oportuna ante los desafíos del entorno digital y operativo.

Para comenzar, se trabajó en fortalecer la estrategia de ciberseguridad mediante la ampliación de las operaciones de protección en filiales del exterior, permitiendo una gestión unificada de la infraestructura tecnológica sin restricciones geográficas y la optimización de los procesos de gestión y control. Además, se llevó a cabo un simulacro de ataque con *ransomware* (secuestro informático)³¹, el cual corroboró la efectividad de los protocolos de respuesta ante incidentes, asegurando la continuidad operativa. De igual forma, se realizó la revisión anual del programa de seguridad del cliente, en cumplimiento de las exigencias del sistema SWIFT³², lo que reafirmó el compromiso del Banco con los estándares internacionales de seguridad.

Se creó una célula de concientización integral junto con las áreas de negocios, marketing y prevención de fraudes, con el propósito de prevenir las estafas virtuales y se trabajó para fortalecer las defensas del Banco contra actividades fraudulentas en canales electrónicos, salvaguardando los activos financieros. En este sentido, la Entidad suscribió acuerdos de colaboración con asociaciones bancarias y cámaras Fintech y se adhirió a la Central de Prevención de Fraudes de COELSA.

31. Software malicioso diseñado para bloquear o cifrar los datos de un sistema informático, haciendo que se vuelva inaccesible para el usuario.

32. El sistema SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) es una red global de mensajería financiera segura que permite a bancos e instituciones intercambiar información y procesar transacciones internacionales.

En el marco del proyecto de Banca Digital, se implementaron medidas de seguridad transaccional desde la fase de diseño, lo que permitió incorporar mitigantes adecuados para los distintos escenarios del nuevo canal.

El **Banco de la Nación Argentina** reforzó su compromiso con la sostenibilidad, elaborando el Reporte de Sustentabilidad 2023 y confeccionó el reporte de Gases de Efecto Invernadero (GEI), registrando una reducción del 4,7% en las emisiones de dióxido de carbono equivalente (CO₂eq) respecto al año anterior.

También promovió acciones para optimizar el consumo energético y avanzó en la implementación del programa de Edificios Públicos Sostenibles. En este sentido se realizó una prueba piloto para la integración del riesgo socioambiental y climático en el financiamiento, mediante la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), con asistencia técnica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

En materia de transparencia y gobernanza, se actualizó el código de Gobierno Corporativo del Banco, sus filiales y empresas controladas. Además, se realizaron autoevaluaciones de gestión del Directorio y se implementó un programa de capacitación para los niveles directivos.

En cumplimiento de la normativa sobre acceso a la información pública, se fortaleció la transparencia institucional con la actualización del sitio web y la incorporación del portal de transparencia.

Adicionalmente, se implementaron iniciativas claves para fortalecer la gestión y protección de datos, estableciendo la política de privacidad. Además, se designó al delegado de protección de datos, encargado de supervisar el cumplimiento normativo, asesorar en proyectos e iniciativas sobre cumplimiento en protección y privacidad de datos desde el diseño, fomentar la concientización y actuar como nexo con organismos regulatorios. También se formalizó un proceso para emitir opiniones técnicas sobre riesgos y medidas de protección de datos. Finalmente, se aprobó el marco metodológico para diagnosticar la madurez del gobierno de datos en la Entidad.

Por último, se reforzó el cumplimiento regulatorio mediante el soporte y monitoreo continuo de las normativas establecidas por los organismos de control, la elaboración

de informes anuales requeridos por el BCRA y CNV (Comisión Nacional de Valores) y el asesoramiento en la interpretación de las disposiciones vigentes. En este contexto, se realizó el código de ética y conducta para proveedores y se habilitó la línea ética para reportar irregularidades, complementándose con evaluaciones en las declaraciones de integridad y estándares mínimos de cumplimiento para clientes de gran envergadura, además de la realización de jornadas de capacitación en integridad y ética pública para el Directorio y la alta gerencia.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

Durante el ejercicio 2024, el Banco continuó implementando mecanismos rigurosos para asegurar el cumplimiento de las políticas y normas vigentes en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo. Este objetivo se alcanzó mediante una planificación y gestión eficiente de las actividades, la cual se fundamentó en un enfoque basado en riesgos, que permitió la integración con diversos organismos externos y la implementación de estrategias para el diseño, actualización y difusión de políticas, procedimientos y planes de capacitación.

Adicionalmente, se coordinó de manera efectiva la implementación de políticas preventivas con las empresas del Grupo Nación y las filiales en el exterior, lo que garantizó la coherencia y el alineamiento de las prácticas de control en todas las entidades del grupo.

En lo que respecta a las sucursales, se aseguró el cumplimiento normativo en materia de prevención del lavado de activos mediante la gestión eficiente del programa regional de la Unidad de Prevención de Lavado de Activos (UPLA). Entre las tareas desarrolladas

se destacaron el análisis y control operativo, la elaboración de reportes de operaciones sospechosas y el estricto cumplimiento del deber de informar a la Unidad de Información Financiera (UIF).

Complementariamente, se establecieron procesos de auditoría interna y evaluaciones continuas que permitieron identificar oportunidades de mejora y adaptar proactivamente los mecanismos de control a las evoluciones normativas y al cambio en el perfil de riesgos. Esta estrategia integral fortaleció la capacidad institucional para detectar, analizar y mitigar riesgos asociados, contribuyendo de forma significativa a la transparencia y seguridad del sistema financiero.

SECRETARÍA DEL DIRECTORIO

El **Banco de la Nación Argentina** desarrolló diversas iniciativas orientadas a fortalecer la difusión de su patrimonio cultural y la preservación de su acervo histórico. En la Galería Alejandro Bustillo se llevaron a cabo exposiciones mensuales que exhibieron obras de distintos artistas y técnicas. Asimismo, se diseñó el calendario institucional 2025, el cual incluyó imágenes de la obra Número 41 de Leopoldo Torres Agüero, pieza perteneciente a la colección del Banco.

Asimismo, se incorporaron los retratos de los expresidentes Lic. Eduardo Hecker, pintado por Santiago Erausquin, y Lic. Silvina Batakis, obra de Camila O’Gorman. Ambos fueron integrados a la galería del primer piso del Directorio. Además, la colección de arte se amplió mediante donaciones y la adquisición de una obra del artista Martín Di Girolamo.

En abril tuvo lugar una muestra conmemorativa por el aniversario de la Gesta de Malvinas, que incluyó la exhibición de objetos personales, fotografías y documentos históricos, así como actividades educativas dirigidas a escuelas. En noviembre se inauguró una exposición por el 80º aniversario del edificio de casa central, donde se presentaron piezas originales de la construcción, diarios de época, fotografías y bocetos del arquitecto Alejandro Bustillo.

A lo largo del año se realizaron visitas guiadas al museo y a distintos sectores de casa central dirigidas a colegios, universidades y público en general, alcanzando un total de 5.000 visitantes. Paralelamente, se llevaron a cabo tareas de conservación preventiva y se recibieron materiales donados, destacándose la colección de más de 2.000 volúmenes pertenecientes a la biblioteca personal del maestro numismático Arnaldo Cunietti-Ferrando, donación de su familia.

En noviembre, el Banco volvió a participar en La Noche de los Museos, abriendo sus puertas al público y ofreciendo visitas guiadas, evento que convocó aproximadamente a 800 personas.

Adicionalmente, el Museo del **Banco de la Nación Argentina** fue incorporado al Corredor Histórico, una iniciativa que busca dar relevancia al conjunto de instituciones museológicas, culturales y religiosas ubicadas en el ámbito de la Plaza de Mayo.

AUDITORÍA GENERAL

El **Banco de la Nación Argentina** centró su gestión en el fortalecimiento del sistema de control interno, con el propósito de garantizar la eficacia y eficiencia en la ejecución de sus operaciones.

Asimismo, priorizó la confiabilidad, integridad y oportunidad de la información contable, financiera y operativa, asegurando el cumplimiento de las normativas vigentes y la adhesión a las directrices establecidas por la superioridad. A su vez, implementó medidas para la adecuada protección de sus activos. Todo ello se llevó a cabo en el marco del plan anual aprobado por el Directorio y la Sindicatura General de la Nación (SIGEN), profundizando en la aplicación de matrices de riesgo. Además, con la intervención del Comité de Auditoría, supervisó y controló la implementación de recomendaciones, lo que permitió mitigar los riesgos identificados.

Por otro lado, el Banco ejecutó un total de 561 proyectos planificados y 297 proyectos adicionales fuera de plan, los cuales incluyeron evaluaciones de control interno enfocadas en

los riesgos más relevantes de la Institución. De igual modo, llevó a cabo auditorías de ciclo en los principales procesos centralizados y en sus sucursales, realizando un análisis independiente que abarcó los sistemas y controles esenciales para la operatividad y gestión de la Entidad.

Finalmente, consolidó su compromiso con la calidad, al mantener certificaciones conforme a las Normas Globales de Auditoría Interna. Durante el período se logró renovar la certificación en calidad bajo el Referencial Normativo IRAM N° 13, «Requisitos de Gestión de la Calidad para Unidades de Auditoría Interna del Sector Público Nacional»³³, otorgado conjuntamente por el Instituto Argentino de Normalización y Certificación (IRAM) y la SIGEN (Sindicatura General de la Nación). Estas certificaciones establecieron un marco sólido para la ejecución y promoción de un amplio espectro de actividades de auditoría interna, sentando las bases para evaluar su desempeño y fomentar la mejora continua de los procesos y operaciones de la organización.

