



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 3T23**



SUPV
LISTED
NYSE

Indice

Aspectos destacados del tercer trimestre de 2023	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	9
Contexto	13
Resultado Neto y Rentabilidad.....	15
Resultado financiero neto.....	17
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	27
Gastos & Eficiencia.....	30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	32
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	33
Impuesto a las ganancias.....	33
Estado de situación patrimonial	34
Cartera de préstamos	35
Gestión de riesgo.....	36
Fondeo	37
Exposición a CER-UVA	41
Exposición a moneda extranjera	42
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	42
Resultados por segmento	48
Calificaciones crediticias.....	57
Eventos destacados del trimestre	57
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	58
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	58
Anexo III: Definición de ratios	60
Anexo IV: Cifras financieras y KPIs de Banco Supervielle.....	61
Anexo V: Marco regulatorio	62
Estados contables.....	74

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 3T23

Mejora en la rentabilidad con un ROAE de 18,5% en 3T23 y 12,9% en 9M23.

Buenos Aires, 27 de noviembre de 2023 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del tercer trimestre de 2023, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Nos complace reportar otro trimestre con una mejora en la rentabilidad y un **ROAE** que alcanzó el 18,5% en términos reales. Y obtuvimos estos resultados mientras continuamos ejecutando nuestro plan estratégico y a la vez que nos movemos en un contexto macroeconómico y político cada vez más complejo.

El **NIM** alcanzó en el trimestre el 29%, un nivel alto obtenido principalmente por un incremento de 17% en el margen financiero neto como resultado de mayores volúmenes. Esta tendencia continuó en octubre impulsada por nuestra sólida capacidad de gestión de activos y pasivos. Por su parte, los **ingresos por servicios** aumentaron en el trimestre un 14% en términos reales dada la sólida performance en todos nuestros negocios.

El **ratio de incobrabilidad** mejoró aún más, alcanzando un mínimo histórico del 1,7%, reflejando un cambio en la composición de la cartera de préstamos luego de que redujimos significativamente nuestra exposición a préstamos de financiamiento al consumo y que endurecimos los estándares de calificación crediticia en los últimos trimestres. En el período, mantuvimos el foco en préstamos a clientes de planes sueldo y a empresas medianas y grandes, priorizando la calidad de los activos dado el entorno macroeconómico actual.

En el acumulado de nueve meses, obtuvimos resultados sólidos con un **ROE** mejorando a 13% desde 5% negativo en términos reales en el mismo período del año anterior. La mejora en la rentabilidad se debió principalmente a un aumento del 16% en el **ingreso financiero neto**, mientras que los **cargos por incobrabilidad** se contrajeron un 32%, lo que refleja un mix de préstamos de mejor calidad. Nuestras iniciativas destinadas a lograr un mayor apalancamiento operativo, contribuyeron a una disminución del 8% en los gastos administrativos y de personal. A su vez, esto contribuyó a una mejora sostenida en el **ratio de eficiencia** alcanzando 61% en el período, desde el 76% en los 9M22, a la vez que mantuvimos el foco en avanzar en la mejora de la experiencia del cliente.

Habiendo optimizado nuestra red de sucursales y mejorado nuestras capacidades digitales, actualmente prestamos servicios a más clientes y de manera más eficiente y, al mismo tiempo, incrementamos el cross-selling en nuestra base de clientes existente. Cabe destacar que este trimestre alcanzamos nuestra meta de originar el 50% de **préstamos personales de forma digital**. Además, el número de **clientes minoristas que invierten en nuestros fondos de money market**, capacidad disponible las 24 horas del día, los 7 días de la semana a través de nuestra aplicación y que es un servicio único entre los bancos, se multiplicó por 10 interanualmente hasta alcanzar 100.000, y los activos bajo administración se multiplicaron por 6 en términos nominales, a medida que los clientes continúan utilizando esta plataforma para proteger los fondos transaccionales contra la inflación. Siendo el único banco y pionero, creemos que podemos mantener una posición competitiva sólida en el futuro.

El avance exitoso de nuestras prioridades estratégicas para el segmento corporativo también está generando nuevos clientes y una recuperación del share de mercado. Esto es evidente en el aumento trimestral del 40% de los préstamos corporativos en términos nominales y por encima de la inflación. En este frente, continuamos incorporando funcionalidades digitales y completamos nuestra oferta digital de productos de financiamiento de capital de trabajo. Esto nos ha permitido ganar principalidad y aumentar nuestro share de mercado en el financiamiento de comercio exterior y en saldos de depósitos vista, al mismo tiempo que el NPS continúa mejorando a lo largo de los últimos dos años en todos los segmentos de clientes.

Por último, **IOL, nuestro broker online**, continuó impulsando el crecimiento de comisiones, lo que demuestra nuestra capacidad para adquirir y retener clientes: los usuarios activos mensuales (MAUs por sus siglas en inglés), se multiplicaron por más de 4 hasta alcanzar los 210.000, las cuentas abiertas nuevas se multiplicaron por más de 7 y las transacciones se multiplicaron por 4 en un año.

De cara al futuro, el presidente electo Javier Milei se ha comprometido a introducir importantes reformas para eliminar el déficit fiscal, desregular los flujos de capitales y llevar a la Argentina a una economía de mercado abierto con un modelo económico sostenible. Esta es una buena noticia, ya que aborda desequilibrios estructurales de larga data en nuestra economía. En el corto plazo, pensamos que este ajuste impactará la actividad económica y la inflación. En Supervielle, estamos preparados para afrontar estos desafíos a corto plazo con el 100% de nuestro capital cubierto contra la inflación y esperamos apalancarnos en nuestra agilidad para recuperarnos con fuerza cuando la economía comience a estabilizarse y crecer nuevamente respaldados por un sólido ratio de capital nivel 1 del 16,9%”, concluyó el Sr. Supervielle.

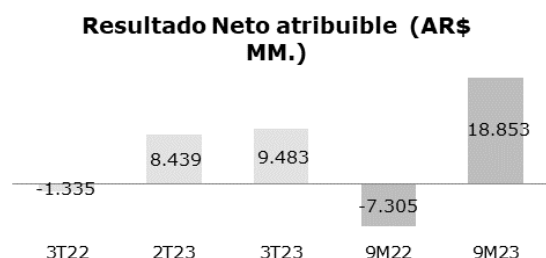
Aspectos destacados del tercer trimestre de 2023

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 3T23 fue una ganancia de AR\$9.483 millones, comparado con una pérdida neta de AR\$1.335 millones en el 3T22 y una ganancia neta de AR\$8.439 millones en el 2T23.

En 9M23, el resultado neto atribuible fue de AR\$18.853 millones frente a una pérdida de AR\$7.305 millones en el mismo período del año anterior.

La variación AaA del resultado neto refleja el éxito en la ejecución del plan estratégico de la Compañía implementado en 2022 y 2023 para optimizar las operaciones, mejorar las capacidades digitales y aumentar la principalidad de los clientes.



ROE se incrementó alcanzando 18,5% en 3T23 desde un ROE negativo del 2,7% en 3T22 y positivo del 17,6% en 2T23.

El ROE en 9M23 fue 12,9% comparado con 4,8% negativo para el 9M22.

ROA fue 2,9% en 3T23 comparado con 0,4% en 3T22 y 2,7% en 2T23.

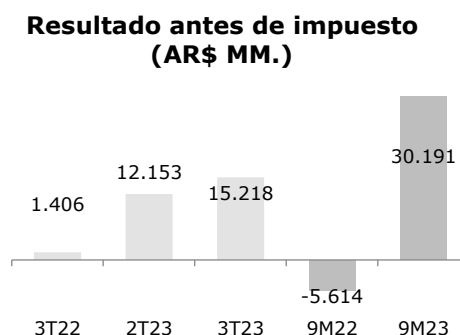
El ROA en 9M23 fue de 1,9% comparado con 0,7% negativo en 9M22.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$15.218 millones en el 3T23 comparada con AR\$1.406 millones en el 3T22 y AR\$12.153 millones en el 2T23.

La variación interanual se explica por: i) un mayor rendimiento y volumen de la cartera de inversión y, en menor medida, un mayor rendimiento de la cartera de préstamos, mientras que la débil demanda de crédito continuó impactando los volúmenes, ii) mayores comisiones impulsadas por una sólida performance en todos los negocios, particularmente IOL y el negocio de administración de fondos comunes de inversión, y iii) una disminución de gastos de 7,7% o AR\$3.504,1 millones, reflejando la optimización de las operaciones. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento del 96,5%, o AR\$9.745 millones, en la pérdida por exposición a la inflación, reflejando un aumento de 47,6%, o AR\$23.234 millones, en los

activos monetarios netos excluyendo créditos por impuesto a las ganancias, mientras que la inflación alcanzó 138% interanualmente, y ii) un incremento del 24,5%, o AR\$885 millones, en los cargos por incobrabilidad netos dado que la compañía actualizó su modelo *forward looking* teniendo en cuenta un entorno macroeconómico cada vez más desafiante para los próximos meses.

El resultado antes de impuesto a las ganancias fue de AR\$30.191 millones en 9M23 comparado con una pérdida de AR\$5.614 millones en el mismo período del año anterior.



Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos – impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron los AR\$82.349 millones en el 3T23, en comparación con AR\$61.335 millones en el 3T22 y AR\$70.530 millones en el 2T23. Los mayores ingresos trimestrales se explican principalmente por los siguientes incrementos: i) 16,7%, o AR\$10.888 millones, en el ingreso financiero neto, ii) 14,0%, o AR\$1.519 millones, en los ingresos por servicios netos principalmente debido al mayor ingreso total por comisiones de IOL que representó el 17% del total de los ingresos por servicios y aumentó AR\$1.002 millones a AR\$2.775 millones desde AR\$1.772 millones en el 2T23, y iii) 6,5%, o AR\$133,9 millones, en los ingresos por actividades de seguros. El incremento interanual se explicó principalmente por: i) un aumento del 29,8%, o AR\$17.495 millones, en el ingreso financiero neto, y ii) un aumento de 30,1%, o AR\$2.862 millones, en los ingresos por servicios netos, principalmente de IOL que se incrementó en AR\$1.739 millones a AR\$2.775 millones desde AR\$1.035,7 millones en el 3T22, lo que demuestra la capacidad de IOL para adquirir y retener clientes. Los usuarios activos mensuales de IOL se multiplicaron por 5 alcanzando 210.000, mientras que las nuevas cuentas crecieron más de 7 veces, y las transacciones se multiplicaron por 4. El resultados por actividades de seguros se mantuvieron estables interanualmente.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$76.204 millones en el 3T23 incrementándose 29,8% AaA y 16,7% TaT. La variación TaT se explica por un mayor rendimiento sobre mayores volúmenes de cartera de inversión y mayores intereses devengados por préstamos junto con mayores volúmenes de cartera de préstamos comerciales. La comparación trimestral refleja: i) un aumento de 37,5% o AR\$37.732 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de incrementos del 13,5% en el volumen promedio y 1.770 pbs en su rendimiento, ii) un aumento de AR\$6.820 millones en los intereses devengados por préstamos, debido principalmente a aumentos de 1.000 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de préstamos y un 5,5% en el volumen de préstamos comerciales parcialmente compensados por una débil demanda de crédito de individuos, y iii) un aumento de 15,7% o AR\$5.134 millones en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a aumentos de 1.260 pbs en el rendimiento y de 27,7% en el volumen promedio de los títulos en US\$ principalmente bonos duales; mientras que los volúmenes de títulos en AR\$ disminuyeron 0,2% y el rendimiento promedio disminuyó 490 puntos básicos. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 1.515 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre, como resultado de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA y los aumentos en las tasas de interés mínimas para los depósitos a plazo fijo, junto con un aumento de 6,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR\$, lo que resultó en un aumento del 30,1% en los egresos por intereses, o AR\$38.797 millones.

AaA, el resultado financiero neto aumentó 29,8% impulsado por los siguientes incrementos: i) 96,8% o AR\$68.032 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento del 17,1% en el volumen y 4.129 pbs en el rendimiento de esos instrumentos, ii) 89,3%, o AR\$17.802 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a mayores volúmenes y rentabilidad de los títulos en US\$ y en AR\$; los volúmenes y el rendimiento de los títulos en US\$, principalmente bonos duales, aumentaron un 20,4% y

2.036 pbs respectivamente, mientras que los volúmenes y el rendimiento de los títulos en AR\$ aumentaron un 8,1% y 2.920 pbs respectivamente, y iii) 15,1%, o AR\$8.946 millones, en los ingresos por préstamos se explicaron por un aumento de 2.790 pbs en los intereses devengados, mientras que los volúmenes disminuyeron un 27,0% impactados por una débil demanda de crédito en un contexto de inflación de 138,3%. Estos impactos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3.670 pbs en el costo de fondeo en AR\$ que resultó de aumentos en las tasas de interés mínimas por el BCRA sobre depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución del 4,7% en los volúmenes promedio resultando en un aumento del 85,3% en los gastos por intereses, o AR\$77.285 millones.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$56.366 millones en el 3T23, aumentando 15,9% AaA y 2,2% TaT.

El resultado financiero neto de 9M23 ascendió a AR\$195.770 millones, incrementándose un 16,3% desde AR\$168.272 millones en 9M22. El resultado financiero neto ajustado fue de AR\$157.017 millones en 9M23, aumentando 12,4% AaA.

El **margen de interés neto (NIM)** alcanzó 29,2% comparado con 22,0% en el 3T22 y 26,6% en el 2T23. La variación AaA y TaT refleja mayores tasas de interés junto con mayores volúmenes de la cartera de inversión que más que compensaron un menor NIM en la cartera de préstamos en AR\$.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

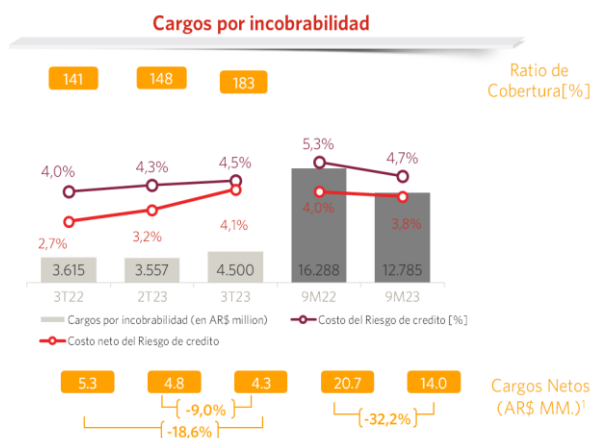
El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue 1,7% en el 3T23, mejorando 80 pbs desde el 2,5% del 2T23. La disminución trimestral se explica principalmente por: i) el crecimiento de la cartera de préstamos corporativos en el 3T23, y ii) la venta de préstamos a individuos en situación irregular, principalmente clientes del mercado abierto y antiguos clientes del segmentos financiamiento al consumo. El ratio NPL también refleja un cambio mixto en la cartera de préstamos y una calificación crediticia estricta en los últimos trimestres.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$4.350 millones en el 3T23, disminuyendo 18,6% AaA y 9,0% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a cargos por incobrabilidad netos de Préstamos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$4.500 millones en el 3T23 en comparación con AR\$3.557 millones en el 2T23 y AR\$3.614 millones en el 3T22. Durante el trimestre, la Compañía actualizó su modelo *forward looking* teniendo en cuenta un contexto macroeconómico más desafiante, lo que resultó en un aumento en los cargos por incobrabilidad netos.

El nivel de provisiones al 30 de septiembre de 2023 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 de la Compañía.