GABINETE DE GERENCIA GENERAL

Se ejecutaron diversas acciones orientadas a optimizar la comunicación interna, fortalecer el control y asegurar el seguimiento riguroso de los requerimientos y observaciones formuladas por los organismos de control. En primer lugar, se estableció contacto con inspectores y auditores (Auditoría Interna, BCRA y auditorías externas), gestionando los requerimientos y efectuando el seguimiento de las observaciones.

Simultáneamente, se coordinaron las actividades dirigidas al apoyo de la Gerencia General. Se promovió la optimización del intercambio de información y se fungió como nexo proactivo entre dicha gerencia y las distintas áreas, fortaleciendo los canales interdepartamentales. En este contexto, se organizaron, planificaron y participaron en diversas reuniones y comités. Dichas reuniones permitieron el seguimiento detallado de las decisiones adoptadas.

³³. Referencial Normativo IRAM N° 13: estándar de calidad que define los requisitos para la gestión eficiente de las unidades de auditoría interna en el sector público nacional en Argentina.

ASUNTOS LEGALES

Durante el 2024, el **Banco de la Nación Argentina** reafirmó su compromiso de brindar un servicio jurídico integral, constante y eficiente. En un contexto de transformaciones tecnológicas y cambios normativos, la Institución adoptó estrategias que le permitieron garantizar la protección de sus derechos e intereses. A través de la innovación, la profesionalización y la coordinación estratégica, el Banco reforzó su responsabilidad con la protección de los derechos y el fortalecimiento organizacional.

En principio, se mantuvo una coordinación efectiva entre sucursales, casa central, representaciones legales, organismos públicos y el Poder Judicial. Esta interacción permitió optimizar la gestión de los desafíos legales y asegurar la defensa de los intereses del Banco en un marco de digitalización y racionalización institucional.

En el ámbito de la defensa judicial, la unidad de Asuntos Judiciales desempeñó un papel fundamental en la resolución de litigios en materia comercial, laboral, impositiva y administrativa. Se prestó especial atención a los casos relacionados con ciberdelitos y fraudes informáticos, logrando acuerdos estratégicos que evitaron una excesiva judicialización y minimizaron el impacto financiero y reputacional.

Por otro lado, la unidad de Gestión de Usuarios Financieros recibió 1.868 denuncias, lo que derivó en la realización de 4.472 audiencias. A través de la implementación de soluciones extrajudiciales, se logró la resolución de numerosos reclamos relacionados con fallas en sistemas, promociones no aplicadas, costos indebidos y fraudes digitales, evitando así la escalada de conflictos a instancias judiciales más complejas.

En materia penal, el Banco brindó asesoramiento y representación en casos de alta relevancia. Se gestionaron requerimientos y se atendieron procedimientos judiciales con un estricto cumplimiento normativo. Además, se estrechó la colaboración con diferentes sectores para garantizar la correcta aplicación de las normativas vigentes.

La Entidad continuó emitiendo dictámenes para respaldar decisiones en contrataciones, convenios nacionales e internacionales y adquisiciones. Con la implementación del

aplicativo de gestión de dictámenes, se logró optimizar la respuesta a consultas legales y mejorar la trazabilidad de los procesos.

Frente a la evolución del marco regulatorio, se realizó un análisis constante de la normativa interna y externa. Esto permitió una adaptación eficaz a los nuevos desafíos derivados de la digitalización, con énfasis en la prevención de fraudes digitales como el *phishing*³⁴, *vishing*³⁵ y *hacking*³⁶. En paralelo, se actualizaron las políticas internas para fortalecer la seguridad y transparencia de los procesos.

El Gabinete Pericial desempeñó un rol clave en la prevención y detección de fraudes, emitiendo dictámenes y peritajes sobre cheques, billetes y documentos, y garantizando la autenticidad de la moneda nacional y extranjera. Se incorporaron nuevas tecnologías y se dictaron cursos de capacitación para 2.568 agentes, reforzando la capacidad de respuesta ante nuevas modalidades delictivas.

Por su parte, Asuntos Notariales avanzó en la digitalización de dictámenes, optimizando la gestión y reduciendo los tiempos de respuesta mediante herramientas electrónicas. También se mejoró la administración de la nómina de escribanos, garantizando una asignación eficiente y la continuidad en la firma de escrituras y otros documentos notariales.

En cuanto a la gestión de denuncias de violencia, se trabajó en la prevención y gestión de conflictos internos. Se investigaron 48 denuncias de violencia laboral y de género, emitiendo resoluciones finales y dictámenes jurídicos en asesoramiento a sucursales y áreas internas.

Finalmente, se consolidó el tratamiento de los procedimientos disciplinarios, asegurando el cumplimiento de los plazos y la eficiencia en el manejo de denuncias. Se establecieron mecanismos de seguimiento de causas penales y desafueros, protegiendo los intereses del Banco en procesos judiciales a nivel nacional.

34. Engaño a través de correos electrónicos, mensajes o sitios web falsos para obtener información confidencial.

35. Estafa mediante llamadas telefónicas en las que los delincuentes se hacen pasar por entidades legítimas para obtener datos personales o bancarios.

36. Acceso no autorizado a sistemas informáticos.

RED DE SUCURSALES Y OPERACIONES

2024 se caracterizó por el compromiso del Banco en fortalecer tanto la gestión comercial como operativa, implementando mejoras significativas que permitieron optimizar procesos y ampliar la eficiencia en la atención a sus clientes. La adopción de nuevas tecnologías y la coordinación interáreas se tradujeron en resultados positivos que consolidaron el posicionamiento institucional y la calidad del servicio prestado.

El Banco impulsó la gestión comercial en la red alineando las estrategias locales con los objetivos institucionales y garantizando una implementación coherente de la política comercial. Asimismo, se inauguró el CAPN Dolores (perteneciente a la zonal Atlántica), alcanzando así un total de 45 centros operativos a nivel nacional, los cuales aprobaron 9.232 calificaciones de crédito.

Se desarrolló un plan de reordenamiento y estandarización de la gestión operativa y funcional, que incluyó visitas a sucursales de diversas tipologías con el objetivo de identificar desvíos operativos y funcionales y proponer mejoras coordinadas con las áreas centrales. Paralelamente, se continuó con la coordinación del circuito de aperturas, traslados y cierres de puntos de atención conforme a los lineamientos establecidos por la dirección.

Adicionalmente, se dio continuidad al seguimiento del plan de infraestructura, consensuado con las autoridades locales y el área de Infraestructura Edilicia, orientado a cubrir las necesidades operativas, funcionales y a mantener la homogeneidad de la imagen institucional. A su vez, se fortaleció el monitoreo operativo de las sucursales mediante la centralización de información y la elaboración de reportes ágiles, facilitando la toma de decisiones de las autoridades locales y centrales.

En el ámbito de operaciones, se brindó asistencia en las decisiones financieras del negocio mediante la custodia, contabilización y revaluación de diversos instrumentos financieros, complementado con la compensación diaria en mercados como BYMA y MAE. En cuanto a la unificadora de tarjetas y medios de pago, se habilitó una funcionalidad en el aplicativo para la reimpresión de tarjetas de crédito en casos de deterioro o fallos en la banda magnética.

De cara al próximo año, se proyecta continuar fortaleciendo la gestión comercial mediante la incorporación de nuevas tecnologías y la actualización de herramientas, optimizando la atención en sucursales y la captación de nuevos clientes. Además, se promoverá la capacitación en productos y servicios de Banca Personas para mejorar la toma de decisiones en las gerencias zonales. Se actualizará el Plan de Infraestructura, junto con la implementación de un nuevo sistema de control de turnos para mejorar la eficiencia en la atención.