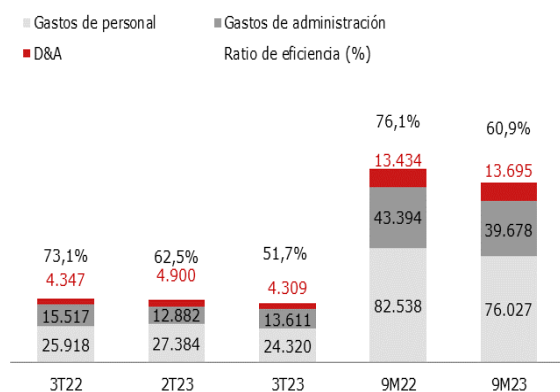
En 9M23, los cargos por incobrabilidad alcanzaron AR\$14.047 millones disminuyendo 32,2% desde AR\$20.709 millones en 9M22. Los cargos por incobrabilidad netos ascendieron a AR\$12.784,7 millones disminuyendo 21,5% desde AR\$16.287,6 millones en 9M22. La cartera de préstamos siguió reflejando un mix de préstamos más saludable.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se incrementó alcanzando 182,8% al 30 de septiembre de 2023, desde 147,9% al 30 de junio de 2023 y 141,3% al 30 de septiembre de 2022.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** mejoró a 51,7% en el 3T23, en comparación con el 73,1% en el 3T22 y el 62,5% en el 2T23. La variación TaT se explicó por un aumento del 13,0% en los ingresos, reflejando principalmente un mayor margen, junto con una disminución de 6,5% en los gastos totales. En 9M23, el ratio de eficiencia mejoró hasta el 60,9% desde el 76,1% en 9M22, impulsado por un mayor margen y reducción de costos.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 39,6% al 30 de septiembre de 2023, en comparación con el 49,8% al 30 de septiembre de 2022 y el 37,0% al 30 de junio de 2023.

El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 41,0% al 30 de septiembre de 2023, en comparación con el 50,4% al 30 de septiembre de 2022 y el 37,3% al 30 de junio de 2023.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$969.043 millones se incrementándose 126,4% AaA y 20,2% TaT en términos nominales en comparación con un crecimiento de la industria del 125,7% AaA y 26,5% TaT. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 5,0% interanualmente y 10,8% trimestralmente, mientras que los depósitos promedio disminuyeron 3,5% AaA y aumentaron 4,1% TaT, reflejando la gestión de activos y pasivos.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 70 pbs TaT a 6,2x desde 6,9x al 30 de septiembre de 2022 y 90 pbs desde 7,1x al 30 de junio de 2023.

Los depósitos en AR\$ ascendieron a AR\$876.066 millones, expandiéndose 124,5% AaA y 18,5% TaT en términos nominales, en comparación con los depósitos en AR\$ de la industria que se incrementaron 123,7% AaA y 25,4% TaT, en un contexto de inflación del 138,3% AaA y 34,8% en el trimestre. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 5,8% AaA y 12,1% TaT. A su vez, los depósitos promedio en AR\$ aumentaron 4,0% en el trimestre.

La performance TaT de los depósitos en AR\$ fue impulsada principalmente por: i) una disminución de 23,9%, o AR\$52.191 millones, en los depósitos a plazo fijo de clientes minoristas y corporativos, siguiendo la tendencia de la industria, ii) una disminución estacional en los saldos de caja de ahorro en comparación con el 30 de junio de 2023, iii) una disminución del 4,4%, o AR\$19.461 millones, en el fondeo mayorista que refleja la gestión de activos y pasivos, y iv) una disminución del 2,0% o AR\$1.683 millones en cuentas corrientes frente a una disminución del 2,9% en las cuentas corrientes de la industria.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$265,6 millones aumentando 3,7% AaA y 2,7% TaT.

Los **activos totales** disminuyeron 3,7% AaA y 7,3% TaT alcanzando AR\$1.291.688 millones al 30 de

septiembre de 2023. La variación TaT refleja: i) la gestión efectiva de activos y pasivos con instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos que disminuyeron 13,7%, o AR\$81.533 millones, y 31,4%, o AR\$35.486,9 millones, respectivamente, mientras que los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos aumentaron 13,5%, o AR\$68.840,5 millones, y 7,7%, o AR\$ 9.920,8 millones, respectivamente, y ii) la débil demanda de crédito minorista mientras que los préstamos corporativos aumentaron 3% en el trimestre con una inflación de 34,8%.

Los activos promedio en AR\$ se incrementaron 3,1% TaT principalmente debido al aumento del 12,3% en el saldo promedio de la cartera de inversiones. AaA, los activos promedio en AR\$ disminuyeron 6,0%. La variación interanual refleja la débil demanda de crédito.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1** al 30 de septiembre de 2023 fue del 16,9%, incrementándose 270 pbs y 120 pbs en comparación con el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de junio de 2023, respectivamente.

El ratio de capital Tier 1 refleja la creación de capital del Banco en el 3T23 y el ajuste por inflación del capital que más que compensó la expansión de los activos ponderados por riesgo y las deducciones.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	% Variación		9M23	9M22	%Variacion
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	65.058,9	52.634,0	40.818,1	43.845,2	47.852,8	23,6%	36,0%	158.511,0	133.710,0	18,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	11.144,9	12.681,7	13.432,3	10.775,6	10.855,8	-12,1%	2,7%	37.259,0	34.561,6	7,8%
Ingreso financiero neto	76.203,8	65.315,8	54.250,5	54.620,7	58.708,5	16,7%	29,8%	195.770,0	168.271,6	16,3%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	12.384,5	10.865,1	10.353,7	9.701,6	9.522,8	14,0%	30,1%	33.603,3	30.148,3	11,5%
Resultados por actividades de seguros	2.196,9	2.063,0	2.736,9	2.174,7	2.231,9	6,5%	-1,6%	6.996,8	7.020,7	-0,3%
RECPAM	-19.838,2	-10.154,9	-8.760,3	-7.561,4	-10.093,2	95,4%	96,5%	-38.753,4	-28.590,0	35,5%
Cargos por incobrabilidad	-4.349,8	-4.778,9	-4.918,0	-6.594,6	-5.345,9	-9,0%	-18,6%	-14.046,7	-20.709,4	-32,2%
Gastos de Personal y administración	37.930,5	40.266,3	37.508,7	41.577,1	41.434,6	-5,8%	-8,5%	115.705,4	125.931,6	-8,1%
Resultado antes de impuesto	15.218,0	12.152,8	2.820,0	-9.888,6	1.405,6			30.190,8	-5.613,7	na
Resultado Neto atribuible	9.483,1	8.439,2	930,3	-1.608,1	-1.335,2			18.852,6	-7.305,3	na
Ganancia por acción	21,4	19,1	2,1	-3,6	-2,9			42,6	-16,0	
Ganancia por ADRs	107,0	95,3	10,5	-17,9	-14,7			212,8	-80,0	
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	442,7	442,7	442,9	448,1	455,6			442,7	456,3	
Otros resultados integrales	-240,0	163,2	-140,7	-1.012,7	739,9			-217,5	-1.688,9	na
Resultado integral	9.243,1	8.602,3	789,6	-2.620,8	-595,2			18.635,0	-8.994,2	na
BALANCE	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	TaT	AaA			
Total del activo	1.291.824,9	1.393.111,2	1.270.123,0	1.416.847,4	1.341.083,4	-7,3%	-3,7%			
Activos promedio ²	1.304.147,7	1.254.641,5	1.293.361,7	1.289.017,2	1.351.801,9	3,9%	-3,5%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	383.564,6	402.028,5	432.426,5	494.492,8	508.266,9	-4,6%	-24,5%			
Total depósitos	969.043,5	1.086.566,9	962.247,3	1.112.285,3	1.019.882,2	-10,8%	-5,0%			
Patrimonio neto	206.697,5	197.438,4	188.836,1	188.606,7	193.038,0	4,7%	7,1%			
Patrimonio neto promedio ²	205.160,5	191.728,2	188.695,5	190.185,4	199.075,6	7,0%	3,1%			

INDICADORES CLAVE

Rentabilidad y Eficiencia

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	9M23	9M22
ROE	18,5%	17,6%	2,0%	-3,4%	-2,7%	12,9%	-4,8%
ROA	2,9%	2,7%	0,3%	-0,5%	-0,4%	1,9%	-0,7%
Margen de interés neto (NIM)	29,2%	26,6%	21,9%	21,6%	22,0%	25,0%	19,7%
Ratio de ingresos por servicios netos	34,5%	28,6%	31,2%	24,4%	25,7%	17,2%	18,1%
Gastos / Activos	13,0%	14,4%	13,0%	15,1%	13,5%	12,9%	12,7%
Ratio de Eficiencia	51,7%	62,5%	71,8%	91,9%	73,1%	60,9%	76,1%

Liquidez y Capital

Préstamos como % del total de depósitos	39,6%	37,0%	44,9%	44,5%	49,8%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	41,0%	37,3%	45,9%	45,7%	50,4%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	25,8%	33,1%	36,3%	33,1%	43,6%		
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	110,6%	118,7%	106,7%	103,5%	102,3%		
Patrimonio neto como % del total de activos	16,0%	14,2%	14,9%	13,3%	14,4%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	16,9%	16,2%	15,2%	13,6%	14,8%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	16,9%	15,7%	14,7%	13,0%	14,2%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	56,6%	52,7%	60,5%	61,4%	64,6%		

Calidad de los activos

Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	1,7%	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%		
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	3,1%	3,7%	4,8%	4,8%	5,1%		
Ratio de Cobertura ⁷	182,8%	147,9%	115,9%	135,5%	141,3%		
Costo de riesgo del crédito	4,5%	4,3%	4,8%	5,2%	4,0%	4,7%	5,3%
Costo neto de riesgo del crédito	4,1%	3,2%	4,0%	4,8%	2,7%	3,8%	4,0%

Variables Macroeconómicas	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	9M23	9M22
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁸	34,8%	23,8%	21,7%	17,3%	22,0%	103,2%	66,1%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%) ⁸	138,3%	115,6%	104,3%	94,8%	83,0%	138,3%	83,0%
UVA (var)	23,9%	25,0%	17,8%	19,8%	19,9%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	350,01	256,68	208,99	177,13	147,32		
Tasa BADLAR (fdp)	113,9%	92,3%	72,4%	69,4%	69,1%	113,9%	69,1%
Tasa BADLAR (promedio)	103,5%	86,0%	70,1%	69,2%	59,4%	86,7%	48,1%
Tasa de política monetaria (fdp)	118,0%	97,0%	78,0%	75,0%	75,0%	118,0%	75,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	108,2%	90,9%	75,5%	75,0%	63,9%	91,7%	51,4%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,54	1,52	1,56	1,67	1,55		
IUDÚ- Clientes Activos (en millones)	-	-	-	0,00	0,34		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,36	0,22	0,14	0,12	0,12		
Sucursales Bancarias	144	151	154	165	165		
Empleados (banco)	3.248	3.292	3.320	3.334	3.338		
Empleados (otras subsidiarias)	456	462	472	480	564		

1. Al 30 de septiembre de 2023, la tesorería de la compañía poseía 14.050.492 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo el programa de recompra lanzado en 2022. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
2. Calculado sobre una base diaria.
3. Préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
4. Incluye liquidez retenida a nivel de la holding.
5. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 30 de septiembre de 2023, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding.
6. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
7. Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 3T23, 2T23, 1T23, 4T22 y 3T22 incluida a continuación no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)						% Variación	
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	207.144,5	127.729,5	83.593,6	71.197,7	54.791,6	62,2%	278,1%
Egresos por intereses	-149.825,9	(90.788,3)	(60.679,1)	(50.588,1)	(35.946,8)	65,0%	316,8%
Resultado neto por intereses	57.318,5	36.941,1	22.914,5	20.609,6	18.844,8	55,2%	204,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.178,2	8.361,6	7.099,5	4.703,3	3.729,0	21,7%	172,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	47,9	742,8	414,7	489,1	606,4	-93,6%	-92,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	10.226,1	9.104,4	7.514,2	5.192,4	4.335,4	12,3%	135,9%
Ingreso financiero neto	67.544,6	46.045,5	30.428,7	25.802,0	23.180,3	46,7%	191,4%
Ingresos por comisiones	14.299,2	10.341,6	8.331,6	6.891,4	5.871,7	38,3%	143,5%
Egresos por comisiones	(3.247,4)	(2.757,5)	(2.530,1)	(2.216,4)	(2.122,7)	17,8%	53,0%
Resultado por actividad de seguros	1.572,8	1.132,6	1.278,6	841,3	733,7	38,9%	114,4%
Resultado neto por comisiones	12.624,6	8.716,7	7.080,1	5.516,3	4.482,6	44,8%	181,6%
Otros ingresos operativos	3.604,0	2.951,7	2.070,8	10.339,4	2.105,9	22,1%	71,1%
Cargo por incobrabilidad	(3.902,1)	(3.287,4)	(2.742,2)	(3.071,8)	(2.252,5)	18,7%	73,2%
Ingreso operativo neto	79.871,2	54.426,5	36.837,3	38.585,8	27.516,3	46,8%	190,3%
Beneficios al personal	21.633,7	19.209,3	13.614,2	12.686,6	10.241,2	12,6%	111,2%
Gastos de administración	12.703,2	9.087,5	7.396,7	6.871,7	6.087,9	39,8%	108,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.319,8	1.319,6	1.102,3	1.155,5	848,5	0,0%	55,5%
Ingresos brutos	7.533,4	5.403,4	5.205,8	858,2	875,0	39,4%	761,0%
Otros gastos operativos	3.606,6	1.475,9	1.968,3	5.966,7	4.265,0	144,4%	-15,4%
Resultado antes de impuesto	33.074,5	17.930,7	7.550,2	11.047,0	5.198,8	84,5%	-19,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(6.664,6)	(3.221,0)	(3.252,4)	(3.284,7)	(1.742,0)	106,9%	-
Resultado neto del período	39.739,1	21.151,6	10.802,7	14.331,8	6.940,8	87,9%	472,5%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	39.705,1	21.134,1	10.793,8	14.318,9	6.934,5	87,9%	472,6%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	34,0	17,5	8,9	12,9	5,3	94,3%	538,4%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(170,6)	151,3	(47,2)	2.904,3	271,4	na	na
Resultado integral del período	39.568,5	21.302,9	10.755,5	17.236,0	7.212,2	85,7%	448,6%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	39.534,7	21.285,3	10.746,6	17.220,2	7.205,7	85,7%	448,7%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	33,8	17,6	8,8	15,8	5,5	92,2%	514,9%
ROE	87,6%	63,4%	41,0%	64,3%	35,4%		
ROA	13,8%	9,7%	6,0%	9,5%	5,2%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 3T23

Fecha: martes 28 de noviembre de 2023

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_PiVcE1VnTR6cL9_uvEThoA

Según las últimas estimaciones del FMI, se espera que la economía mundial crezca un 2,8% en 2023 y, en particular, se espera que las economías avanzadas y las economías emergentes se expandan un 1,3% y un 3,9%, respectivamente. Además, según estimaciones del FMI, se espera que las economías de los principales socios comerciales de Argentina crezcan durante 2023. Sin embargo, las altas tasas de interés, la desaceleración del comercio internacional y la caída de los precios de las materias primas podrían tener un impacto negativo en estas economías.

En 2023, se esperaba que la economía argentina se viera afectada por la dinámica de las variables macroeconómicas en el marco del Acuerdo con el FMI. En agosto, la Argentina recibió aprobación del Directorio Ejecutivo del FMI sobre las quinta y sexta revisiones combinadas bajo el acuerdo EFF de 30 meses de Argentina. La finalización de las revisiones combinadas le dio a Argentina un acceso de aproximadamente US\$7.500 millones. La combinación propuesta de revisiones y desembolsos asociados tenían como objetivo apoyar los esfuerzos de políticas de Argentina y las necesidades de balanza de pagos a corto plazo, incluidas las obligaciones con el Fondo. Se esperaba que la próxima revisión tuviera lugar en noviembre. Desde la finalización de la cuarta revisión, la situación económica de Argentina se ha vuelto muy desafiante debido al impacto mayor de lo previsto de la sequía, que tuvo un impacto significativo en las exportaciones y los ingresos fiscales. También ha habido desvíos y retrasos en las políticas, que han contribuido a una fuerte demanda interna y una balanza comercial más débil. Como resultado, no se alcanzaron los criterios de desempeño de finales de junio de 2023 (CP) para la acumulación de reservas internacionales netas (NIR), el saldo fiscal primario y el financiamiento monetario del déficit fiscal. Mientras tanto, la reciente introducción de nuevas medidas cambiarias administrativas temporales ha ocasionado el incumplimiento de los PC contra la introducción de prácticas de moneda múltiple (MCP). Como tal, se solicitarán dispensas, así como modificaciones de objetivos clave, sobre la base de las acciones correctivas acordadas para fortalecer el programa.

En relación al equilibrio fiscal, en agosto el gasto público representó el 19,7% del PBI en los últimos 12 meses. Posteriormente, en septiembre y octubre, el gasto público acumulado a 12 meses aumentó 0,2 puntos porcentuales hasta alcanzar el 19,9% del PBI, lo que indica una relajación en el ajuste fiscal que el gobierno había estado implementando.