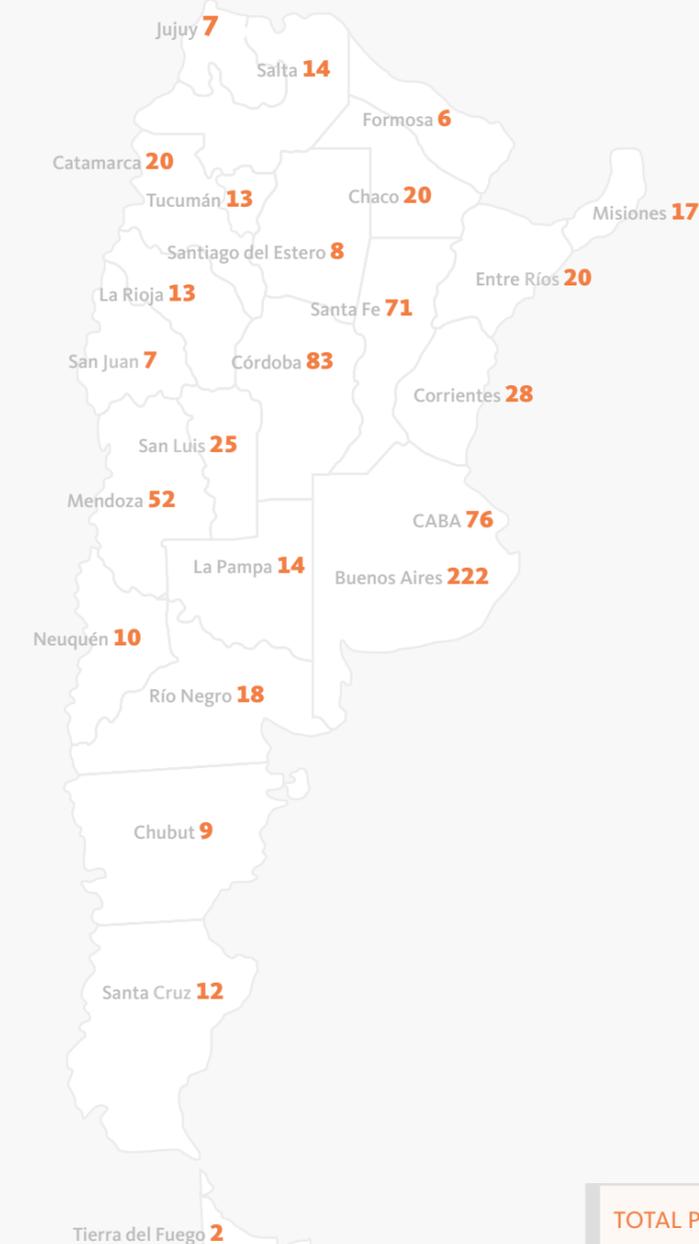
SUCURSALES EN EL PAÍS

A diciembre de 2024, el **Banco de la Nación Argentina** contaba con 767 filiales a lo largo de todo el país, dentro de las que se incluyen 655 sucursales plenas, 60 anexos operativos, 29 puestos permanentes de promoción, 12 dependencias automatizadas, 4 bancos en planta, 3 sucursales móviles, 2 sucursales sin contabilidad propia, una oficina administrativa y su casa central, dando así cobertura en todo el territorio nacional.

En el transcurso del ejercicio 2024 se habilitó una nueva sucursal en la provincia de Salta. Asimismo, se dispuso el cierre de la sucursal Aduana (CABA), así como de los anexos operativos Calle Santa Fe (provincia de Santa Fe) y Bartolomé Mitre (CABA), junto con las sucursales electrónicas de La Plata, Rosario, San Isidro y Villa Devoto. Del mismo modo, cesaron sus actividades los puestos permanentes de promoción en Hospital Militar (CABA), Embarcación (Salta), La Calera y Malvinas Argentinas (Córdoba), además del Centro de Atención Pyme Nación (CAPN) de la localidad de Olavarría, en la provincia de Buenos Aires. Por otro lado, se habilitó el CAPN Dolores en el primer piso de la sucursal homónima.

DISTRIBUCIÓN DE FILIALES EN EL PAÍS

Jurisdicción	Filiales	Sucursales (+)	Anexos Operativos	Dependencia automatizada	Puesto permanente de promoción	Resto de filiales (*)
Buenos Aires	222	193	14	3	10	2
CABA	76	61	5	0	6	4
Catamarca	20	11	3	2	1	3
Chaco	20	19	0	0	1	0
Chubut	9	8	1	0	0	0
Córdoba	83	76	1	0	6	0
Corrientes	20	16	2	2	0	0
Entre Ríos	28	26	1	1	0	0
Formosa	6	5	1	0	0	0
Jujuy	7	5	1	1	0	0
La Pampa	14	14	0	0	0	0
La Rioja	13	12	1	0	0	0
Mendoza	52	37	13	1	1	0
Misiones	17	14	1	1	1	0
Neuquén	10	7	1	1	1	0
Río Negro	18	15	3	0	0	0
Salta	14	10	3	0	1	0
San Juan	7	6	1	0	0	0
San Luis	25	20	5	0	0	0
Santa Cruz	12	12	0	0	0	0
Santa Fe	71	68	2	0	1	0
Santiago del Estero	8	8	0	0	0	0
Tierra del Fuego	2	2	0	0	0	0
Tucumán	13	12	1	0	0	0
TOTAL	767	657	60	12	29	9



* Incluye oficinas administrativas, sucursales móviles, bancos en planta y Casa Central.
+ Incluye sucursales sin contabilidad propia (Buenos Aires y Santa Fe).

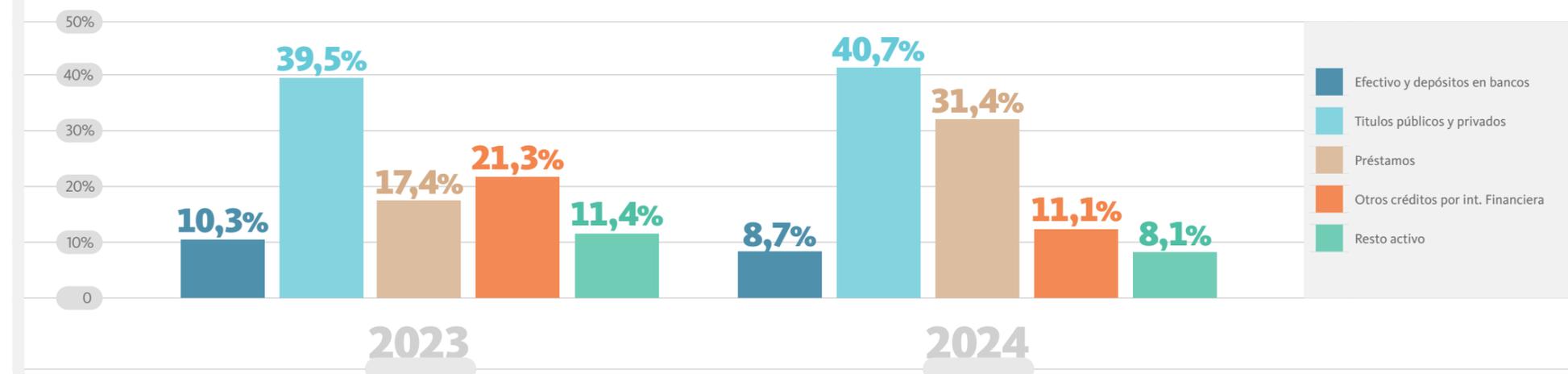
INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS

Activo

El activo del Banco a diciembre de 2024 alcanzó los \$48 billones con una variación interanual del 3,7% en moneda homogénea.

La estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 40,7%; le siguen los préstamos con el 31,4% y luego otros créditos por intermediación financiera con el 11,1%.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



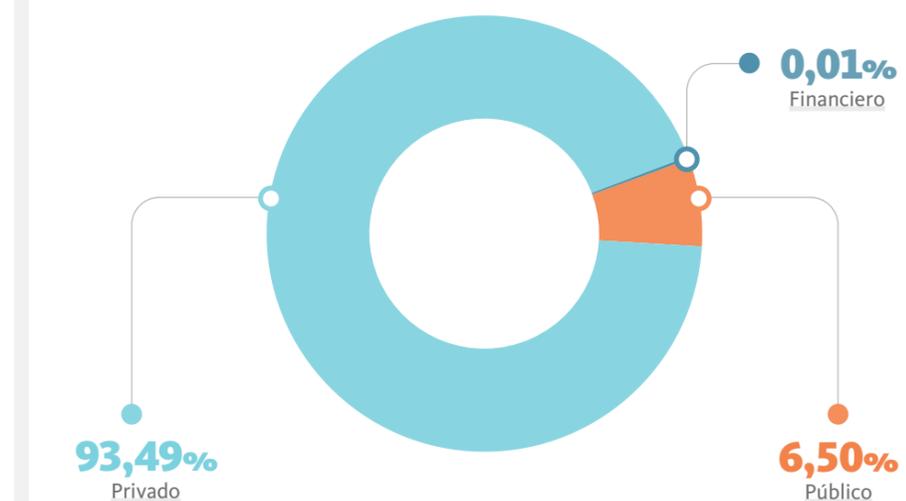
Préstamos

Los préstamos totales (antes de netear provisiones y ajuste de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF) alcanzaron un saldo de \$15,4 billones, en tanto el sector privado no financiero registró un saldo para el mismo período de \$14,4 billones. El crecimiento interanual de los préstamos totales fue 258,2% a valores históricos y 64,5% comparado con el saldo a diciembre de 2023 en moneda homogénea, mientras que para el sector privado fue 269,9% y 69,9%, respectivamente.

En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, siendo el saldo al cierre del ejercicio de \$13,6 billones (88,4% sobre los préstamos totales), en tanto los préstamos en moneda extranjera alcanzaron \$1,8 billones. La variación interanual comparada con el saldo de cierre de 2023 registró una variación en pesos del 310% y en moneda extranjera de 82,5%; en valores constantes, la variación fue de 88,3% y -16,2%, respectivamente.