El 13 de agosto se realizaron las elecciones primarias PASO en Argentina, en las que se definieron los candidatos finales de cada coalición que disputaría la presidencia el 22 de octubre. Como resultado de las elecciones primarias, el Partido La Libertad Avanza (Javier Milei) obtuvo el primer lugar con 30%, Juntos por el Cambio (Patricia Bullrich) ocupó el segundo lugar con 28% y Unión por la Patria (Sergio Massa) con 27% quedó en tercer lugar.

Luego de las elecciones primarias, el tipo de cambio fue depreciado 22% por el BCRA a AR\$350 por dólar, la tasa de referencia de Letras de Liquidez (LELIQ) aumentó de 97% a 118% y la inflación se aceleró a 138% AaA y 35% TaT al cierre del 30 de septiembre de 2023. En este contexto, el BCRA elevó la tasa de interés de referencia de las LELIQ al 118% el 23 de septiembre de 2023, equivalente a un incremento de 4.000 pbs en 9M23.

Durante octubre de 2023, según la información publicada por el INDEC, la inflación mensual fue del 8,3% y acumula un aumento del 120% en lo que va del año.

Con fecha 22 de octubre de 2023, se celebró la elección general a la presidencia de la nación, UxP (Sergio Massa) obtuvo el 36% del total de votos, seguido por Javier Milei (LLA) con el 30% y JxC (Patricia Bullrich) con el 24%. Esto resultó en un ballotage entre Sergio Masa y Javier Milei, que se realizó el 19 de noviembre de 2023, donde el candidato Javier Milei se consagró como presidente con el 56% de los votos y un margen de 11,4% sobre Sergio Massa. El presidente electo Javier Milei asumirá el cargo el 10 de diciembre de 2023.

Según estimaciones del BCRA (Encuesta de Expectativas de Mercado - REM) a octubre de 2023 publicado el 13 de noviembre de 2023, se espera que el PBI argentino disminuya 2% en 2023. Los analistas que participan en la REM también esperan que la inflación aumente de 94,8% en 2022 a 185% en 2023.

Además, se espera que el tipo de cambio nominal finalice en AR\$526,4 por dólar al 31 de diciembre de 2023. Cabe mencionar que estas estimaciones fueron dadas a conocer una semana antes de la elección por balotaje, en la que ganó Javier Milei.

Resultado Neto y Rentabilidad

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 130 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Grupo Supervielle opera a través de las siguientes subsidiarias: (i) Banco Supervielle, el octavo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker online; (vii) Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (viii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (ix) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., dos compañías que operaban en el segmento de financiamiento al consumo hasta septiembre de 2022, celebraron un compromiso de fusión con Banco Supervielle S.A. que ha concluido operativamente pero está pendiente de aprobación del BCRA. Sofital, sociedad holding dueña de acciones de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle, también forma parte del Grupo.

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación									
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA	9M23	9M22	% Var.
NIIF:										
Ingresos por intereses	233.211,0	181.957,3	149.393,4	151.579,1	138.540,1	28,2%	68,3%	564.561,7	362.203,6	55,9%
Egresos por intereses	-168.152,1	-129.323,3	-108.575,3	-107.734,0	-90.687,3	30,0%	85,4%	-406.050,7	-228.493,6	77,7%
Resultado neto por intereses	65.058,9	52.634,0	40.818,1	43.845,2	47.852,8	23,6%	36,0%	158.511,0	133.710,0	18,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.671,3	11.508,7	12.588,7	9.816,1	9.387,2	-16,0%	3,0%	33.768,8	28.949,5	16,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1.518,7	252,0	-17,3	-70,3	-53,4	na	na	1.753,4	1.069,4	64,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-45,1	921,0	860,9	1.029,7	1.521,9	-104,9%	-103,0%	1.736,8	4.542,6	-61,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	11.144,9	12.681,7	13.432,3	10.775,6	10.855,8	-12,1%	2,7%	37.259,0	34.561,6	7,8%
Ingreso financiero neto	76.203,8	65.315,8	54.250,5	54.620,7	58.708,5	16,7%	29,8%	195.770,0	168.271,6	16,3%
Ingresos por comisiones	16.041,9	14.799,2	14.901,6	14.689,2	14.797,3	8,4%	8,4%	45.742,7	46.944,9	-2,6%
Egresos por comisiones	-3.657,4	-3.934,1	-4.547,9	-4.987,6	-5.274,4	-7,0%	-30,7%	-12.139,4	-16.796,6	-27,7%
Resultado por actividad de seguros	2.196,9	2.063,0	2.736,9	2.174,7	2.231,9	6,5%	-1,6%	6.996,8	7.020,7	-0,3%
Resultado neto por comisiones	14.581,4	12.928,1	13.090,5	11.876,3	11.754,8	12,8%	24,0%	40.600,0	37.169,0	9,2%
Subtotal	90.785,2	78.243,9	67.341,0	66.497,0	70.463,3	16,0%	28,8%	236.370,1	205.440,6	15,1%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-19.838,2	-10.154,9	-8.760,3	-7.561,4	-10.093,2	95,4%	96,5%	-38.753,4	-28.590,0	35,5%
Otros ingresos operativos	3.504,2	4.053,5	3.519,0	3.884,1	5.223,1	-13,6%	-32,9%	11.076,7	14.254,1	-22,3%
Cargo por incobrabilidad	-4.349,8	-4.778,9	-4.918,0	-6.594,6	-5.345,9	-9,0%	-18,6%	-14.046,7	-20.709,4	-32,2%
Ingreso operativo neto	70.101,3	67.363,6	57.181,8	56.225,1	60.247,3	4,1%	16,4%	194.646,7	170.395,3	14,2%
Beneficios al personal	24.319,7	27.384,5	24.323,3	26.945,5	25.918,1	-11,2%	-6,2%	76.027,5	82.537,7	-7,9%
Gastos de administración	13.610,8	12.881,8	13.185,4	14.631,6	15.516,6	5,7%	-12,3%	39.678,0	43.394,0	-8,6%
Depreciaciones y Amortizaciones	4.309,1	4.900,1	4.485,8	7.081,4	4.347,0	-12,1%	-0,9%	13.695,0	13.434,0	1,9%
Ingresos brutos	8.436,4	7.713,8	9.278,6	9.702,6	9.127,9	9,4%	-7,6%	25.428,9	25.277,3	0,6%
Otros gastos operativos	4.207,2	2.330,6	3.088,7	7.752,5	3.932,2	80,5%	7,0%	9.626,5	11.366,1	-15,3%
Resultado antes de impuesto	15.218,0	12.152,8	2.820,0	-9.888,6	1.405,6	na	na	30.190,8	-5.613,7	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-5.726,6	-3.707,2	-1.889,5	8.278,3	-2.742,4		-	-11.323,3	-1.699,3	na
Resultado neto del período	9.491,5	8.445,6	930,4	-1.610,2	-1.336,8	na	na	18.867,5	-7.313,0	na
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	9.483,1	8.439,2	930,3	-1.608,1	-1.335,2	na	na	18.852,6	-7.305,3	na
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,2	0,1	-0,3	-1,1	0,5			-0,4	-1,7	
ROE	18,5%	17,6%	2,0%	-3,4%	-2,7%			12,9%	-4,8%	
ROA	2,9%	2,7%	0,3%	-0,5%	-0,4%			1,9%	-0,7%	

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA	9M23	9M22	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-240,0	163,2	-140,7	-1.012,7	739,9	na	na	-217,5	-1.688,9	
Resultado integral	9.243,1	8.602,3	789,6	(2.620,8)	(595,2)	na	na	18.635,0	-8.994,2	

Resultado financiero neto

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

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$76.204 millones en el 3T23 incrementándose 29,8% AaA y 16,7% TaT. La variación TaT se explica por un mayor rendimiento de mayores volúmenes de la cartera de inversión y mayores intereses devengados por préstamos junto con mayores volúmenes de la cartera de préstamos comerciales. El crecimiento trimestral fue impulsado principalmente por los siguientes incrementos: i) 37,5% o AR\$37.732 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de incrementos de 13,5% en el volumen promedio y 1.770 pbs en el rendimiento, ii) AR\$6.820 millones en los intereses devengados sobre préstamos, debido principalmente a aumentos de 1.000 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de préstamos y un 5,5% en el volumen de préstamos comerciales parcialmente compensado por una débil demanda de crédito minorista, y iii) 15,7% o AR\$5.134 millones en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a aumentos de 1.260 pbs en el rendimiento y de 27,7% en el volumen promedio de los títulos en US\$ principalmente bonos duales; mientras que los volúmenes de títulos en AR\$ disminuyeron 0,2% y el rendimiento promedio disminuyó 490 puntos básicos. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por un aumento de 1.515 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre, que resultó de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA y los aumentos regulatorios en las tasas de interés mínimas para los depósitos a plazo fijo, junto con un aumento de 6,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR\$, lo que resultó en un aumento del 30,1% en los gastos por intereses, o AR\$38.797 millones.

El crecimiento del 29,8% AaA en el resultado financiero neto fue impulsado principalmente por los siguientes incrementos: i) 96,8% o AR\$68.032 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento del 17,1% en el volumen y 4.129 pbs en el rendimiento de esos instrumentos, ii) 89,3%, o AR\$17.802 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a mayores volúmenes y rentabilidad de los títulos en US\$ y en AR\$; los volúmenes y el rendimiento de los títulos US\$, principalmente bonos duales, aumentaron un 20,4% y 2.036 pbs respectivamente, mientras que los volúmenes y el rendimiento de los títulos en AR\$ aumentaron un 8,1% y 2.920 pbs respectivamente, y iii) 15,1%, o AR\$8.946 millones, en los ingresos por préstamos se explicaron por un aumento de 2.790 pbs en los intereses devengados, mientras que los volúmenes disminuyeron un 27,0% impactados por una débil demanda de crédito en un contexto de inflación de 138,3%. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 3.670 pbs en el costo de fondeo en AR\$ que resultó de aumentos en las tasas de interés reguladas por el BCRA seguido de aumentos regulatorios en las tasas de interés mínimas sobre depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución del 4,7% en los volúmenes promedio resultando en un aumento del 85,3% en los gastos por intereses, o AR\$77.285 mil millones.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$56.366 millones en el 3T23, aumentando 15,9% AaA y 2,2% TaT.

El resultado financiero neto de 9M23 ascendió a AR\$195.770 millones, incrementándose un 16,3% desde AR\$168.272 millones en 9M22. El resultado financiero neto ajustado fue de AR\$157.017 millones en 9M23, aumentando 12,4% AaA.

Al 30 de septiembre de 2023, el valor contable que surge de valuar los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$380.067 millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$378,6 mil millones (+AR\$1,5 mil millones).

Ingreso financiero neto						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	65.058,9	52.634,0	40.818,1	43.845,2	47.852,8	23,6%	36,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	11.144,9	12.681,7	13.432,3	10.775,6	10.855,8	-12,1%	2,7%
Ingreso financiero neto	76.203,8	65.315,8	54.250,5	54.620,7	58.708,6	16,7%	29,8%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-19.838,2	-10.154,9	-8.760,3	-7.561,4	-10.093,2	95,4%	96,5%
Ingreso financiero neto ajustado	56.365,6	55.160,8	45.490,2	47.059,4	48.615,3	2,2%	15,9%

El siguiente cuadro proporciona información sobre los principales factores que explican la evolución del Ingreso Financiero Neto. Cifras en AR\$ en millones al cierre del 30 de septiembre de 2023:



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

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos	68.038,7	61.219,2	60.403,8	65.562,7	59.092,8	11,1%	15,1%
Rendimiento de la cartera de inversión	176.020,3	133.155,0	102.299,3	96.573,0	90.186,3	32,2%	95,2%
Títulos en AR\$	159.163,6	122.611,4	95.795,3	90.924,0	83.295,7	29,8%	91,1%
Títulos en US\$	16.856,6	10.543,5	6.503,9	5.649,1	6.890,6	59,9%	144,6%
Egresos por intereses	-167.855,1	-129.058,4	-108.452,6	-107.515,0	-90.570,6	30,1%	85,3%
Ingreso financiero neto	76.203,8	65.315,8	54.250,5	54.620,7	58.708,6	16,7%	29,8%

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

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
NIFFI	4.787,3	7.147,8	10.698,5	8.126,3	4.971,9	-33,0%	-3,7%
Títulos públicos en AR\$	4.787,3	7.147,8	10.698,5	8.126,3	4.971,9	-33,0%	-3,7%
Ingresos por intereses	154.376,3	115.463,6	85.096,9	82.797,7	78.323,8	33,7%	97,1%
Títulos públicos en AR\$	16.099,3	14.918,3	10.356,6	8.593,3	8.078,6	7,9%	99,3%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	138.277,0	100.545,3	74.740,2	74.204,4	70.245,2	37,5%	96,8%
Rendimiento de operaciones en AR\$	159.163,6	122.611,4	95.795,3	90.924,0	83.295,7	29,8%	91,1%

A partir del 2T23, la Compañía clasifica todas las tenencias de instrumentos del BCRA como mantenidos hasta el vencimiento. Hasta marzo de 2023 la mayoría de estos títulos se encontraban clasificados como disponibles para la venta. Los instrumentos del BCRA tienen un plazo promedio de 14 días, mientras que las operaciones pases con el BCRA son una colocación a 1 día.

En el 3T23, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$159.164 millones, un incremento del 91,1% AaA y 29,8% TaT. La variación TaT refleja un aumento de 37,5% o AR\$37.732 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de incrementos del 13,5% en el volumen promedio y 1.770 pbs en el rendimiento de dichos títulos, mientras que los ingresos de los títulos públicos en AR\$ cayeron un 3,7% o AR\$184,6 millones como resultado de una disminución de 490 pbs en el rendimiento promedio, mientras que los volúmenes se mantuvieron sin cambios.

La variación interanual refleja: i) un incremento del 96,8% o AR\$68.032 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de aumentos de 17,1% en el volumen y de 4.129 pbs en el rendimiento, y ii) un aumento de 8,1% en los volúmenes de títulos en AR\$ con un aumento del rendimiento de 2.920 pbs.

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

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

Activos que Devengan Intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23		2T23		1T23		4T22		3T22	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	139.427,4	89,2%	129.506,6	89,3%	147.908,6	67,9%	131.858,9	62,4%	107.978,2	62,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	357.387,7	104,1%	315.405,8	86,4%	354.397,9	72,4%	384.574,8	71,7%	429.838,0	60,7%
Total Inversiones	496.815,1	99,9%	444.912,4	87,3%	502.306,5	71,1%	516.433,7	69,4%	537.816,2	61,0%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	1.660,6	59,8%	1.672,6	55,8%	1.338,0	53,7%	501,5	11,9%	290,4	79,1%
Adelantos	29.706,1	109,2%	27.889,3	92,2%	27.448,8	78,3%	30.767,5	78,2%	20.670,1	64,0%
Documentos	50.092,7	88,7%	45.238,8	72,1%	53.220,2	64,5%	66.264,2	61,9%	85.189,2	48,5%
Documentos a sola firma	73.902,4	91,9%	66.301,3	73,0%	75.682,1	65,6%	83.620,2	59,5%	80.398,3	43,6%
Créditos por arrendamientos financieros	17.629,9	69,3%	18.812,7	62,6%	19.728,9	54,7%	21.246,8	49,0%	22.039,2	43,8%
Hipotecarios	42.277,1	89,0%	44.272,3	94,4%	46.488,6	71,2%	48.060,6	75,2%	48.226,2	85,9%
Prendarios	12.731,0	67,2%	13.383,6	62,6%	13.890,6	56,1%	15.379,3	59,7%	16.480,7	53,2%
Personales	46.036,3	87,6%	56.085,7	79,6%	66.416,1	72,7%	73.464,6	72,9%	83.385,0	66,8%
Tarjetas de crédito	60.806,6	42,0%	71.419,1	39,4%	84.043,9	39,2%	92.773,4	38,8%	102.147,0	28,0%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	334.842,8	80,7%	345.075,4	70,3%	388.257,2	61,6%	432.078,1	60,2%	458.825,9	51,0%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	24.887,9	8,4%	27.735,7	8,8%	29.714,2	8,3%	30.179,0	7,0%	36.439,8	6,5%
Total préstamos	359.730,7	75,7%	372.811,0	65,7%	417.971,3	57,8%	462.257,1	56,7%	495.265,7	47,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	186.997,9	97,5%	164.139,3	79,6%	71.588,4	59,7%	32.996,3	66,0%	35.124,3	58,6%
Total de activos que devengan intereses	1.043.543,7	91,1%	981.862,7	77,8%	991.866,2	64,7%	1.011.687,1	63,5%	1.068.206,2	54,8%

1. 3T23, 2T23, 1T23, 4T22 y 3T22 incluye AR\$2,9 mil millones, AR\$3,2 mil millones, AR\$3,9 mil millones, AR\$5,6 mil millones, AR\$5,3 mil millones y AR\$5,8 mil millones respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	3T23		2T23		1T23		4T22		3T22	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	374.384,3	97,9%	375.075,8	79,8%	331.292,4	66,7%	364.011,4	66,7%	340.370,8	56,5%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	366.260,1	100,1%	366.462,3	81,7%	317.383,6	69,6%	350.480,7	69,2%	329.893,6	58,3%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	8.124,2	0,2%	8.613,6	0,3%	13.908,8	0,8%	13.530,7	0,8%	10.477,2	0,3%
Cuentas corrientes especiales	358.125,7	83,0%	311.691,9	67,8%	358.667,2	58,1%	320.671,5	56,9%	364.024,0	45,0%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	320.843,1	92,6%	277.993,3	76,0%	320.263,8	65,0%	284.222,9	64,2%	328.834,0	49,8%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	37.282,6	0,3%	33.698,6	0,3%	38.403,4	0,2%	36.448,6	0,2%	35.190,0	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	10.530,2	58,3%	8.858,6	38,7%	9.316,4	44,1%	8.712,6	48,8%	13.164,3	39,3%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	743.040,3	90,2%	695.626,3	73,9%	699.276,0	62,0%	693.395,5	61,9%	717.559,1	50,4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses	133.302,1	1,1%	135.354,0	1,6%	157.389,5	0,2%	158.448,4	0,4%	166.520,6	0,5%
Cajas de ahorro	91.674,9	1,6%	95.060,7	2,3%	111.747,7	0,3%	117.092,8	0,5%	127.097,2	0,7%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	41.627,2		40.293,3		45.641,7		41.355,6		39.423,3	
Cuentas corrientes	107.998,1		113.547,0		120.707,1		129.572,8		138.708,9	
Cuentas corrientes en AR\$	102.753,2		108.262,0		114.978,5		123.862,5		133.024,6	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	5.244,9		5.285,0		5.728,6		5.710,3		5.684,3	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	241.300,2		248.901,0		278.096,6		288.021,2		305.229,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	984.340,5	68,2%	944.527,3	54,7%	977.372,6	44,4%	981.416,7	43,8%	1.022.788,5	35,4%
AR\$	886.434,3	75,7%	852.273,0	60,5%	869.884,9	49,8%	881.774,8	48,7%	929.805,8	38,9%
Fx	97.906,1	0,7%	92.254,4	0,6%	107.487,7	0,5%	99.641,9	0,4%	92.982,7	0,3%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$	3T23		2T23		3T22	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	366.260,1	100,1%	366.462,3	81,7%	329.893,6	58,3%
Cuentas corrientes especiales	320.843,1	92,6%	277.993,3	76,0%	328.834,0	49,8%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	4.903,1	113,9%	4.494,7	67,1%	10.956,4	46,0%
Total de pasivos que devengan intereses	692.006,3	96,7%	648.950,2	79,1%	669.684,0	53,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	91.674,9		95.060,7		127.097,2	
Cuentas corrientes	102.753,2		108.262,0		133.024,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	194.428,0		203.322,7		260.121,8	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	886.434,3	75,7%	852.273,0	60,5%	929.805,8	38,9%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	3T23		2T23		3T22	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	8.124,2	0,2%	8.613,6	0,3%	10.477,2	0,3%
Cuentas corrientes especiales	37.282,6	0,3%	33.698,6	0,3%	35.190,0	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5.627,1	9,8%	4.364,0	9,5%	2.207,9	6,1%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	51.034,0	1,3%	46.676,1	1,1%	47.875,1	0,6%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	41.627,2		40.293,3		39.423,3	
Cuentas corrientes	5.244,9		5.285,0		5.684,3	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	46.872,1		45.578,3		45.107,6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	97.906,1	0,7%	92.254,4	0,6%	92.982,7	0,3%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas de los

derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 3T23 no considera el impacto negativo del aumento desde el 137,6% del tipo de cambio al 30 de septiembre de 2023, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto en el período completo se observa teniendo en cuenta también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ se incrementó 1.516 pbs en el trimestre reflejando: i) el incremento en las tasas de interés establecidas por el BCRA; ii) los incrementos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo; y iii) un menor share de depósitos transaccionales sin interés como resultado de la alta inflación. Trimestralmente, el volumen de los pasivos que devengan interés en AR\$ se incrementó 6,6%, mientras que el interés pagado por dichos pasivos se incrementó en 1.760 pbs.

El costo de fondeo en US\$ se incrementó 10 pbs TaT.

El resultado neto por intereses fue de AR\$65.059 millones, en comparación con AR\$47.853 millones en el 3T22 y AR\$52.634 millones en el 2T23. El incremento trimestral del NII de 23,6% se explica por los siguientes aumentos: i) 37,5% o AR\$37.732 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento del 13,5% en el volumen promedio y 1.770 pbs en el rendimiento de esos títulos, ii) AR\$6.820 millones en los intereses devengados sobre préstamos, debido principalmente a aumentos de 1.000 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de préstamos y de 5,5% en el volumen de préstamos comerciales parcialmente compensado por la débil demanda de crédito minorista, y iii) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 1.515 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre, que resultó de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA seguidos por aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo, junto con un aumento del 6,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR\$, lo que resultó en un incremento del 30,1% en los gastos por intereses, o AR\$38.797 millones.

La variación AaA se explica por: i) un incremento del 96,8% o AR\$68.032 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento de 17,1% en el volumen y de 4.129 pbs en el rendimiento de dichos títulos, ii) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, y iii) un aumento de 15,1% o AR\$8.946 millones en ingresos por préstamos debido a 2.790 pbs en intereses devengados por dichos instrumentos, mientras que los volúmenes disminuyeron 27,0% impactados por la débil demanda de crédito con una inflación de 138,3% interanual. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3.670 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre que resultó de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución del 4,7% en volúmenes promedio, lo que resultó en un aumento del 85,3% en los gastos por intereses, o AR\$77.285 millones.

Los ingresos por intereses aumentaron un 68,3% interanual alcanzando AR\$233.211 millones en el 3T23 y un 28,2% TaT. Los ingresos por intereses de inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases durante el 3T23, 2T23, 1T23, 4T22 y 3T22 ascendieron a AR\$138.277 millones, AR\$100.545 millones, AR\$74.740 millones, AR\$74.204 millones y AR\$70.245 millones, respectivamente.

Ingresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	2,2	-14,9	19,5	2,5	3,8	-114,4%	-43,1%
Préstamos al sector financiero	248,4	233,2	179,7	14,9	57,4	6,5%	-
Adelantos	8.113,1	6.427,5	5.369,7	6.016,3	3.308,6	26,2%	145,2%
Documentos	11.102,5	8.157,5	8.587,1	10.250,6	10.332,3	36,1%	7,5%
Documentos a sola firma	16.973,4	12.106,5	12.416,0	12.434,9	8.767,4	40,2%	93,6%
Arrendamientos financieros	3.053,0	2.945,0	2.697,1	2.602,0	2.411,3	3,7%	26,6%
Préstamos hipotecarios	9.411,4	10.451,4	8.278,9	9.039,7	10.356,7	-10,0%	-9,1%
Préstamos prendarios	2.139,7	2.093,1	1.948,4	2.295,3	2.190,4	2,2%	-2,3%
Préstamos personales	10.085,3	11.166,2	12.073,3	13.383,7	13.925,7	-9,7%	-27,6%
Tarjetas de crédito	6.386,3	7.031,7	8.234,8	8.998,5	7.154,0	-9,2%	-10,7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	525,7	607,0	618,9	526,7	589,0	-13,4%	-10,8%
Otros1	165.170,2	120.753,0	88.970,1	86.013,9	79.443,5	36,8%	107,9%
Total	233.211,0	181.957,3	149.393,4	151.579,1	138.540,1	28,2%	68,3%

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

Los egresos por intereses se incrementaron en un 85,4% AaA y un 30,0% TaT, alcanzando AR\$168.152 millones en 3T23.

Egresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	373,3	556,0	86,3	144,6	228,4	-32,9%	63,4%
Cuentas corrientes especiales	74.298,7	52.811,2	52.078,6	45.608,7	40.930,5	40,7%	81,5%
Depósitos a plazo fijo	91.648,4	74.833,6	55.260,4	60.697,9	48.119,0	22,5%	90,5%
Otras obligaciones por intermediación financiera	823,8	728,4	557,0	559,2	666,3	13,1%	23,6%
Financiaciones del sector financiero	710,9	129,1	470,3	504,6	626,3	450,7%	13,5%
Otros	297,0	264,9	122,7	219,0	116,8	12,1%	154,3%
Total	168.152,1	129.323,3	108.575,3	107.734,0	90.687,3	30,0%	85,4%

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

La variación interanual de los gastos por intereses se debió principalmente al aumento de 3.670 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre, que resultó de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA seguidos por aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución del 4,7% en los volúmenes promedio, lo que resultó en un aumento del 85,3% en los gastos por intereses, o AR\$77.285 millones.

La suba TaT de los gastos por intereses refleja principalmente un aumento de 1.515 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre, que resultó de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA y aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo, junto con un aumento de 6,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR\$, lo que resultó en un aumento del 30,1% en los gastos por intereses, o AR\$38.829 millones.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$11.145 millones en comparación con AR\$10.856 millones en el 3T22 y AR\$12.681 millones en el 2T23. TaT se registraron menores volúmenes de títulos para operaciones de trading en 3T23, lo que resultó en una disminución en la línea de resultado neto por instrumentos financieros. Estos fueron compensados por mayores volúmenes promedio que fueron medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en la línea de ingresos por intereses y un mayor rendimiento de esos instrumentos. En conjunto, el resultado por instrumentos financieros aumentó un 32% en el trimestre (ver tabla Resultado Financiero Neto desglosado por producto antes de gastos por intereses).

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

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	7.983,6	10.411,0	11.765,2	8.974,9	8.805,9	-23,3%	-9,3%
Operaciones a término	1.687,8	1.097,8	662,2	687,2	239,4	53,7%	605,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	0,0	0,0	161,3	154,0	341,9	-100,0%	-100,0%
Subtotal	9.671,3	11.508,7	12.588,7	9.816,1	9.387,2	-16,0%	3,0%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1.518,7	252,0	-17,3	-70,3	-53,4	502,6%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-45,1	921,0	860,9	1.029,7	1.521,9	-104,9%	-103,0%
Total	11.144,9	12.681,7	13.432,3	10.775,6	10.855,8	-12,1%	2,7%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros fue AR\$16.246 millones explicado principalmente por un mayor rendimiento sobre los volúmenes promedio de bonos duales y bonos US\$ linked ofrecidos por el Tesoro Argentino en poder de la tesorería del Banco. Los bonos duales acumulan el rendimiento más alto entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio.

Como resultado de la depreciación del peso en el trimestre, las operaciones de activos y a plazo fijo en US\$ registraron una ganancia de AR\$16.291 millones que más que compensaron la pérdida de AR\$45,1 millones en diferencias de cambio de pasivos en US\$ para fondear los activos en US\$ antes mencionados.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	16.291,4	9.613,3	5.643,0	4.619,3	5.372,9	0,7
Resultado neto de instrumentos financieros	5.792,4	4.603,7	1.711,7	1.465,6	4.024,2	25,8%
Títulos públicos en US\$3	4.104,6	3.506,0	1.049,4	778,3	3.784,8	17,1%
Operaciones a término	1.687,8	1.097,8	662,2	687,2	239,4	53,7%
Ingresos por intereses	10.499,0	5.009,6	3.931,4	3.153,8	1.348,7	109,6%
Títulos públicos en US\$2	10.499,0	5.009,6	3.931,4	3.153,8	1.348,7	109,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-45,1	921,0	860,9	1.029,7	1.521,9	-104,9%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	16.246,3	10.534,3	6.503,9	5.649,1	6.894,8	54,2%

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

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

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

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 29,2% comparado con 22,0% en el 3T22 y 26,6% en el 2T23. La variación AaA y TaT refleja mayores tasas de interés junto con mayores volúmenes de la cartera de inversión que más que compensaron un menor NIM en la cartera de préstamos en AR\$.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión, así como información resumida sobre activos y pasivos promedio, tasas de interés tanto del activo como del pasivo y de mercado.

Análisis del NIM	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	24,3%	23,7%	20,4%	20,5%	20,4%	61	391
Cartera de préstamos en AR\$	12,1%	14,5%	15,5%	15,4%	15,5%	-236	-341
Cartera de inversión en AR\$	32,0%	31,9%	25,7%	25,2%	24,6%	3	733
US\$ NIM	92,4%	65,2%	41,3%	36,5%	46,4%	2.711	4.600
NIM Total	29,2%	26,6%	21,9%	21,6%	22,0%	260	723
Cartera de préstamos	11,8%	14,0%	14,8%	14,7%	14,7%	-220	-294
Cartera de inversión	41,1%	36,9%	27,9%	26,7%	27,4%	422	1.370

1. US\$ NIM en 3T23, 2T23, 1T23, 4T22 y 3T22 refleja el rendimiento de mayor volumen de bonos duales emitidos por el Tesoro Nacional. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$, pero brinda cobertura contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$8,4 mil millones.

Activo promedio	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	92,8%	93,1%	93,1%	93,4%	94,0%	-22	-114
US\$ (como % de ADI)	7,2%	6,9%	6,9%	6,6%	6,0%	22	114
Préstamos (como % de ADI)	34,5%	38,0%	42,1%	45,7%	46,4%	-350	-1.189
AR\$ (como % de Préstamos)	92,2%	91,5%	91,6%	92,3%	91,5%	67	70
US\$ (como % de Préstamos)	7,8%	8,5%	8,4%	7,7%	8,5%	-67	-70
Inversiones (como % de ADI)	65,5%	62,0%	57,9%	54,3%	53,6%	350	1.189
AR\$ (como % de Inversiones)	93,2%	94,0%	94,3%	94,3%	96,1%	-82	-295
US\$ (como % de Inversiones)	6,8%	6,0%	5,7%	5,7%	3,9%	82	295
Pasivo promedio	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$	90,1%	90,2%	89,0%	89,8%	90,9%	-18	-86
US\$	9,9%	9,8%	11,0%	10,2%	9,1%	18	86
Total de pasivos que devengan intereses	75,5%	73,6%	71,5%	70,7%	70,2%	184	533
AR\$	93,1%	93,3%	92,0%	92,4%	93,3%	-16	-20
US\$	6,9%	6,7%	8,0%	7,6%	6,7%	16	20
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	24,5%	26,4%	28,5%	29,3%	29,8%	-184	-533
AR\$	90,2%	90,2%	89,8%	90,4%	91,3%	-3	-105
US\$	9,8%	9,8%	10,2%	9,6%	8,7%	3	105
Tasas de interés	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	75,7%	65,7%	57,8%	56,7%	47,7%	997	2.793
AR\$	81,4%	70,9%	62,4%	60,9%	51,6%	1.043	2.976
US\$	8,3%	9,0%	7,5%	6,5%	6,1%	-76	224
Rendimiento de la cartera de inversiones	99,9%	87,3%	71,1%	69,4%	61,0%	1.265	3.894
AR\$	101,2%	88,4%	72,6%	70,7%	60,7%	1.283	4.050
US\$	87,4%	74,8%	49,3%	49,0%	67,1%	1.261	2.031
Costo de los fondos	68,2%	54,7%	44,4%	43,8%	35,4%	1.355	3.279
AR\$	75,7%	60,5%	49,8%	48,7%	38,9%	1.516	3.673
US\$	0,7%	0,6%	0,5%	0,4%	0,3%	12	41
Tasas de interés de mercado	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	118,0%	97,0%	78,0%	75,0%	75,0%	2.100	4.300
Tasa de Política Monetaria (promedio)	108,2%	90,9%	75,5%	75,0%	63,9%	1.726	4.431
Badlar (fdp)	113,9%	92,3%	72,4%	69,4%	69,1%	2.158	4.478
Badlar (promedio)	103,5%	86,0%	70,1%	69,2%	59,4%	1.746	4.406

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$4.350 millones en el 3T23, disminuyendo 18,6% AaA y 9,0% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$4.500 millones en el 3T23 en comparación con AR\$3.614 millones en el 3T22 y AR\$3.557 millones en el 2T23. Durante el trimestre, la Compañía actualizó su modelo *forward looking* teniendo en cuenta un contexto macroeconómico más desafiante en los siguientes meses, lo que resultó en un aumento en los cargos por incobrabilidad netos.