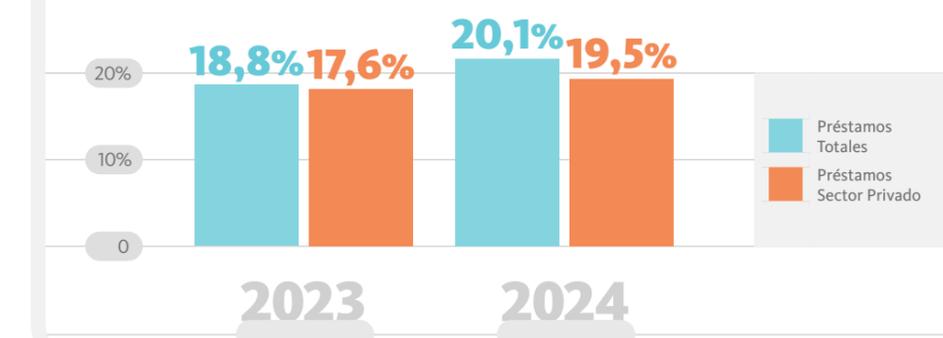
A diciembre de 2024, el 93,5% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al sector privado no financiero y el 6,5% restante al sector público.

COMPOSICIÓN DE PRÉSTAMOS Por sector



La participación de los préstamos totales (incluyendo ajustes e intereses) en el sistema financiero a diciembre de 2024 fue del 20,1% (saldos antes de provisiones y ajustes NIIF), con un aumento de 1,3 p.p. para el período interanual, en tanto para el sector privado no financiero este indicador fue del 19,5%. (17,6% a diciembre de 2023).

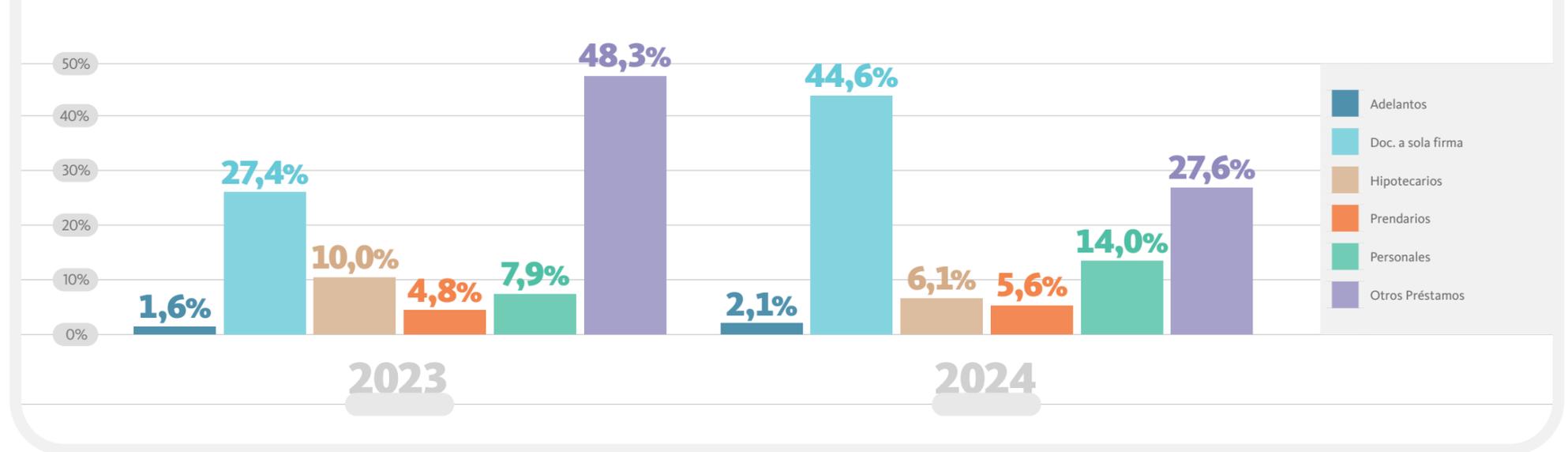
PARTICIPACIÓN DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN EL SISTEMA FINANCIERO (Antes de provisiones y ajustes NIIF)



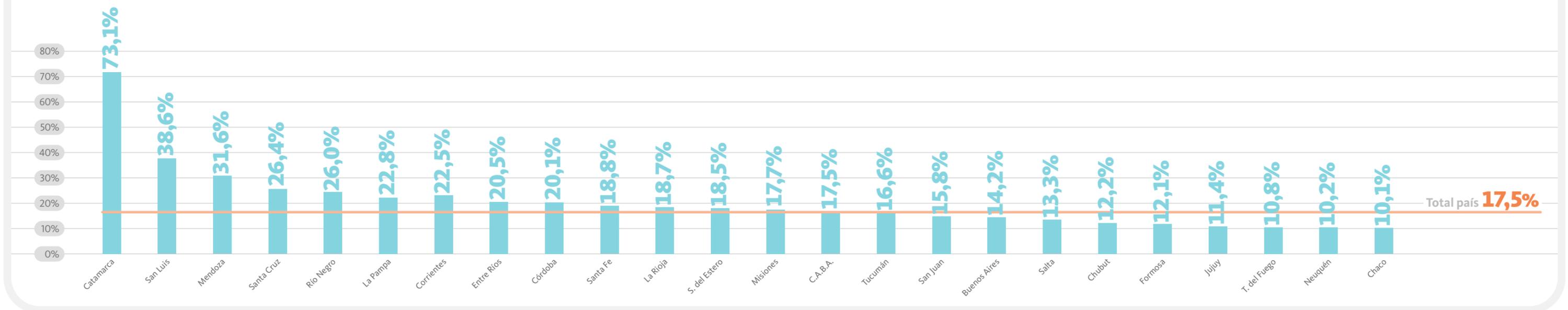
En la clasificación por garantía, la cartera correspondiente al sector privado no financiero se conformó principalmente por: documentos a sola firma 44,6%, otros préstamos 27,6% (integrado por financiación de tarjetas de crédito, comercio exterior y otros) y préstamos personales 14%, entre los de mayor peso.

La participación por jurisdicción de los préstamos del sector privado no financiero en el sistema financiero considerando capitales, destaca el importante rol del **Banco de la Nación Argentina** en las economías regionales.

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Clasificados por garantía



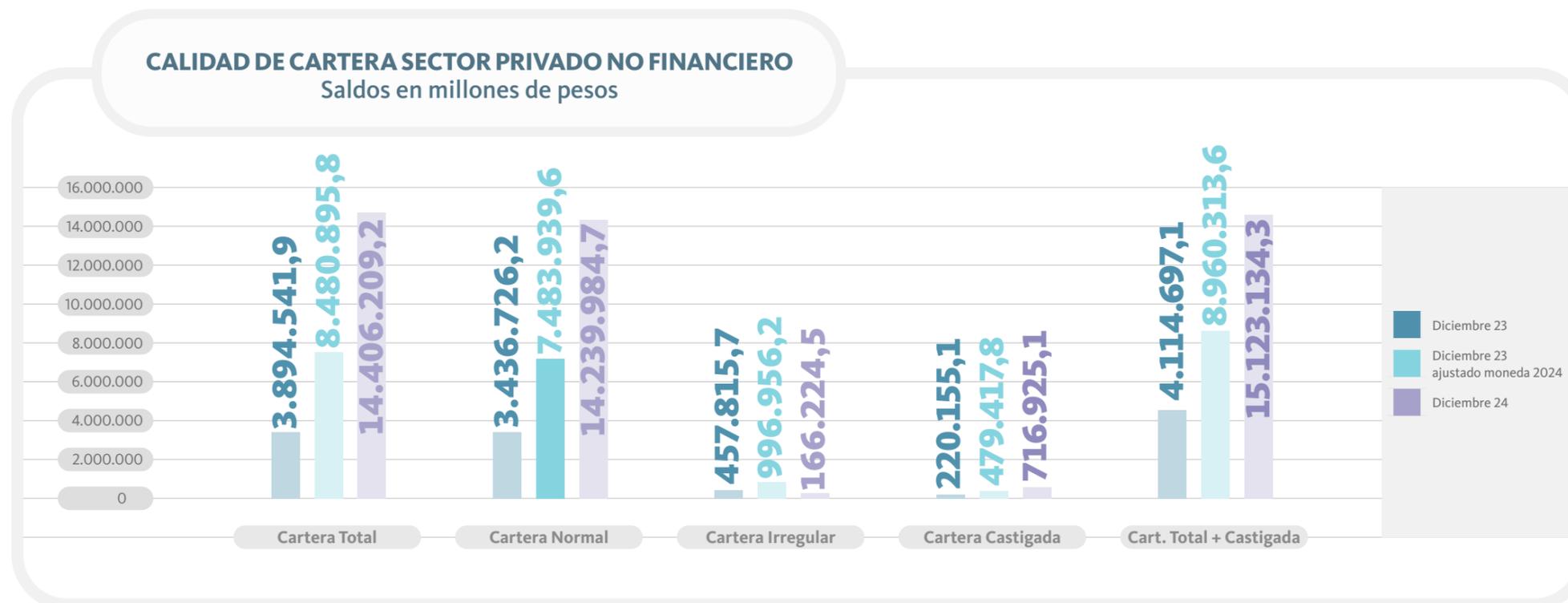
PARTICIPACIÓN DE PRÉSTAMOS CAPITAL SECTOR PRIVADO En el sistema financiero por jurisdicción al 31 de diciembre de 2024³⁷



37. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA.