El nivel de provisiones al 30 de septiembre de 2023 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 de la Compañía.

En 9M23, los cargos por incobrabilidad alcanzaron AR\$14.047 millones disminuyendo 32,2% desde AR\$20.709 millones en 9M22. Los cargos por incobrabilidad netos ascendieron a AR\$12.788 millones disminuyendo 21,5% desde AR\$16.288 millones en 9M22. La cartera de préstamos siguió reflejando un mix de préstamos más saludable.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto		3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT
Corporativo		1.300,1	339,2	-87,4	-341,0	-1.797,0	na
	Cargos por incobrabilidad	1.276,7	4.432,3	4.222,8	4.493,2	4.041,3	na
	Otros cargos	23,3	-1.083,7	-759,1	-697,0	-279,0	na
Personas y negocios		3.122,0	-110,6	684,2	2.598,7	1.362,7	-6,8%
	Cargos por incobrabilidad	3.284,5	-110,6	684,2	2.611,4	1.396,2	-25,9%
	Otros cargos	-162,5	-	-	-12,7	-33,5	-85,0%
Consumo		-236,0	-20,1	667,2	283,6	286,6	113,5%
	Cargos por incobrabilidad	-236,0	19,8	-1,7	-426,1	178,9	na
	Otros cargos	-	-39,9	668,8	709,7	107,7	na
Otros		313,8	3.557,1	4.727,8	6.337,5	3.614,7	na
	Cargos por incobrabilidad	23,7	-	-	-	-	na
	Otros cargos	290,1	-0,0	-	-	-	na
Total		4.499,9	3.557,1	4.727,8	6.337,5	3.614,7	26,5%

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

Los supuestos más significativos utilizados para estimar la PCE en 2022 se presentan a continuación:

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

Los Bancos Argentinos comenzaron a provisionar el deterioro de activos financieros según lo previsto en el párrafo 5.5 de la NIIF 9 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020.

Además, desde 2020 el BCRA estableció una exclusión temporal del modelo de deterioro de la NIIF 9 para los títulos de deuda emitidos por el gobierno.

El **costo del riesgo del crédito** se incrementó a 4,5% en 3T23 desde 4,0% en 3T22 y 4,3% en 2T23.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 4,1% en 3T23 en comparación con 2,7% en 3T22 y 3,2% en 2T23. La variación trimestral refleja principalmente la actualización del modelo *forward looking* teniendo en cuenta el cada vez más desafiantes contexto macroeconómico en los próximos meses.

Al 30 de septiembre de 2023, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue 3,1% en comparación con 5,1% al 30 de septiembre de 2022. La disminución interanual refleja la implementación de la baja de activos y la venta de la cartera de préstamos en situación irregular en 9M23 en su mayoría clientes de mercado abierto y antiguos clientes de financiamiento al consumo.

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

PCE de vida remanente del activo financiero							
Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	24.810,4	677,9	143,3	1.496,1	-	12.940,3	12.545,0
Otras Entidades Financieras	11,2	0,3	-	-	-	5,9	5,7
Sistema privado no financiero	24.799,2	678,2	143,3	1.496,1	-	12.934,4	12.539,3
Adelantos	570,5	257,3	4,2	572,1	-	713,0	691,2
Documentos	380,9	255,3	7,1	158,2	-	407,0	394,5
Hipotecarios	876,1	38,1	115,6	210,4	-	629,7	610,5
Prendarios	1.391,7	54,2	84,9	229,5	-	574,5	557,0
Personales	8.660,3	154,9	259,7	1.013,4	-	3.672,2	3.560,0
Tarjetas de Crédito	10.264,3	1.696,7	158,6	422,6	-	4.484,2	4.347,3
Arrendamientos Financieros	183,0	93,0	97,4	32,3	-	206,0	199,7
Otros	2.472,5	475,5	135,6	1.343,4	-	2.247,8	2.179,1
Otros títulos de deuda	78,9	19,8	-	-	-	50,1	48,6
Otros activos no financieros	177,1	1.322,9	0,0	10,1	-	766,8	743,4
Compromisos eventuales	905,5	23,2	730,8	-	-	819,0	794,0
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	19,7	7,4	0,5	-	-	14,0	13,6
Total de provisiones	25.991,6	649,1	587,9	1.506,2	-	14.590,2	14.144,5

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue 1,7% en el 3T23, mejorando 190 y 80 pbs desde el 3,6 en 3T22 y 2,5% en 2T23 respectivamente. La disminución trimestral se explica principalmente por: i) el crecimiento de la cartera de préstamos corporativos en el 3T23, y ii) la venta de préstamos minoristas en situación irregular, principalmente clientes del mercado abierto y antiguos clientes de financiamiento al consumo. La mejora en trimestres recientes del ratio NPL también refleja un cambio mixto en la cartera de préstamos y una calificación crediticia estricta a lo largo de los pasados trimestres.

Calidad de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	226.100,4	200.218,7	193.877,2	216.731,9	199.514,6	12,9%	13,3%
Cartera irregular	295,2	397,1	3.377,5	3.965,7	4.998,9	-25,7%	-94,1%
Cartera de préstamos Consumo	223.747,8	252.110,2	277.546,5	309.274,8	333.954,8	-11,2%	-33,0%
Cartera irregular	7.441,8	11.130,8	16.809,0	15.220,9	14.831,4	-33,1%	-49,8%
Total cartera	449.848,1	452.328,8	471.423,7	526.006,7	533.469,4	-0,5%	-15,7%
Total cartera irregular	7.737,0	11.527,9	20.186,5	19.186,7	19.830,3	-32,9%	-61,0%
Total cartera irregular/ Total cartera	1,7%	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%		
Provisiones ¹	14.144,5	17.055,5	23.397,4	25.991,6	28.014,2	-17,1%	-49,5%
Ratio de cobertura	182,8%	147,9%	115,9%	135,5%	141,3%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	2.865,6	2.876,3	3.484,0	14.741,7	1.412,8		

1. Provisiones efectuadas por la cartera de préstamos y saldos de otras financiaciones registrados en cuenta de Orden.

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

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión

(En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	1.499,6	2.629,9	2.087,7	1.899,2	1.313,0	-43,0%	14,2%

1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. Los montos correspondientes a la cartera vendida fueron: AR\$ 1,7 mil millones en 3T23, AR\$2,4 mil millones en 2T23, AR\$0 1T23, AR\$229 millones en 4T22 y AR\$126 millones en 3T22.

Ratio NPL por producto y segmento	sep 23	jun 23	mar 23	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	0,2%	0,2%	2,2%	1,9%	2,5%
NPL Banca personas y negocios	3,4%	4,3%	5,9%	4,9%	3,1%
Individuos	3,6%	4,5%	5,3%	4,4%	3,6%
Emprendedores y Pymes	2,4%	2,5%	2,7%	1,6%	1,6%
Consumo (Ex Iudú)	12,4%	14,5%			
NPL Consumo			0,0%	0,0%	17,3%
Total	1,7%	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%

¹ Desde el 1T23, el ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes. A efectos comparativos, los trimestres anteriores han sido reexpresados.

El **ratio de cobertura** se incrementó a 182,8% al 30 de septiembre de 2023, desde y 141,3% al 30 de septiembre de 2022 y 147,9% al 30 de junio de 2023.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR\$12.385 millones en el 3T23, aumentando 30,1% AaA y 14,0% TaT. El incremento trimestral se explicó principalmente por IOL que representó el 17% del total de ingresos por comisiones y aumentó AR\$1.002 millones a AR\$2.775 millones desde AR\$1.773 millones en el 2T23. Los ingresos por comisiones del Banco se incrementaron ligeramente de manera trimestral, mientras que los costos disminuyeron 7,0% reflejando principalmente menores comisiones de procesamiento de tarjetas de crédito. El incremento interanual se explicó principalmente por IOL que reportó un aumento de AR\$1.739 millones en el ingreso por comisiones alcanzando AR\$2.775 millones desde AR\$1.036 millones en el 3T22, lo que demuestra la capacidad de la Compañía para adquirir y retener clientes, con usuarios activos mensuales aumentando 5 veces a 210.000, nuevas cuentas más de 7 veces y las transacciones se cuadruplicaron AaA.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Banking Business	11.327,0	11.283,9	11.763,0	12.196,5	12.339,5	0,4%	-8,2%
Comisiones por cuentas de depósito	6.267,7	6.241,2	6.402,2	5.710,3	6.040,2	0,4%	3,8%
Operaciones de préstamos	51,8	78,4	78,9	99,6	100,8	-34,0%	-48,7%
Comisiones por tarjetas de crédito	3.387,6	3.395,7	3.634,5	4.885,4	4.611,1	-0,2%	-26,5%
Créditos por arrendamientos financieros	78,2	82,2	94,9	68,0	61,5	-4,8%	27,1%
Otras comisiones	1.541,7	1.486,4	1.552,5	1.433,1	1.525,9	3,7%	1,0%
Brokerage Business	2.775,0	1.772,6	1.423,9	809,0	1.035,7	56,5%	####
Asset Management	1.307,9	1.235,1	1.200,4	1.079,2	1.006,8	5,9%	29,9%
Other ¹	631,9	507,6	514,2	604,6	415,3	24,5%	52,2%
Total de ingresos	16.041,9	14.799,2	14.901,6	14.689,2	14.797,3	8,4%	8,4%
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Egresos por:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Comisiones pagadas	3.598,4	3.829,7	4.455,1	4.887,2	5.188,4	-6,0%	-30,6%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	59,0	104,4	92,8	100,4	86,0	-43,4%	-31,4%
Total de egresos	3.657,4	3.934,1	4.547,9	4.987,6	5.274,4	-7,0%	-30,7%
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Ingresos por servicios netos	12.384,5	10.865,1	10.353,7	9.701,6	9.522,8	14,0%	30,1%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T23 fueron las cajas de ahorro representando 39,1% del total de los ingresos por servicios en comparación con 40,8% en 3T22, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 21,1% en comparación con 31,2% en 3T22, comisiones por broker online de inversión representando el 17,3% en comparación al 7,0% en 3T22, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representando 8,2% en comparación con 6,8% en 3T22 y servicios no financieros alcanzando 5,0% en comparación con 5,7% en 3T22.

Negocio Bancario

Durante el 3T23 los ingresos por servicios del negocio bancario fueron de AR\$11.327 millones disminuyendo 8,2% AaA pero aumentando 0,4% TaT.

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

En el 3T23, las comisiones por cuentas de depósitos aumentaron un 3,8% AaA y un 0,4% TaT. Mientras que las comisiones de determinados paquetes se ajustaron en mayo y agosto, esto no cubrió la inflación del 34,8% reportada en el trimestre.

- **Tarjetas de crédito y débito**

Durante 3T23, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco disminuyó un 15,5% AaA y 5,2% TaT, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 134,2% AaA (una reducción de 1,7% en términos reales) y un 31,9% TaT (una disminución del 2,2% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 97,8% AaA en términos nominales (disminuyendo 17,0% en términos reales) y un 25,0% TaT en términos nominales (disminuyendo 7,2% en términos reales).

Las comisiones de tarjetas de crédito disminuyeron 26,5% o AR\$1.223 millones AaA y se mantuvieron sin cambios TaT, alcanzando AR\$3.388 mil millones en 3T23.

La variación trimestral refleja una disminución en términos reales en el uso de tarjetas de crédito, y la decisión de la Compañía de reducir la exposición a este producto en 2023.

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

En 3T23, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$51,8 millones y continuaron reflejando la débil demanda de crédito. Las comisiones sobre préstamos en 3T23, disminuyeron un 48,7% o AR\$49,0 millones AaA y 34,0% o AR\$26,6 millones TaT. Las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$78,2 millones, incrementándose un 27,1% AaA pero disminuyendo un 4,8% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	% Change	
						QoQ	YoY
Clientes (#)	357.867	223.841	136.890	117.249	115.730	59,9%	209,2%
Nuevas Cuentas	204.094	97.141	87.633	27.499	29.712	110,1%	586,9%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	213.061	124.680	91.286	53.295	49.213	70,9%	332,9%
Transacciones (#)	4.200.519	2.641.671	1.939.740	1.110.350	1.277.283	59,0%	228,9%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	378.034	221.190	134.883	98.264	71.851	70,9%	426,1%
Market Share Cedears Byma	5,49%	5,28%	5,59%	3,72%	3,42%		
Ranking Cedears Byma	5	6	6	6	7		
Market Share Equity Byma	4,03%	4,41%	4,45%				
Ranking Equity Byma	6	6	6				

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

2. En términos nominales

Al 30 de septiembre de 2023, el negocio de bróker online desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y abrió 204.094 nuevas cuentas en comparación con 29.712 y 97.141 nuevas cuentas en 3T22 y 2T23 respectivamente. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 357.867 desde 115.730 al 30 de septiembre de 2022 y 223.841 al 30 de junio de 2023. Por otra parte, los activos bajo administración (AuM) aumentaron 426,1% AaA en términos nominales y 120,8% en términos reales y un 70,9% TaT en términos nominales y 26,8% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR\$2.775 millones, desde AR\$1.036 millón en 3T22 y AR\$1.773 millones en 2T23. TaT refleja un incremento del 59,0% en el número de transacciones y del

46,4% en el promedio diario por operaciones de trading en el trimestre. Las comisiones del negocio de bróker online representaron el 17,3% del total de ingresos por servicios, mientras que en 3T22 representaron el 7,0%. AaA, el promedio diario de operaciones de trading se incrementó 234%.

Negocio de asset management

Al 30 de septiembre de 2023, el negocio de asset management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$289,0 mil millones en activos bajo administración medidos en moneda a septiembre de 2023, incrementándose desde los AR\$211,3 mil millones al 30 de septiembre de 2022 y AR\$273,0 mil millones al 30 de junio de 2023. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 8,2% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$1,3 mil millones en 3T23, aumentando AR\$301,1 millones desde 3T22 y AR\$72,8 millones respecto del 2T23. La variación TaT de las comisiones refleja un aumento en los clientes invirtiendo en fondos comunes como resultado de mayores volúmenes en términos reales.

Como resultado de las nuevas características de los productos de inversión ofrecidos desde principios de 2023 a los clientes de Supervielle a través de la app Supervielle, que continúa siendo un servicio único entre los bancos para invertir en fondos de money market 24/7, las inversiones de los clientes minoristas aumentaron 800% AaA y 48% TaT y los clientes minoristas activos aumentaron 450% AaA y un 77% TaT.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 30,7% AaA y 7,0% TaT alcanzando los AR\$3.657 millones. Las variaciones AaA y TaT reflejan principalmente menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito debido a menor uso de tarjetas de crédito.

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

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$2.197 millones, disminuyendo un 1,6% AaA e incrementándose 6,5% en el trimestre. La variación TaT refleja un incremento en términos reales en las primas emitidas brutas, mientras que los gastos generales se mantuvieron sin cambios, parcialmente compensados por mayores siniestros pagados. En forma acumulada, los resultados por actividades de seguros en 9M23 se mantuvieron sin cambios respecto al 9M22.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron un 7,7% TaT, con las pólizas no relacionadas a créditos incrementándose un 2,0% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$109,0 millones.