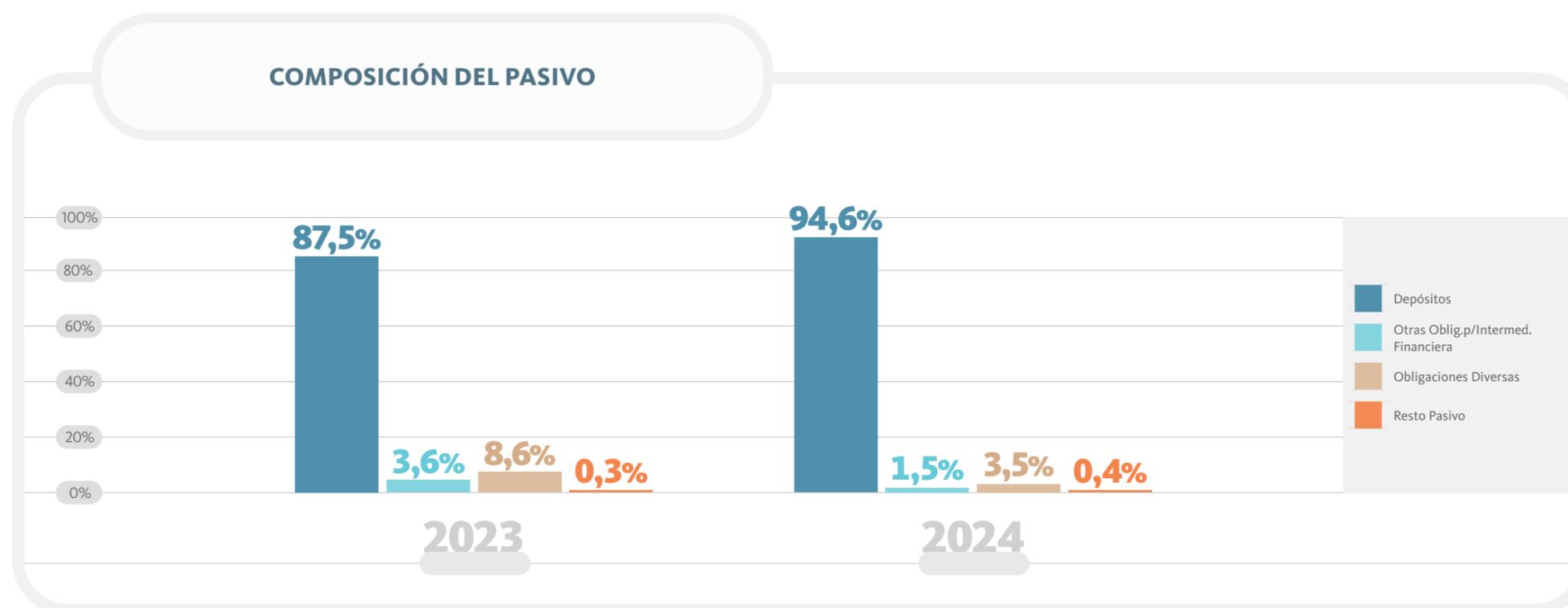
Calidad de Cartera de Préstamos

La cartera irregular del sector privado no financiero al cierre de diciembre de 2024 alcanzó \$166.224,5 millones. La participación de la cartera irregular sobre la cartera total del sector privado pasó del 11,8% en diciembre de 2023 a 1,2% en diciembre de 2024. De incluirse la cartera castigada, este porcentaje alcanzó el 5,8% contra un 16,5% del período 2023.



Pasivo

El pasivo del Banco a diciembre de 2024 alcanzó los \$32,8 billones con una evolución interanual de 109,3% a valores históricos y de -3,9% en moneda homogénea. Los depósitos totales representaron el 94,6% del pasivo.



Depósitos

El saldo de depósitos totales al cierre del ejercicio fue de \$31 billones, con un incremento respecto al año anterior de 126,4% medido a valores históricos y de 4% en moneda constante, en tanto los del sector privado no financiero registraron un saldo de \$18,9 billones con una variación de 101,9% y -7,3%, respectivamente.

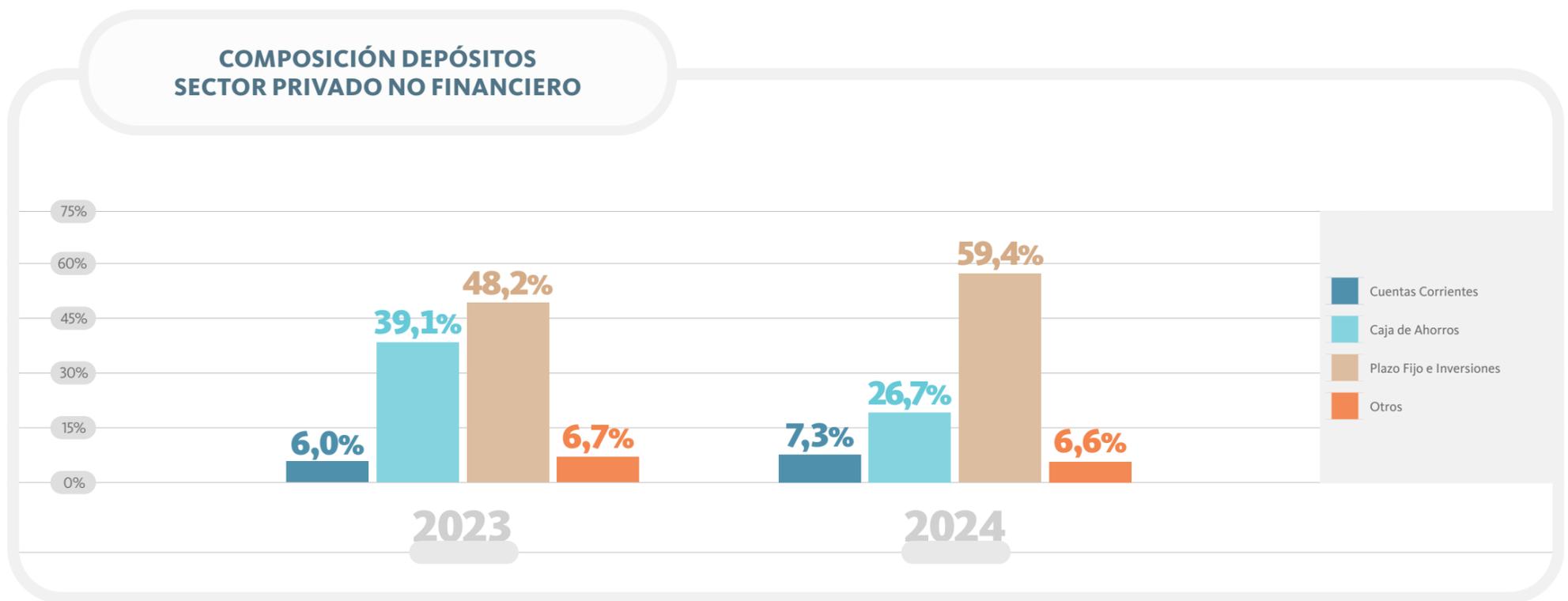
La participación del Banco sobre los depósitos totales (medidos en saldos) en el sistema financiero a diciembre de 2024 fue del 22,7%, marcando un aumento respecto a la del año anterior (21,8%); y para los depósitos del sector privado no financiero la participación fue del 16,7% en diciembre de 2024, mostrando una disminución respecto a diciembre de 2023 (17,7%).



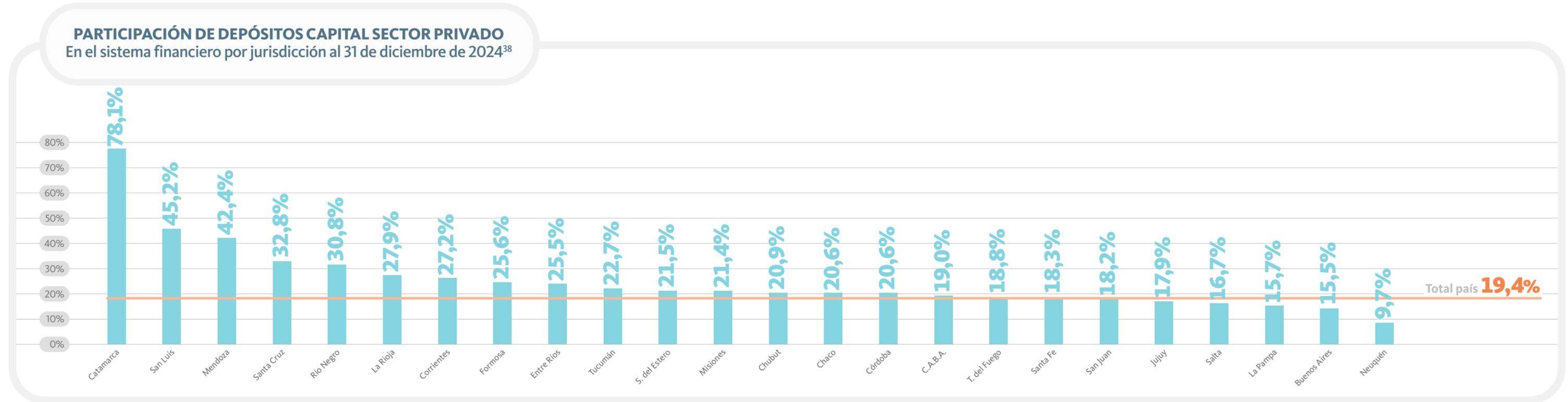
En la composición por sectores, el sector público participó con un 39,1%, el sector privado no financiero con un 60,8% y el sector financiero con un 0,1%.