El **ratio combinado** fue 69,3% en 3T23 comparado con el 64,7% en 3T22 y 70,3% en 2T23. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por un aumento en las primas emitidas brutas parcialmente compensados por un incremento en los siniestros pagados, mientras que los gastos generales se mantuvieron sin cambios.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Gastos de personal	24.319,7	27.384,5	24.323,3	26.945,5	25.918,1	-11,2%	-6,2%
Gastos de administración	13.610,8	12.881,8	13.185,4	14.631,6	15.516,5	5,7%	-12,3%
Honorarios a directores y síndicos	482,4	466,3	330,9	419,2	446,4	3,4%	8,0%
Otros honorarios	1.724,5	2.023,5	2.173,3	2.177,4	1.826,6	-14,8%	-5,6%
Propaganda y publicidad	912,2	694,2	601,1	922,9	1.480,8	31,4%	-38,4%
Impuestos	3.332,5	3.136,3	3.004,0	3.409,7	3.235,8	6,3%	3,0%
Servicios de terceros	2.438,7	2.033,1	2.073,0	2.474,3	2.450,1	19,9%	-0,5%
Otros	4.720,6	4.528,4	5.003,1	5.228,2	6.076,7	4,2%	-22,3%
Total gastos de personal y administración	37.930,5	40.266,3	37.508,7	41.577,1	41.434,6	-5,8%	-8,5%
D&A	4.309,1	4.900,1	4.485,8	7.081,4	4.347,0	-12,1%	-0,9%
Total	42.239,7	45.166,4	41.994,4	48.658,5	45.781,6	-6,5%	-7,7%
Total Empleados ¹	3.704	3.754	3.792	3.814	3.902	-1,3%	-5,1%
Sucursales bancarias	144	151	154	165	165	-4,6%	-12,7%
Ratio de Eficiencia	51,7%	62,5%	71,8%	91,9%	73,1%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$24.320 millones en el 3T23, disminuyendo 6,2% AaA y 11,2% TaT. La variación AaA y TaT refleja las iniciativas de la Compañía para capturar eficiencias operativas en el Banco, IUDÚ y otras subsidiarias durante 2022 y en 9M23. La dotación de empleados disminuyó 5,1% AaA y 1,3% TaT.

Las indemnizaciones y otros gastos de personal en 3T22, 2T23, 1T23, 4T22 y 3T22 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía de AR\$974 millones, AR\$1,8 mil millones, AR\$1,6 mil millones, AR\$4,6 mil millones y AR\$3,3 mil millones, respectivamente.

En forma acumulada, los gastos de personal totalizaron AR\$76.027 millones en 9M23 disminuyendo 7,9% o AR\$6.510 millones en comparación con 9M22.

La base de empleados al cierre del 3T23 alcanzó las 3.704 personas, disminuyendo 5,1% AaA, o en 198 empleados, y 1,3% TaT, o en 50 empleados. En cuanto a las subsidiarias de la Compañía: i) la base de empleados del Banco se redujo en 90 empleados AaA y 44 empleados TaT, disminuyendo 2,7% AaA y 1,3% TaT; ii) IOL invertironline incrementó su personal en 25 empleados AaA y 8 empleados TaT y iii) seguros redujo su personal en 13 empleados AaA y 8 empleados TaT, disminuyendo 7,9% AaA y 5,0% TaT.

Apertura empleados	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	TaT	AaA
Banco	3.248	3.292	3.320	3.334	3.338	-1,3%	-2,7%
IUDÚ & TA	-	5	8	33	106	-100,0%	-100,0%
Seguros	151	159	161	160	164	-5,0%	-7,9%
IOL	159	151	144	132	134	5,3%	18,7%
SAM	12	12	12	11	11	0,0%	9,1%
Cordial Sevicios	93	94	100	100	105	-1,1%	-11,4%
Otros	41	41	47	44	44	0,0%	-6,8%
Total empleados	3.704	3.754	3.792	3.814	3.902	-1,3%	-5,1%

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
2018	37,6%
2019	43,3%
2020	36,1%
1T21	11,5%
	2T21 11,5%
	3T21 13,0%
	4T21 15,0%
	2021 51,0%
2022	94,1%
	1T23 24,1%
	2T23 31,9%
	3T23 47,5%
9M23	103,5%

Los **gastos de administración** disminuyeron 12,3% AaA pero se incrementaron 5,7% TaT alcanzando AR\$13.611 millones.

La variación AaA fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) 22,3% o AR\$1.356 millones alcanzando los AR\$4.720 millones en otros gastos relacionados principalmente a menores gastos de seguros, seguridad y energía, y ii) una disminución de 38,4% o AR\$568,7 millones en propaganda y publicidad.

La variación trimestral fue impulsada principalmente por los siguientes incrementos: i) 19,9%, o AR\$405,6 millones, a AR\$2.439 millones en servicios de terceros, ii) 31,4% o AR\$218,0 millones en propaganda y publicidad, y iii) 6,3% o AR\$196,2 millones en impuestos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 14,9% o AR\$299,0 millones en otros honorarios profesionales.

En forma acumulada, los gastos de administración ascendieron a AR\$39.678 millones en 9M23 disminuyendo 8,6% o AR\$3.716 millones en comparación con 9M22, explicados principalmente por la consolidación del negocio y menores costos de adquisición de clientes.

El **ratio de eficiencia** mejoró a 51,7% en el 3T23, en comparación con el 73,1% en el 3T22 y el 62,5% en el 2T23. La variación TaT se explicó por un aumento de 13,0% en los ingresos, reflejando principalmente un mayor margen, junto con una disminución de 6,5% en los gastos totales. En 9M23, el ratio de eficiencia mejoró hasta el 60,9% frente al 76,1% en 9M22, derivado de un mayor margen y reducción de costos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	3.504,2	4.053,5	3.519,0	3.884,1	5.223,1	-13,6%	-32,9%
Otros gastos operativos	-4.207,2	-2.330,6	-3.088,7	-7.752,5	-3.932,2	80,5%	7,0%
Subtotal	-703,0	1.722,9	430,3	-3.868,4	1.290,9	na	na
Ingresos brutos	-8.436,4	-7.713,8	-9.278,6	-9.702,6	-9.127,9	9,4%	-7,6%
Total	-9.139,5	-5.990,9	-8.848,3	-13.571,0	-7.837,0	52,6%	16,6%

En el 3T23, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR\$703,0 millones, en comparación con una ganancia de AR\$1.291 millones en el 3T22 y una ganancia de AR\$1.723 millones en el 2T23. En el 3T23, la Compañía actualizó su modelo *forward looking* tomando en cuenta un contexto macroeconómico más desafiante en los siguientes meses, impactando otros cargos por incobrabilidad relacionados con saldos de tarjetas de crédito no utilizados.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$8.436 millones en el 3T23 disminuyendo 7,6% AaA per incrementándose 9,4% TaT principalmente debido a mayores ingresos por intereses sobre préstamos.

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

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

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

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

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

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

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

El resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda para el 3T23 alcanzó una pérdida de AR\$19.838 millones, frente a pérdidas de AR\$10.093 millones en el 3T22 y AR\$10.155 millones en el 2T23.

La variación AaA refleja un aumento de 47,6% o AR\$23,2 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación alcanzó 138%.

El incremento TaT refleja un aumento de la inflación del 47% desde 23,8% en 2T23 hasta el 34,8% en 3T23, junto con un aumento en la posición monetaria neta en el trimestre de AR\$71.863 millones desde AR\$58.543 mil millones.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-19.838,2	-10.154,9	-8.760,3	-7.561,4	-10.093,2	95,4%	96,5%
Total	-19.838,2	-10.154,9	-8.760,3	-7.561,4	-10.093,2	95,4%	96,5%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 3T23, otros resultados integrales totalizaron una pérdida de AR\$240,0 millones en comparación con ganancias de AR\$739,9 millones en 3T22 y AR\$163,2 millones en 2T23. Otros resultados integrales reflejan principalmente la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de la Compañía registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Al 30 de septiembre de 2023, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era negativa AR\$500 millones.

El **resultado integral atribuible** totalizó en 3T23 AR\$9.243 millones en comparación con pérdidas de AR\$595,2 millones en 3T22 y una ganancia de AR\$8.602 millones en 2T23.

Impuesto a las ganancias

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

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

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

En el 3T23, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$5,7 mil millones en comparación con un cargo de AR\$2,7 mil millones en el 3T22 y de AR\$3,7 mil millones en el 2T23. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue del 37,6% en el 3T23 en comparación con el 30,5% en el 2T23.

Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** disminuyeron 3,7% AaA y 7,3% TaT alcanzando AR\$1.291.688 millones al 30 de septiembre de 2023. La variación TaT refleja: i) la gestión efectiva de activos y pasivos con instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos disminuyendo un 13,7% o AR\$81.533 millones y un 31,4% o AR\$35.486,9 millones respectivamente, mientras que los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos aumentaron 13,5% o AR\$64.840,5 millones y 7,7% o AR\$9.920,8 millones y ii) la débil demanda de crédito minorista, mientras que los préstamos corporativos aumentaron un 3% en el trimestre con una inflación del 34,8%. Los activos promedio en AR\$ se incrementaron 3,1% debido principalmente al aumento del 12,3% en el saldo promedio de la cartera de inversiones para maximizar el NIM y la rentabilidad. La variación interanual refleja la débil demanda de crédito junto con la estrategia de activos y pasivos.

AaA, los activos promedio en AR\$ disminuyeron 6,0%. La performance AaA refleja una débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	100.358	83.490	96.183	98.324	82.730	20,2%	21,3%
Instrumentos emitidos por el BCRA	332.089	374.660	353.626	461.474	421.730	-11,4%	-21,3%
Títulos públicos	77.506	112.993	136.189	122.190	102.179	-31,4%	-24,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	371.110	386.413	410.831	469.853	481.423	-4,0%	-22,9%
Operaciones de pases	179.914	218.876	41.798	43.843	22.806	-17,8%	688,9%
Propiedad, planta y equipos	34.174	35.401	37.006	37.327	40.848	-3,5%	-16,3%
Otros e intangibles ¹	196.537	181.277	194.490	183.837	189.368	8,4%	3,8%
Total	1.291.688	1.393.111	1.270.123	1.416.847	1.341.083	-7,3%	-3,7%

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

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Instrumentos emitidos por el BCRA	332.088,8	374.660,2	353.625,9	461.474,3	421.729,5
AR\$ LELIQ	332.088,8	374.660,2	353.625,9	461.474,3	421.729,5
Títulos públicos	77.505,6	112.992,5	136.188,9	122.189,9	102.178,5
AR\$	60.581,4	70.085,8	100.085,9	105.403,2	86.701,8
US\$ linked/US\$	16.924,3	42.906,7	36.103,0	16.786,7	15.476,7
Títulos privados	15.318,6	13.518,9	12.187,7	16.365,1	16.396,4
AR\$	11.764,5	13.518,9	12.187,7	16.365,1	16.396,4
US\$ linked/US\$	3.554,1	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	4.672,6	9.767,3	6.893,5	5.803,3	4.284,4
AR\$	4.672,6	9.767,3	6.893,5	5.803,3	4.284,4
US\$ linked/US\$	-	-	-	-	-
Oeraciones de pase	179.914,5	218.876,4	41.798,2	43.842,9	22.806,4
Total	609.500,1	729.815,3	550.694,1	649.675,5	567.395,2
AR\$	589.021,8	686.908,6	514.591,2	632.888,8	551.918,5
US\$ linked/US\$	20.478,4	42.906,7	36.103,0	16.786,7	15.476,7

Al 30 de septiembre de 2023, 30 de junio de 2023, 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre de 2022, y 30 de septiembre de 2022 las principales tenencias de títulos públicos eran:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Duales	8.850,1	23.548,3	25.315,1	15.794,3	14.755,3
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	31.270,9	31.310,2	24.175,7	26.660,1	34.506,4
Lecer	26.805,8	6.494,0	30.283,3	22.349,4	21.550,6
Boncer	2.132,6	31.972,9	29.722,2	7.357,3	13.973,0
Boncer en garantía	4.672,6	9.767,3	6.893,5	5.803,3	4.284,4
Bonos del tesoro (tasa fija)	8.466,8	18.669,6	14.615,7	13.932,3	13.294,9
Bonos del tesoro (Badlar)	11,8	-	8.473,9	1,5	-
Títulos públicos dólar linked en garantía	-	-	-	-	-
Otros	1.844,3	997,5	8.924,3	36.095,0	4.098,3
Total	84.054,8	122.759,8	148.403,7	127.993,3	106.462,9

1. Boncer incluye \$4.5 mil millones de Boncer en Garantía al 30 de septiembre de 2023

Cartera de préstamos

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$418.509 millones disminuyendo 20,4% AaA y 3,4% TaT.

La cartera de préstamos (préstamos y créditos por arrendamiento financiero) se expandió un 79,8% AaA y 28,6% TaT en términos nominales a AR\$383.565 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 24,5% AaA y 4,6% TaT impactados por una débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación del 138,3% AaA y 34,8% en 3T23, altas tasas de interés nominales como resultado de la inflación y una débil actividad económica. El crecimiento TaT de los préstamos totales superó al de la industria: los préstamos corporativos aumentaron en el trimestre y ganaron share en la cartera total de préstamos.

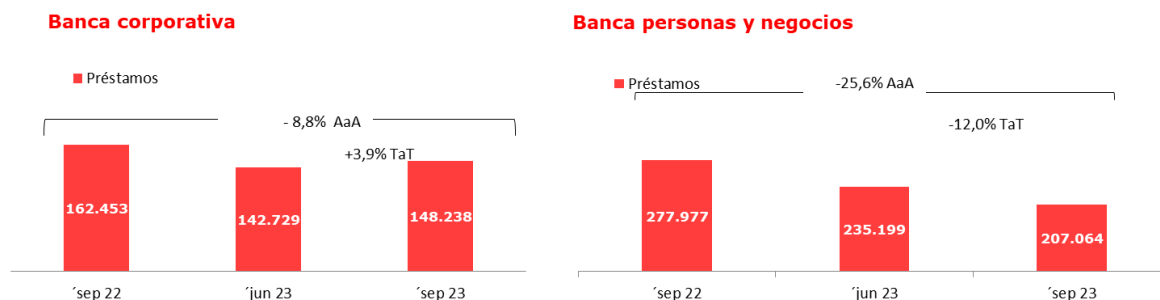
La cartera en pesos alcanzó los AR\$359.569 millones incrementándose 82,7% AaA y 30,2% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ disminuyeron 23,3% AaA y 3,4% TaT impactados por la inflación de 138,3% AaA y 34,8% TaT. La variación TaT en términos reales se debió a una débil demanda de crédito, principalmente en los préstamos otorgados a clientes minoristas reflejando una alta inflación y tasas de interés nominales altas.

Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$68,6 millones disminuyendo 38,6% AaA y 20,0% TaT reflejando una débil demanda de préstamos en moneda extranjera.

La siguiente tabla muestra la evolución de la cartera de préstamos en términos reales durante los últimos cinco trimestres abierta por producto.

Cartera de préstamos & Leasing	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	506,7	643,2	654,9	564,2	823,9	-21,2%	-38,5%
Sector financiero	1.450,6	1.954,5	3.820,0	1.320,6	1.318,1	-25,8%	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	365.215,9	380.321,7	408.136,6	470.710,3	483.954,4	-4,0%	-24,5%
Adelantos	27.657,0	31.559,1	22.444,6	28.377,9	22.915,9	-12,4%	20,7%
Documentos	144.072,2	121.138,5	125.695,6	152.863,0	155.031,3	18,9%	-7,1%
Hipotecarios	41.175,2	46.029,8	46.600,9	49.148,0	49.226,7	-10,5%	-16,4%
Prendarios	12.071,0	14.051,1	13.955,4	15.201,4	16.970,5	-14,1%	-28,9%
Personales	42.608,0	52.921,0	65.352,9	73.351,4	79.752,8	-19,5%	-46,6%
Tarjetas de crédito	63.453,3	74.520,5	86.731,9	100.581,0	103.929,6	-14,9%	-38,9%
Comercio exterior y préstamos en US\$	21.046,9	26.822,9	30.846,9	31.145,2	33.165,5	-21,5%	-36,5%
Otros	13.132,3	13.278,9	16.508,3	20.042,3	22.962,1	-1,1%	-42,8%
Provisiones	-12.254,8	-15.411,5	-21.401,9	-24.456,6	-26.471,8	-20,5%	-53,7%
Total Préstamos	354.918,5	367.507,9	391.209,5	448.138,4	459.624,5	-3,4%	-22,8%
Créditos por arrendamientos financieros	15.503,0	18.178,5	19.013,3	20.792,4	21.108,3	-14,7%	-26,6%
Ajustes e intereses devengados	888,3	930,6	801,8	1.105,3	1.062,3	-4,5%	-16,4%
Provisiones	-199,7	-203,9	-194,1	-182,9	-372,5	-2,1%	-46,4%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	371.110,1	386.413,0	410.830,6	469.853,2	481.422,6	-4,0%	-22,9%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	383.564,6	402.028,5	432.426,5	494.492,8	508.266,9	-4,6%	-24,5%
Garantías otorgadas fuera de balance	34.944,6	31.140,0	24.385,3	20.709,3	17.552,1	12,2%	99,1%
Total Financiaciones	418.509,2	433.168,4	456.811,8	515.202,1	525.819,0	-3,4%	-20,4%

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



El segmento personas y negocios incluye: i) individuos, ii) pequeñas empresas con ventas anuales de hasta AR\$500 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$500 millones e inferiores a AR\$5.000 millones.

El segmento de banca corporativa incluye medianas empresas y compañías con ventas anuales superiores a AR\$5.000 millones.

En 4T22 la Compañía fusionó toda la base de clientes de financiamiento al consumo de IUDÚ a Banco Supervielle. Al cierre del 3T23, el segmento de personas y negocios del Banco incluye AR\$7,84 mil millones en préstamos brutos (AR\$6,6 mil millones netos) transferidos desde IUDÚ y 120.654 clientes activos.

La cartera de préstamos del segmento personas y negocios disminuyó un 21,9% AaA y 8,8% TaT. El segmento de personas y negocios incluye préstamos a individuos que disminuyeron 12,0% trimestralmente, impactados por una débil demanda de crédito minorista en un contexto de una muy elevada inflación y tasas de interés nominales, la venta de préstamos en situación irregular de clientes principalmente de consumo durante el trimestre, y una débil demanda de crédito de la cartera de préstamos para Emprendedores y PyMEs que disminuyó 5,5% TaT.

La cartera de préstamos del segmento corporativo disminuyó 8,8% AaA y se incrementó 3,9% TaT en términos reales.

La cartera comercial (incluyendo Emprendedores, Pymes, Mercado Medio y Garantías Grandes y Fuera de Balance) totalizó AR\$211.041 millones al 30 de septiembre de 2023, disminuyendo 4,3% AaA en términos reales y aumentando 2,6% TaT.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía muestra una cartera diversificada y atomizada. En el trimestre, debido al crecimiento de la cartera de préstamos corporativos y a la muy débil demanda de crédito minorista, la concentración de los 10, 50 y 100 principales deudores representó el 10%, 25% y 34% respectivamente, aumentando desde el 8%, 22% y 30% en el 2T23 pero permaneciendo atomizado.

Atomización de la cartera de préstamos

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
%Top10	10%	8%	8%	8%	8%
%Top20	25%	22%	22%	21%	19%
%Top100	34%	30%	30%	29%	26%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$ Nominal Change QoQ	Industria	2Q23 Share	3Q23 Share
18,720	Familias e individuos	42.3%	36.1%
15,941	Alimentos & Bebidas	7.9%	9.5%
18,311	Agroindustria	6.6%	9.1%
6,776	Ind. Vitivinícola	4.1%	4.6%
3,694	Utilities	4.9%	4.5%
2,118	Químicos & Plásticos	3.1%	2.8%
1,738	Construcción	3.1%	2.7%
6,115	Financiera	1.7%	2.6%
3,855	Vehículos	2.3%	2.6%
4,554	Textil	1.7%	2.3%
1,075	Transporte	2.6%	2.2%
- 257	Petróleo, Gas & Minería	2.7%	2.0%
2,719	Farmacéutica	1.7%	1.9%
4,347	IT & Comunicaciones	0.8%	1.5%
3,533	Industria azucarera	1.0%	1.5%
1,380	Electrodomesticos	1.6%	1.5%
1,462	Maquinaria & Equipo	1.5%	1.4%
2,189	Siderurgia	1.0%	1.2%
464	Salud	1.3%	1.1%
11,379	Otros	8.3%	8.8%

Otros incluye más de 20 sectores con menos 1% de participación cada uno.

Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de septiembre de 2023 el 41% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado manteniéndose sin cambios desde el 40% al 30 de junio de 2023 y disminuyendo desde 62% al 30 de septiembre de 2022.

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	42%	45%	23%	30%
Cartera sin garantía	58%	55%	77%	70%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 30 de septiembre de 2023 representaban el 53% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, disminuyó un 3,7% AaA y 7,3% TaT en términos reales. La variación trimestral refleja una disminución de 10,8% o AR\$117.523 millones en depósitos en términos reales, mientras que el patrimonio neto aumentó 4,7% o AR\$9.259 millones, y otras fuentes de fondeo se incrementaron 6,3% o AR\$6.849 millones. El incremento de 6,3% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente al aumento de 34,0% o AR\$12.173 millones en otros pasivos financieros.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 2,1% AaA y 3,2% TaT. La performance TaT refleja un incremento del 2,7% en depósitos en US\$ en el trimestre siguiendo la tendencia de la industria.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	115.621,8	125.764,1	47.116,4	56.563,5	55.831,9	-8,1%	107,1%
Sector financiero	124,1	45,6	96,3	206,1	148,3	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	80.829,9	82.513,2	85.135,8	102.741,8	92.886,0	-2,0%	-13,0%
Cajas de ahorro	135.229,6	172.791,3	155.572,0	187.615,2	164.548,3	-21,7%	-17,8%
Plazos fijos	174.141,5	226.525,3	200.535,3	198.832,1	195.342,8	-23,1%	-10,9%
Mayorista/Institucional	463.096,7	478.927,5	473.791,5	566.326,7	511.124,8	-3,3%	-9,4%
Cuentas corrientes especiales	375.259,0	340.810,6	365.378,6	363.306,5	386.371,0	10,1%	-2,9%
Plazo fijos	24.255,0	73.420,9	56.726,0	107.407,5	67.130,9	-67,0%	-63,9%
Otros	63.582,7	64.695,9	51.686,8	95.612,7	57.622,9	-1,7%	10,3%
Total depósitos	969.043,5	1.086.566,9	962.247,3	1.112.285,3	1.019.882,2	-10,8%	-5,0%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1,2	910,4	3.456,4	4.345,7	942,6	-99,9%	-99,9%
Operaciones de pase	732,9	1.183,2	0,0	0,0	5.530,2	na	na
Otros pasivos financieros	48.006,9	35.834,0	47.314,1	36.781,4	43.574,8	34,0%	10,2%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.797,5	11.223,7	8.557,8	11.233,6	11.117,5	-48,3%	-47,9%
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	1.140,5	1.328,5	-	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Provisiones	3.932,1	2.923,5	3.643,2	3.436,6	3.254,5	34,5%	20,8%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.115,0	259,0	371,5	369,8	184,2	330,5%	505,4%
Otros pasivos no financieros	56.213,3	56.616,0	55.547,3	58.498,1	62.078,1	-0,7%	-9,4%
Total otras fuentes de financiamiento	115.799,0	108.949,9	118.890,2	115.805,8	128.010,4	6,3%	-9,5%
Patrimonio neto	206.681,5	197.438,4	188.836,1	188.606,7	193.038,0	4,7%	7,1%
Total fondeo	1.291.523,9	1.392.955,2	1.269.973,6	1.416.697,8	1.340.930,5	-7,3%	-3,7%

Depósitos

El **total de depósitos** alcanzó los AR\$969.043 millones se incrementándose 126,4% AaA y 20,2% TaT en términos nominales en comparación con un crecimiento de la industria del 125,7% AaA y 26,5% TaT. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 5,0% interanualmente y 10,8% trimestralmente, mientras que los depósitos promedio disminuyeron 3,5% AaA y aumentaron 4,1% TaT, reflejando la gestión de activos y pasivos.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 70 pbs alcanzando 6,2x desde 6,9x al 30 de septiembre de 2022 y 90 pbs desde 7,1x al 30 de junio de 2023.

Los depósitos en AR\$ ascendieron a AR\$876.066 millones, expandiéndose 124,5% AaA y 18,5% TaT en términos nominales, en comparación con los depósitos en AR\$ de la industria que se incrementaron 123,7% AaA y 25,4% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 5,8% AaA y 12,1% TaT. A su vez, los depósitos promedio en AR\$ aumentaron 4,0% en el trimestre.

La performance TaT fue impulsada principalmente por: i) una disminución de 23,9%, o AR\$52.191 millones, en los depósitos a plazo fijo de clientes minoristas y corporativos, siguiendo la tendencia de la industria, ii) una disminución estacional en las cajas de ahorro en comparación con el 30 de junio de 2023, iii) una disminución del 4,4%, o AR\$19.461 millones, en el fondeo mayorista que refleja la gestión de activos y pasivos, y iv) una disminución del 2,0% o AR\$1.683 millones en cuentas corrientes frente a una disminución del 2,9% en las cuentas corrientes de la industria.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR\$ en términos reales se debió principalmente a disminuciones de: i) 11,2%, o AR\$53.142 millones en depósitos mayoristas que reflejan principalmente la gestión de activos y pasivos, ii) 24,1%, o AR\$30.067 millones, en cajas de ahorro que reflejan el impacto

de la alta inflación, iii) un 10,3% o AR\$19.132 millones en depósitos a plazo fijo de empresas y clientes minoristas siguiendo la tendencia de la industria y iv) un 13,0% o AR\$12.056 millones en cuentas corrientes frente a una disminución de 20% en las cuentas corrientes de la industria. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de AR\$60.483 millones en los depósitos del sector público. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 4,1% AaA en términos reales.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) totalizaron US\$265,6 millones, incrementándose 3,7% AaA y 2,7% TaT. Al 30 de septiembre de 2023, los depósitos en moneda extranjera representaban el 10% del total de depósitos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) se incrementaron 3,7% AaA mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria se mantuvieron sin cambios.

Al 30 de septiembre de 2023 los depósitos totales representaron el 75,0% de las fuentes de fondeo total de Supervielle en comparación con el 76,1% en el 3T22 y el 78,0% en el 2T23.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

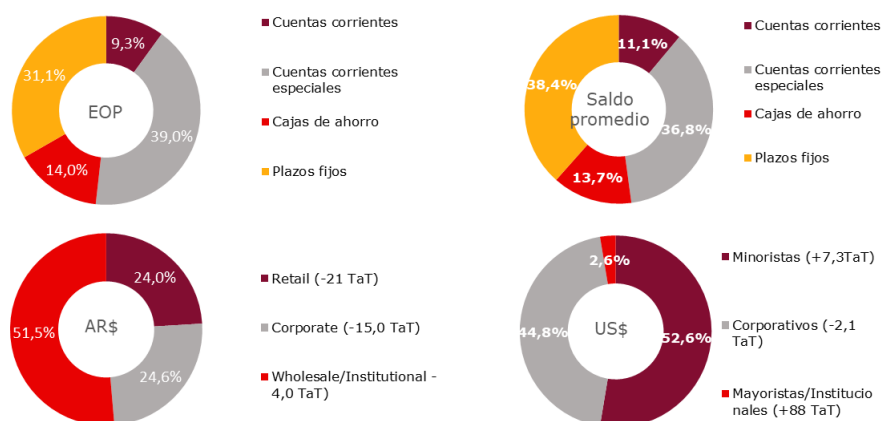
Depósitos en AR\$	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	112.489,5	122.284,3	43.317,8	52.652,0	52.006,5	-8,0%	116,3%
Sector financiero	121,2	42,7	83,8	203,0	145,2	183,7%	-16,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	763.455,0	874.757,5	819.501,5	947.873,6	877.851,9	-12,7%	-13,0%
Cuentas corrientes	80.829,9	82.513,2	85.135,8	102.741,8	92.886,0	-2,0%	-13,0%
Cajas de ahorro	94.485,9	132.453,7	111.301,4	138.600,1	124.553,3	-28,7%	-24,1%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	166.043,8	218.234,4	189.745,4	180.775,7	185.175,4	-23,9%	-10,3%
Mayorista/Institucional	422.095,3	441.556,1	433.318,9	525.756,1	475.237,1	-4,4%	-11,2%
Cuentas corrientes especiales	336.154,4	305.332,3	326.806,1	324.904,4	352.332,5	10,1%	-4,6%
Plazo fijos	24.255,0	73.420,9	56.726,0	107.407,5	67.130,9	-67,0%	-63,9%
Otros	61.685,9	62.803,0	49.786,8	93.444,2	55.773,7	-1,8%	10,6%
Total depósitos en AR\$	876.065,6	997.084,5	862.903,1	1.000.728,6	930.003,6	-12,1%	-5,8%

US\$ Deposits

(En millones de US\$)

(En millones de US\$)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	265,6	258,6	284,8	310,0	256,0	2,7%	3,7%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de septiembre de 2023 y los saldos promedio del 3T23, en términos de share de cada producto y share de cada segmento sobre los depósitos totales.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 23,3% de la base de fondeo (14,0% cajas de ahorro y 9,3% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2023. Dichos depósitos representaron el 25,0% del total de depósitos (15,9% cajas de ahorro y 9,1% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2023 y el 27% al 30 de septiembre de 2022. El actual entorno altamente inflacionario está impulsando a los clientes a invertir cada vez más sus fondos transaccionales en fondos de money market 24/7 para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales, lo que se refleja en el crecimiento del número de clientes que utilizan la función Inversión Rápida implementada en la App Supervielle en 2023.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos en AR\$ del sector privado del Banco en forma individual al 30 de septiembre de 2023, 30 de junio de 2023 y 30 de septiembre de 2022, medidos en la moneda de septiembre de 2023, junto con la evolución AaA y TaT tanto en términos reales como nominales.

AR\$ Depositos del Sector Privado del Banco abierto por producto	sep 23	jun 23	sep 22	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	336.224,3	296.755,3	404.170,5	13,3%	-16,8%	52,8%	98,2%
Plazo Fijo Individuos y Empresas	184.579,6	255.766,2	250.665,6	-27,8%	-26,4%	-2,7%	75,5%
Plazo fijo Mayorista/Institucional	24.255,0	73.420,9	67.130,9	-67,0%	-63,9%	-55,5%	-13,9%
Plazo Fijo UVA	3.459,0	1.591,2	1.616,7	na	114,0%	193,1%	409,8%
Cuentas corrientes	89.693,4	96.858,3	122.154,2	-7,4%	-26,6%	24,8%	75,0%
Caja de ahorro individuos	94.362,1	132.104,3	145.963,5	-28,6%	-35,4%	-3,7%	54,0%
Otros ¹	145.093,8	134.283,6	90.141,0	8,1%	61,0%	45,7%	283,5%
Total	877.667,3	990.779,8	1.081.842,4	-11,4%	-18,9%	19,4%	93,3%

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

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de septiembre de 2023, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$322.480 millones registrando un incremento del 0,4% AaA y del 5,3% TaT.

La variación interanual se explica por un incremento del 7,1% o AR\$13.643 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo disminuyeron 9,5% o AR\$12.211 millones debido a las siguientes

disminuciones:

- 47,9% o AR\$5.320 millones en otros pasivos financieros, y
- 9,4% o AR\$5.865 millones en pasivos no financieros.

El aumento de 5,3% TaT en otras fuentes de fondeo y patrimonio neto se debió principalmente a un incremento del 4,7% o AR\$9.243 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo aumentaron 6,3% o AR\$6.849 millones debido a un incremento del 34,0% o AR\$12.173 millones en otros pasivos financieros, parcialmente compensado por la disminución del 48,3% o AR\$5.426 millones en líneas de comercio exterior.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de septiembre de 2023 y 30 de junio de 2023, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$69.110 millones y AR\$89.286 millones respectivamente, lo que representó el 33,4% y 45,2% del patrimonio neto atribuible respectivamente.

Además, la Compañía tiene activos no monetarios por AR\$119,091.5 millones al 30 de septiembre de 2023, que representan el 57,6% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	43.037,0	48.108,4	48.958,0	51.802,8	51.012,3
Hipotecarios	41.175,1	46.022,3	46.593,2	49.139,8	49.221,2
Prendarios	588,4	681,8	644,4	809,9	1.085,2
Personales	5,3	10,8	18,3	23,5	26,1
Otros	1.101,4	1.203,3	1.491,8	1.595,0	428,2
Intereses	166,8	190,2	210,3	234,7	251,7
Títulos	33.610,9	45.307,5	59.995,9	29.702,0	35.517,9
BONCER/LECER	33.610,9	48.234,2	66.899,0	35.510,0	39.807,9
Total Activo	76.647,9	93.415,9	108.953,9	81.504,8	86.530,2
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	6.245,0	2.806,4	2.919,7	2.157,6	19.921,5
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	1.288,7	1.319,7	1.112,4	1.049,3	991,7
Intereses	4,6	4,0	5,0	239,6	0,0
Total Pasivo	7.538,3	4.130,1	4.037,0	3.446,5	20.913,2
Exposición total a CER/UVA, neta	69.109,6	89.285,9	104.916,9	78.058,2	65.617,0

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$8.400 millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US\$.