En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al sector privado no financiero mostró la siguiente composición al cierre del ejercicio: depósitos a plazo fijo 59,4%, cajas de ahorro 26,7%, cuentas corrientes 7,3% y otros (incluye intereses y ajustes devengados) 6,6%.



La participación de los depósitos del sector privado no financiero del Banco en el Sistema Financiero considerando saldos de capitales clasificados por jurisdicción tuvieron un comportamiento dispar entre las provincias, estos guarismos oscilaron entre el 9,7% y el 78,1%; en tanto que, para el total país alcanzó el 19,4%.



Patrimonio Neto

El patrimonio neto a diciembre de 2024 fue de \$15,1 billones y registró un aumento del 25,1% en moneda constante, producto principalmente de la evolución del resultado del período.

Resultados

El resultado total integral del ejercicio para el período analizado arrojó una utilidad de \$3,3 billones, menor al registrado el año anterior (-14,9% en moneda constante).

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los \$15,4 billones, con un incremento interanual del 12,1% en valores constantes. El mismo surge de ingresos financieros por \$25,3 billones (que se conforman mayormente por resultados de títulos públicos, ajustes por préstamos UVA e intereses por pases) que registraron una disminución interanual del 21,2% en valores constantes. En tanto los egresos

financieros llegaron a \$10 billones, marcando una disminución interanual del 45,9% en valores constantes.

El resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de \$13,2 billones con un incremento interanual del 14,4% en valores constantes. Esta mejora se debe a que el incremento del margen bruto de intermediación financiera ya mencionado compensa la caída en la cobertura de gastos de administración con ingresos por servicios netos, que fue del 2,4%, inferior en 7 puntos porcentuales a la registrada en el período 2023.

38. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA.

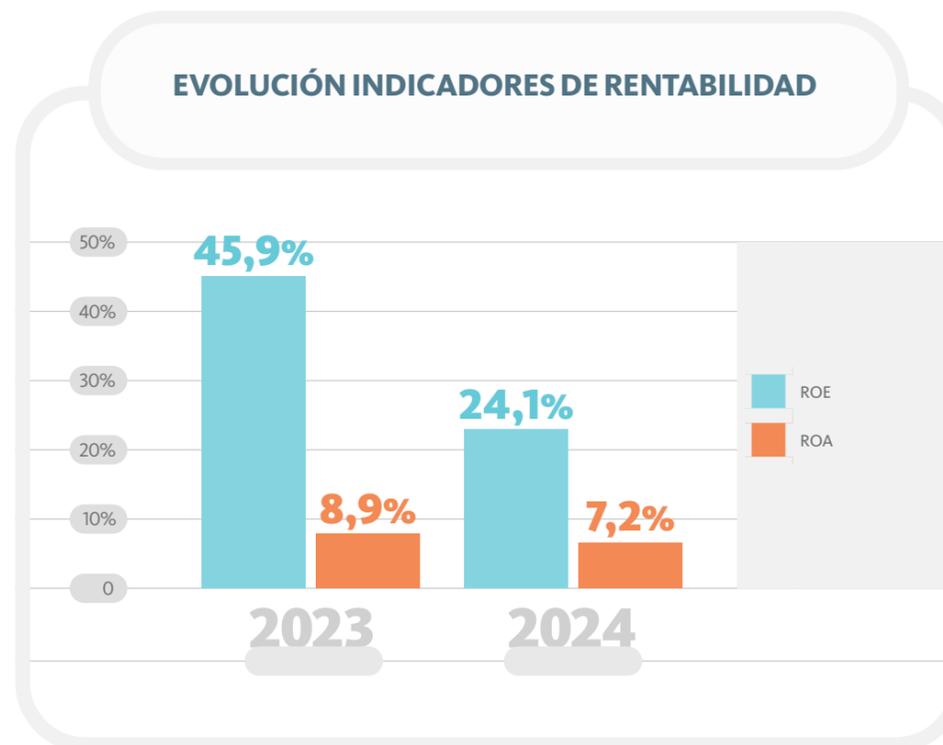
Los gastos de administración alcanzaron un saldo a diciembre de 2024 de \$1,8 billones, con un aumento interanual de 7,4% en términos constantes. Los ingresos por servicios netos, por su parte, alcanzaron los \$42.131 millones, disminuyendo 72,9% con respecto al acumulado en el período 2023 en moneda constante. Los ingresos por servicios alcanzaron los \$495.425 millones, aumentando 5,7% con respecto al período anterior en moneda constante (principalmente por las comisiones vinculadas con obligaciones y tarjetas) mientras que los egresos por servicios alcanzaron los \$453.294 millones, aumentando un 44,6% respecto al período anterior en moneda constante.

Por su parte, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias alcanzó los \$13,4 billones, registrando un crecimiento interanual de 13,7% en moneda homogénea.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de \$66.419 millones, disminuyendo un 1,1% en moneda constante respecto al período anterior, principalmente por los resultados de la filial Nueva York. En cuanto a los resultados diversos, los mismos fueron positivos en \$84.488 millones, arrojando una disminución respecto al período anterior de 38,6% en moneda constante. Esto debido a que, mientras las utilidades diversas alcanzaron los \$372.300 millones (19,2% inferior al año anterior), las pérdidas diversas fueron de \$287.812 millones (11% inferior al período anterior).

La evolución de los conceptos impuesto a las ganancias (\$1,7 billones, con una disminución interanual de 16,7%), resultado monetario (-\$7 billones, 12% superior) y otros resultados integrales (-\$1,3 billones, inferior en 156,6%), explican la evolución del resultado del ejercicio en valores constantes.

Como consecuencia, el rendimiento anual del patrimonio (ROE) fue del 24,1%, 21,8 p.p. por debajo del registrado en el período 2023. En lo referente al retorno sobre activos (ROA) el resultado fue 7,2%, mostrando una disminución de 1,7 p.p. en relación con el año anterior.



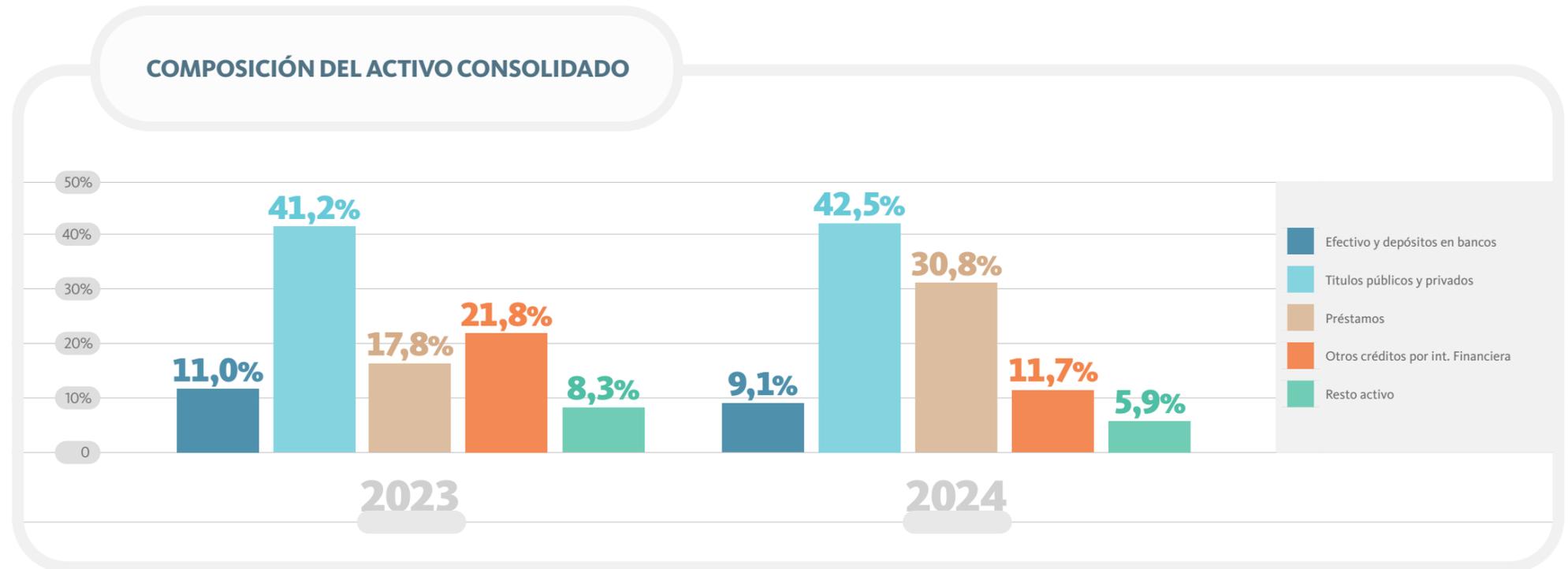
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Apertura del Balance Consolidado

En millones de pesos de diciembre de 2024	Balance de Casa Matriz y Filiales Locales	Filiales del Exterior	Total Casa Matriz, Sucursales y Filiales	Empresas Subsidiarias	Balance Consolidado
Efectivo y depósitos en bancos	4.177.228	286.308	4.463.536	19.036	4.482.572
Títulos públicos y privados	19.532.503	156.919	19.689.422	1.355.080	21.044.502
Préstamos	15.042.970	188.860	15.231.830	24.904	15.256.734
Resto activo	9.214.562	-376.689	8.837.873	-123.776	8.714.097
TOTAL DEL ACTIVO	47.967.263	255.398	48.222.661	1.275.244	49.497.906
Depósitos	31.046.333	553.960	31.600.293	-4.122	31.596.171
Resto pasivos	1.771.277	-298.562	1.472.715	1.258.557	2.731.272
TOTAL DEL PASIVO	32.817.610	255.398	33.073.008	1.254.435	34.327.443
Patrimonio Neto	15.149.653	-	15.149.653	-	15.149.653
Participación de terceros	-	-	-	20.810	20.810
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	3.313.035	-	3.313.035	5.739	3.318.775
Total Resultado Integral no Controladora	-	-	-	5.739	5.739

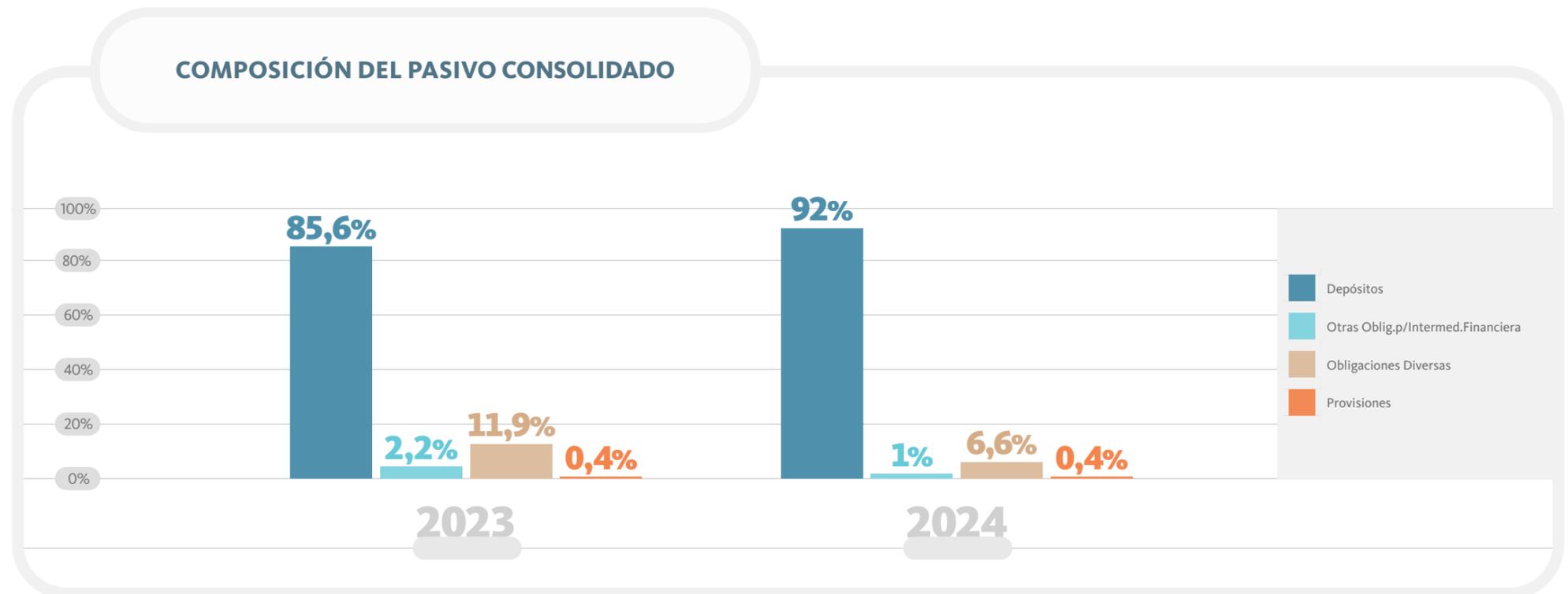
Activo

El activo consolidado a diciembre de 2024 alcanzó los \$49,5 billones con una variación interanual del 2,4% en moneda homogénea. En lo que respecta a la estructura del activo, se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 42,5%, con un saldo de \$21 billones y una variación interanual a moneda homogénea de 5,8%; en segundo lugar se ubican los préstamos, con el 30,8% del total, registrando un saldo de \$15,3 billones y una variación interanual de 77,6% en moneda constante; seguidos por otros créditos por intermediación financiera con el 11,7%, un saldo de \$5,8 billones y una variación interanual de -44,7% en moneda homogénea. Completando el activo se encuentra efectivo y depósitos en bancos con el 9,1% y el resto de activo con 5,9% del total.



Pasivo

El pasivo consolidado a diciembre de 2024 alcanzó los \$34,3 billones con una evolución interanual negativa del 5,1% en moneda homogénea. En lo que respecta a la composición del pasivo, el 92% del mismo corresponde al rubro depósitos, con un saldo a diciembre de 2024 de \$31,6 billones y una variación en moneda constante respecto a diciembre 2023 de 2%. Seguido por obligaciones diversas que representaron el 6,6%, con un saldo de \$2,3 billones y una variación interanual negativa en moneda homogénea de 47,3%. Completando el pasivo se encuentran otras obligaciones por intermediación financiera con el 1% y provisiones con el 0,4% del total.



Patrimonio Neto

El patrimonio neto consolidado (con participación de terceros en empresas consolidadas) a diciembre de 2024 fue de \$15,2 billones y registró un aumento del 24,9% en moneda constante.

Resultados

El resultado integral consolidado alcanzó en el período 2024, \$3,3 billones con una variación interanual en moneda constante de -15,1%.

El margen bruto de intermediación financiera consolidado a diciembre de 2024 registró \$16,3 billones con una evolución interanual del -12,4% en moneda homogénea, conformado por \$26,3 billones de ingresos financieros (los cuales tuvieron una variación i.a. en moneda homogénea de -21,7%) y \$9,9 billones de egresos financieros (variación i.a. de -33,3% en moneda constante).

En tanto, los ingresos por servicios netos consolidados fueron de \$614.566 millones, registrando una variación negativa a moneda homogénea de 13,8%, conformados por \$1,1 billones de ingresos por servicios (3,5% i.a. en moneda homogénea) y \$510.648 millones de egresos por servicios (36,5% en moneda constante).

Los gastos de administración consolidados arrojaron un saldo de \$2 billones, con una variación i.a. en moneda homogénea del 5,2%. De este modo, el resultado neto por intermediación financiera registra un saldo de \$14,5 billones con una variación interanual en moneda constante de -14,9%. Finalmente, el resultado neto antes de impuesto a las ganancias arrojó un saldo de \$6,4 billones mostrando un incremento en el término de un año a moneda homogénea de 15%.

GRUPO NACIÓN

Nación Bursátil

Nación Bursátil S.A. ha consolidado su posición en el mercado de capitales. La compañía se ha destacado en la intermediación de títulos y valores tanto en la colocación primaria como en la negociación secundaria, actuando como puente entre comitentes e inversores. Asimismo, se ha consolidado como agente integral en mercados autorizados como BYMA y otros del país, conforme a lo establecido en la Ley 26831 de Mercado de Capitales y las normas de la CNV.

Con el propósito de satisfacer las necesidades de inversión de sus clientes y aportar valor integral a accionistas, empleados, proveedores y la comunidad, Nación Bursátil S.A. ha establecido objetivos estratégicos clave que guían su accionar y le permiten posicionarse como un referente en el mercado. Entre sus principales objetivos se destacan: reforzar el posicionamiento institucional para profundizar la imagen y presencia de la empresa en el mercado; actuar como un referente en ALYC (Agente de Liquidación y Compensación), siendo el responsable de la liquidación y compensación para organismos públicos e institucionales y fortalecer su base económica y financiera, mejorando los indicadores internos y asegurando la solidez de la compañía.

Para alcanzar estos objetivos, Nación Bursátil S.A. ha implementado una serie de procesos clave, tales como la intermediación de títulos valores, operando en BYMA, MAE y MAV mediante un esquema relacional estratégico. También ha asumido un rol protagónico en la colocación primaria de instrumentos del mercado, participando activamente en ofertas públicas. También destacó su participación en fondos comunes de inversión a través de la Agencia de Colocación y Distribución Integral (ACDI), alcanzando más de \$180.000 millones bajo administración.

Además, se realizaron significativas inversiones en infraestructura, hardware y software que permitieron:

- Desplegar una nueva versión de la plataforma de Gestión Bursátil, incrementando la estabilidad y performance del sistema.
- Automatizar el ingreso y egreso de fondos, y habilitar la operatoria del dólar MEP simple.
- Preparar el lanzamiento de una nueva plataforma web y la modernización de las aplicaciones móviles, impactando positivamente en la experiencia del usuario.
- Implementar una plataforma de EDR (*Event Detection and Response*³⁹) acorde con las mejores prácticas de la industria.
- Optimizar el esquema de disponibilidad y seguridad operativa, incorporando herramientas de cálculo del cupo operativo, matriz de riesgo y cupo mínimo para personas humanas de riesgo bajo.

Durante el ejercicio 2024, la compañía registró importantes logros:

- **Crecimiento de la base de clientes:** se incorporaron 3.182 nuevos clientes, con un incremento del 30% respecto a 2023, destacándose el aporte de organismos e instituciones.
- **Resultados operativos positivos:** se observó un crecimiento en la cantidad y amplitud de las operaciones.
- **Emisiones y licitaciones:** participación en 48 emisiones corporativas (aumento del 90% respecto a 2023) y 24 licitaciones del Ministerio de Economía, en las cuales se destacó el rol estratégico de la compañía.
- **Diversificación de ingresos:** la proporción de ingresos provenientes de operaciones con empresas del grupo disminuyó, evidenciando el éxito en la diversificación hacia clientes externos.

En términos financieros, la buena performance de la sociedad generó un resultado operativo positivo de aproximadamente \$4.971 millones y alcanzó ingresos operativos totales de alrededor de \$6.277 millones.

39. Solución de ciberseguridad que se enfoca en la detección y respuesta a amenazas en los dispositivos finales (computadoras, laptop, etc.).

Nación Reaseguros

Nación Reaseguros S.A. se consolidó como una empresa líder en el sector, ocupando el tercer puesto en el ranking del mercado. Este posicionamiento estratégico fue posible gracias a su pertenencia al Grupo Nación, lo que le otorga ventajas competitivas claves.

Durante el 2024, la compañía enfocó su estrategia en la ampliación y diversificación de la cartera de clientes; potenciado su oferta de capacidad de reaseguro tanto automático como facultativo a otras aseguradoras del mercado. Este enfoque ha permitido incrementar significativamente el volumen de negocios en el mercado local, con un notable aumento en la captación de nuevos clientes durante el último trimestre del año.

Al cierre del ejercicio, el resultado integral mostro una pérdida de \$2.648 millones en moneda homogénea, con un activo de \$ 92.373 millones.

Nación Retiro

Durante el ejercicio 2024, Nación Seguros de Retiro S.A. consolidó su posición como un actor relevante dentro del mercado de seguros de retiro. Creada en 1994 con el fin de participar, junto con Nación Seguros S.A. y las Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, en el entonces nuevo sistema previsional, brindando cobertura de renta vitalicia previsional a los beneficiarios de jubilaciones o pensiones.

De acuerdo con el último ejercicio económico cerrado a junio de 2024, Nación Seguros de Retiro S.A., alcanzó un volumen de prima emitida de \$23.126 millones, con una participación de mercado del 12,1%, colocándola en tercera posición en el ranking de aseguradoras, impulsada por los seguros de retiro colectivo, principal producto de generación de prima de la compañía. En cuanto a las ventas por producto, el mayor primaje corresponde a la póliza colectiva del **Banco de la Nación Argentina**, la que representó el 72,7% del total emitido.

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

La composición de los activos de la empresa fue adecuada en relación con el modelo de negocio que explota la compañía en línea con el mercado de seguros de retiro y con evolución estable. A junio de 2024 el 99,2% de los activos, correspondió al rubro inversiones y disponibilidades, mientras que el resto, a otros créditos.

El resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias fue de \$7.239 millones y el resultado final al cierre fue de \$9.320 millones.

Nación Seguros

Durante 2024, Nación Seguros S.A. se posicionó en el octavo lugar en producción dentro de su mercado objetivo, que incluye seguros patrimoniales y de personas, excluyendo riesgos del trabajo y seguros de retiro. Con una prima acumulada de \$255.490 millones a diciembre de 2024, la compañía alcanzó una participación de mercado del 3,8%, logrando un crecimiento del 120,6% en comparación con el año anterior. Su posición se sustentó en una fuerte colocación de seguros para incendio, técnicos, vida colectivo y responsabilidad civil.

Al cierre de los estados contables consolidados (enero-diciembre 2024), la empresa presentó un resultado integral con una pérdida de \$10.071 millones.

Dado que el decreto 747/2024 derogó al decreto 823/2021, que obligaba a los organismos públicos a contratar pólizas con Nación Seguros, se elevará la actividad licitatoria en todos los organismos públicos nacionales. En virtud de ello, en la rama automotores se está implementando una estrategia de retención para todos los riesgos vinculados con dichos organismos.

El sector asegurador enfrenta un nuevo desafío ante los cambios macroeconómicos, incluyendo la reducción de la inflación, la reactivación del crédito y la vuelta de las hipotecas. En este contexto, Nación Seguros buscará desempeñar un rol clave en el crecimiento del país mediante inversiones en el mercado de capitales.

Nación Servicios

Nación Servicios S.A. es una empresa líder en soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago, con 35 años de trayectoria que avalan su solidez y compromiso con la innovación, ofreciendo soluciones integrales de alta calidad que potencian la relación entre el **Banco de la Nación Argentina** -accionista principal- y todas sus empresas controladas, mediante el aprovechamiento de capacidades instaladas y el vínculo directo con el cliente final en todo el país.

Líneas de Negocio y Principales Logros

Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE)

- **Tarjeta SUBE Digital:** implementación en todas las localidades donde opera el sistema, facilitando el acceso y uso del servicio.
- **App SUBE Unificada:** consolidación de las funcionalidades de las aplicaciones móviles en una única herramienta, lo que mejora la experiencia del usuario al permitir la compra de saldo con tarjeta de débito o billeteras electrónicas y gestionar trámites y consultas de forma online.
- **Funcionalidad “Carga a Bordo”:** desarrollo del sistema que permite acreditar electrónicamente las cargas realizadas en los equipos de validación instalados en colectivos.
- **Apertura a Nuevos Medios de Pago:** inicio de la colaboración con el Gobierno Nacional para ampliar la oferta de medios de pago en el sistema.

+Pagos Nación (Proyecto Agrupador de Pagos)

- **Participación en Eventos:** presencia destacada en eventos como Caminos y Sabores, Expo Rural Ganadera 2024, Fiesta del Poncho, Oktober Fest y otras festividades en Córdoba, Warmichella, San Francisco Expone y Catamarca.
- **Resultados Operativos:** registro de 21 millones de transacciones, lo que se tradujo en un volumen de ventas de \$372,2 billones durante el ejercicio.

Tienda BNA+

- **Expansión del Marketplace B2C:** incremento continuo en funcionalidades, diversidad de productos, comercios y categorías ofrecidas.
- **Resultados de Ventas:** alcance de \$97.100 millones en ventas, con 208.000 órdenes procesadas.
- **Programa de Lealtad Elegí+:** implementación exitosa que refuerza la relación con los clientes.

BNA Conecta

- **Crecimiento del Marketplace B2B:** mejoras y ampliación de funcionalidades que permitieron alcanzar récords en operaciones y volúmenes.
- **Resultados Comerciales:** total de ventas de \$172.800 millones, con más de 2.700 transacciones a través de los medios de pago de Banca Empresas.

Centro de Contactos

- **Nuevos Servicios:** inicio de atención en la campaña “Alimentar” y en créditos hipotecarios.
- **Innovaciones Tecnológicas:** implementación de sistemas IVR en +Pagos y Cobrá Antes, mejorando la eficiencia en la atención.
- **Certificación de Calidad:** mantenimiento de la certificación ISO 9001:2015.

El ejercicio 2024 cerró con un resultado antes de impuestos a las ganancias de \$7.559 millones en moneda homogénea, reflejando un incremento interanual de \$14.229 millones. Este desempeño es testimonio del impacto positivo de las iniciativas y del sólido posicionamiento de Nación Servicios S.A. en el mercado.

La sociedad consolidó su accionar e incrementó su patrimonio administrado en pesos un 100% respecto del período 2023, lo que en términos absolutos representa \$1,4 billones, siendo la sexta en el ranking de la industria con una participación del 5%.

En relación con la cuotaparte, la compañía mostró un incremento al cierre del período 2024 del 116% respecto de personas físicas y del 47% de personas jurídicas.

Al analizar la composición del total de fondos comunes de inversión que componen la industria, se observa una elevada preponderancia de los vehículos destinados a la administración de liquidez. Tal es así que entre los fondos de money market y de renta fija en pesos concentran el 84% del total del patrimonio bajo administración. En el total, las personas físicas concentran un total de 2.743.951 cuentas de inversión y las personas jurídicas ostentaron un total 220.662 cuentas de inversión.

Desde la empresa se administraron 19 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de inversión, orientados a satisfacer las necesidades de aplicación de excedentes y ahorros de clientes particulares y corporativos. De este modo, en el marco de las sinergias corporativas, Pellegrini contribuye a posicionar al **Banco de la Nación Argentina** como un “banco universal” que ofrece una amplia gama de servicios financieros, incluyendo la administración de liquidez y ahorros.

Los honorarios percibidos por la administración de patrimonios constituyen la única y exclusiva fuente de ingresos operativos de Pellegrini. Esta actividad se ve complementada, en forma accesoria con la gestión de recursos propios de la compañía. La ganancia del ejercicio ascendió a \$16.088 millones en moneda constante, mostrando una disminución del 17% respecto al 2023, período en el que se destacó un resultado financiero y por tenencia neto del resultado monetario anormalmente elevado. No obstante, el ROE representó en el presente ejercicio un 13,6%.

MEMORIA **2024**