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Activo					
Disponibilidades	195.444	177.407	195.444	219.340	170.218
Títulos públicos y privados	131.996	129.984	131.996	65.027	68.227
Préstamos	94.125	80.615	94.125	92.109	72.658
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.654	8.298	4.654	4.641	4.751
Créditos por arrendamiento financiero	5.028	4.227	5.028	6.009	6.616
Otros activos	7.108	7.233	7.108	8.969	6.487
Otros activos no financieros	546	1.238	546	86	212
Total activo	438.901	409.002	438.901	396.181	329.170
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	284.407	257.638	284.407	309.995	256.289
Otras obligaciones por intermediación financiera	32.771	29.453	32.771	35.043	32.736
Otros pasivos	4.926	4.510	4.926	5.123	6.487
Obligaciones negociables subordinadas	151	2	151	11	6
Total pasivo	322.255	291.604	322.255	350.172	295.519
Posición neta	46.780	117.398	116.646	46.009	33.651
Posición derivados neta	-5.188	-36.110	-51.024	-44.018	-16.412
Posición total neta	41.592	81.288	65.622	1.991	17.239

1. Incluye AR\$8.400 millones de Bonos Duales emitidos por el Tesoro Nacional

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 39,6% al 30 de septiembre de 2023, comparado con el 49,8% al 30 de septiembre de 2022, y 37,0% al 30 de junio de 2023, reflejando una débil demanda de crédito.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 41,0% al 30 de septiembre de 2023, disminuyendo desde 50,4% al 30 de septiembre de 2022 y aumentando desde 37,3% al 30 de junio de 2023.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 25,8% al 30 de septiembre de 2023, en comparación con el 43,6% al 30 de septiembre de 2022 y 33,1% al 30 de junio de 2023.

Al 30 de septiembre de 2023, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 110,6%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de septiembre de 2023 fue 140,3%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Efectivo y depósitos en bancos	29.221,6	22.245,0	28.284,2	19.692,7	23.083,6
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	332.088,8	374.660,2	353.625,9	461.474,3	421.729,5
Bonos del tesoro (BOTE)	31.270,9	31.310,2	24.175,7	26.660,1	34.506,4
Operaciones e pasés	179.914,5	218.876,4	41.798,2	43.842,9	22.806,4
Activos líquidos en AR\$	572.495,7	647.091,8	447.884,0	551.669,9	502.126,0
Depósitos en AR\$	876.065,6	997.084,5	862.903,1	1.000.728,6	930.003,6
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	65,3%	64,9%	51,9%	55,1%	54,0%

Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pasés con el BCRA, LELIQ y Bonos del Tesoro considerados en los requerimientos de efectivo mínimo mientras que la tenencia de otros títulos públicos líquidos no se tiene en cuenta en el cálculo.

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Efectivo y depósitos en bancos	203,2	177,0	194,7	218,5	169,9
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	203,2	177,0	194,7	218,5	169,9
Depósitos en US\$	265,6	258,6	284,8	310,0	256,0
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	76,5%	68,4%	68,3%	70,5%	66,4%

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Disponibilidades	23.768,2	20.948,2	18.420,2	16.086,1	18.635,7
Bonos del tesoro	29.625,5	24.725,7	18.071,3	16.686,6	12.141,1
Leliq	53.859,4	37.631,1	9.174,4	34.785,9	25.993,5
Títulos Públicos	0,0	0,0	0,0	0,0	3.025,2
Deducción especial ¹	64.581,7	56.850,7	59.283,1	27.867,8	29.551,7
Requerimiento de efectivo mínimo total	171.834,7	140.155,7	104.949,0	95.426,5	89.347,2

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Disponibilidades	97,0	85,7	140,0	153,1	116,4
Requerimiento de efectivo mínimo total	97,0	121,1	148,9	154,4	145,3

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

Capital

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 16,0%, incrementándose desde 14,4% al 30 de septiembre de 2022 y 14,2% al 30 de junio de 2023.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	% Variación	
Patrimonio neto	206.681,5	197.438,4	188.836,1	188.606,7	193.038,0	4,7%	7,1%
Patrimonio neto promedio	205.160,5	191.728,2	188.695,5	190.185,4	199.075,6	7,0%	3,1%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	16,0%	14,2%	14,9%	13,3%	14,4%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	15,7%	15,3%	14,6%	14,8%	14,7%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	13,0%	11,3%	11,8%	10,5%	11,4%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 2022 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales a la fecha del pago):

Dividendos y Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados	Aportes
Grupo Supervielle	Mayo 22		293	
	Enero 22			25
	Febrero 22			13
	Marzo 22			63
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Junio 22			50
	Agosto 22			38
	Septiembre 22			13
	Noviembre 22			110
Supervielle Seguros S.A.	Abril 22	475		
	Octubre 22	190		
	Junio 23	475		
	Noviembre 23	475		
Supervielle Asset Management	Abril 22	603		
	Mayo 23	362		
IOL invertironline	Agosto 22			US\$ 0,5
IOL Holding S.A.	Julio 22			US\$ 0,2
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 22	75		
Sofital	Mayo 22	60		
	Junio 23	102		
Mila	Mayo 23	245		
	Agosto 23*	400		

Dividendos y Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados	Aportes
Grupo Supervielle	Mayo 22		293	
	Enero 22			25
	Febrero 22			13
	Marzo 22			63
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Junio 22			50
	Agosto 22			38
	Septiembre 22			13
	Noviembre 22			110
Supervielle Seguros S.A.	Abril 22	475		
	Octubre 22	190		
	Junio 23	475		
	Noviembre 23	475		
Supervielle Asset Management	Abril 22	603		
	Mayo 23	362		
IOL invertironline	Agosto 22			US\$ 0,5
IOL Holding S.A.	Julio 22			US\$ 0,2
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 22	75		
Sofital	Mayo 22	60		
	Junio 23	102		
Mila	Mayo 23	245		
	Agosto 23*	400		

*Este pago corresponde a una reducción de capital efectuada por Mila.

El siguiente cuadro muestra los aportes de capital realizadas por el Banco a sus subsidiarias:

Aportes de Capital de Banco a sus Subsidiarias (AR\$ millones)	Fecha	Aporte de Capital
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Enero 22	475
	Febrero 22	238
	Marzo 22	1.188
	Junio 22	950
	Agosto 22	713
	Septiembre 22	238
	Noviembre 22	2.090
Bolsillo Digital S.A.U	Enero 22	27
	Febrero 23	100

El siguiente cuadro muestra las inyecciones de capital realizadas por IUDÚ a su subsidiaria:

Aporte de Capital de IUDÚ a subsidiarias (AR\$ million)	Fecha	Aporte de Capital
Tarjeta Automática	Febrero 22	150
	Marzo 22	150
	Junio 22	250

El Tier 1 al 30 de septiembre de 2023 fue 16,9%, incrementándose 120 pbs y 270 pbs en comparación con el 30 de junio de 2023 y el 30 de septiembre de 2022 respectivamente.

El ratio de capital Tier 1 refleja la creación de capital del Banco en el 3T23 junto con el ajuste por inflación del capital que más que compensa la expansión de los activos ponderados por riesgo y las deducciones.

El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 30 de septiembre de 2023, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$116.198 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$56.497 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Asignado a activos en riesgo	35.360,7	26.538,9	22.360,7	20.729,6	17.999,7
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	7.351,3	5.209,6	4.397,7	3.747,9	3.402,9
Riesgo de mercado	1.685,8	1.123,1	1.483,6	1.694,0	1.137,3
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	125,7	98,2	70,5	625,6	214,6
Riesgo operacional	15.176,7	11.551,4	9.284,6	8.188,5	6.913,7
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	59.700,1	44.521,1	37.597,2	34.985,5	29.668,1
Patrimonio neto básico	160.764,1	115.818,7	93.413,3	77.619,9	68.392,1

Patrimonio neto complementario	1,8	2.891,5	2.468,1	2.600,2	2.067,0
Conceptos deducibles	-44.568,3	-36.276,6	-29.017,9	-25.063,5	-19.513,6
Total del capital según regulaciones del Banco Central	116.197,7	82.433,7	66.863,4	55.156,5	50.945,5
Exceso del capital mínimo	56.497,5	37.912,6	29.266,3	20.171,0	21.277,4

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	0,0	0,0	-12.849,1	-5.815,0	-5.039,9
Participaciones minoritarias en poder de terceros	69,8	54,7	46,8	37,0	79,4
Ajustes capital	137.032,4	99.643,8	91.864,5	74.084,7	62.022,4
Ajuste NIIF	955,0	873,7	664,3	675,2	993,6
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	5.341,9	5.141,8	5.939,2	5.650,0	5.683,3
100% de los resultados	4.714,6	38,5	0,0	-4.740,2	-3.075,0
50% de los resultados	4.922,3	2.338,1	19,2	0,0	0,0
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	160.764,1	115.818,7	93.413,3	77.619,9	68.392,1
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	20.839,1	15.313,5	11.903,6	10.223,5	8.802,4
Partidas pendientes de imputación	280,2	557,8	141,7	48,0	101,5
Otras deducciones	23.449,0	20.405,2	16.972,7	14.792,0	10.609,7
Total de Deducciones	44.568,3	36.276,6	29.017,9	25.063,5	19.513,6
Subtotal: Capital Nivel 1	116.195,8	79.542,2	64.395,3	52.556,3	48.878,4
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	0,0	2.889,7	2.466,3	2.599,0	2.049,7
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Interes no controlada	1,8	1,8	1,8	1,2	17,4
Subtotal: Capital Nivel 2	1,8	2.891,5	2.468,1	2.600,2	2.067,0
Total Capital	116.197,7	82.433,7	66.863,4	55.156,5	50.945,5
Activos ponderados por riesgo de crédito	525.188,6	394.267,2	331.260,2	303.351,6	260.759,2
Activos ponderados por riesgo	730.847,2	544.995,4	460.256,2	428.238,5	363.716,4
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	15,9%	14,6%	14,0%	12,3%	13,4%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	15,9%	15,1%	14,5%	12,9%	14,0%
Fondos retenidos a nivel de la holding	7.069,7	7.887,5	6.121,0	5.769,9	5.769,9
Ratio de capital Tier 1	16,9%	15,7%	14,7%	13,0%	14,2%

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó que desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con requisitos de capitales mínimos, regulaciones de exposición mayor al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto, sobre una base consolidada que comprende la holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

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

Por otra parte, en agosto de 2023 el BCRA emitió una aclaración donde las instituciones financieras que aplican el método de pérdida esperada no pueden agregar como capital adicional los cargos por incobrabilidad sobre carteras clasificadas como en situación "normal". Ésta es la razón por la cual, desde 3T23, el capital de nivel 1 es el mismo que el ratio de capital regulatorio.

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios. Hasta 2022, la Compañía también contaba con un segmento de financiamiento al consumo que incluía los negocios de IUDÚ, Tarjeta, Cordial Servicios y Mila. Desde el 1T23 el negocio residual del segmento de financiamiento al consumo, o IUDÚ, se reporta, pero Cordial Servicios se incluye en el segmento de administración de activos y segmento de otros servicios, mientras que Mila se incluye en el segmento de Banca Personas y Negocios. Las carteras de IUDÚ y Tarjeta han sido transferidas al Banco y se incluyen en el segmento de Banca Personas y Negocios. Las cifras de 2022 reportadas se reexpresaron para mostrar estos cambios.

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Banco - Personas y negocios. Individuos ^{1,2}	1.380.673	1.344.008	1.364.778	1.442.849	1.513.552
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ³	120.654	141.131	167.632	192.431	-
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	33.129	32.923	32.156	32.385	30.689
Banco - Corporativo ⁴	1.401	1.375	1.342	1.077	1.942
Total Banco	1.535.857	1.519.437	1.565.908	1.668.742	1.546.183
Financiamiento al consumo (IUDÚ)	-	-	-	-	298.867
InvertirOnline.com	357.867	223.841	136.890	117.249	115.730
Clientes Activos totales	1.893.724	1.743.278	1.702.798	1.785.991	1.960.780

1. Clientes bancarios no incluyen Clientes IFE. Supervielle tenía 17.611, 22.525, 44.120, 34.864 y 67.029 clientes IFE a junio 2023, marzo 2023, diciembre 2022, septiembre 2022 y junio 2022. Los clientes de IFE reciben su ingreso familiar de emergencia a través del banco pero no se consideran clientes activos ya que solo reciben una contribución del gobierno.
2. Clientes bancarios incluye clientes beneficiarios de planes sociales. Supervielle tenía 266.325, 242.874, 234.618, 300.889 y 302.696 clientes de planes sociales a septiembre 2023, junio 2023, marzo 2023, diciembre 2022 y septiembre 2022. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones a través del banco son clientes que reflejan menores niveles de cross sell.
3. La evolución de los clientes individuos del banco en el 4T22 refleja la disminución de 83.802 clientes relacionada con la transferencia del negocio de agente financiero que atendía al gobierno de la Provincia de San Luis. A partir de septiembre de 2022 y durante el 4T22 se migraron al Banco los clientes de IUDÚ que se refieren al 31 de diciembre de 2022 como clientes de Consumo. Desde el 4T22, los clientes de Consumo son clientes con un producto activo y actividad en los últimos 90 días. No incluye clientes con préstamos refinanciados. Hasta el 3T22, los clientes de IUDÚ incluían tarjetas de crédito activas con resumen de cuenta emitido en los últimos 90 días. Incluye préstamos refinanciados.

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	3T22	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-3.693,5	-5.502,1	-7.467,7	na	na
Corporativa	1.578,9	1.750,0	1.321,1	-10%	na
Tesorería	10.221,7	10.494,6	7.211,0	-3%	42%
Consumo	14,7	-119,1	-2.982,2	na	na
Seguros	323,1	521,2	659,8	-38%	-51%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	1.729,2	1.624,2	159,5	6%	984%
Total alocado a operaciones entre segmentos	10.174,1	8.768,8	-1.098,5	16%	na
Ajuste	-691,0	-329,7	-236,7	na	na
Total consolidado	9.483,1	8.439,2	- 1.335,2	12%	na

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$1.1 mil millones y AR\$618 millones de IOL y SAM respectivamente al 3T23.

Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$500 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$500 millones e inferiores a AR\$5.000 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma comerciales, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes, servicios financieros tales como seguros y garantías, inversiones tales como fondos comunes de inversión, y pagos de beneficios para jubilados.

Asimismo, a partir de septiembre de 2022 se migró al Banco la cartera de clientes y financiamiento de IUDÚ y se han alocado al segmento de Banca Personas y Negocios. La transferencia de los clientes y el back office de IUDÚ al Banco se completó en el 4T22.

Banca personas y negocios – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	3T22	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	10.846,7	18.190,6	15.066,2	-40,4%	-28,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-916,3	461,0	375,0	-298,8%	-344,3%
Resultado financiero neto	9.930,4	18.651,6	15.441,2	-46,8%	-35,7%
Ingresos por servicios netos	6.736,5	6.436,5	6.257,1	4,7%	7,7%
Otros ingresos (egresos) netos	(4.966,7)	(1.639,9)	(4.032,6)	202,9%	23,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	11.700,2	23.448,2	17.665,6	-50,1%	-33,8%
RECPAM	18.225,0	6.565,9	8.544,7	177,6%	113,3%
Cargo por incobrabilidad	(3.048,5)	(4.321,7)	(4.041,3)	-29,5%	-24,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(5.774,2)	(8.541,0)	(10.954,5)	-32,4%	-47,3%
Resultado neto, atribuible	(3.693,5)	(5.502,1)	(7.467,7)	-32,9%	-50,5%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	199.727,6	227.126,3	269.709,7	-12,1%	-25,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	7.336,8	8.072,4	8.267,0	-9,1%	-11,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	207.064,5	235.198,6	277.976,8	-12,0%	-25,5%
Depósitos	451.952,7	526.234,6	464.462,1	-14,1%	-2,7%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$5.774,2 millones en 3T23 en comparación con una pérdida de AR\$10.954,5 millones en el 3T22 y AR\$8.541,0 millones en el 2T23. El segmento se mantuvo afectado por la débil demanda de crédito y las tasas de interés mínimas reguladas en los depósitos a plazo fijo.

La variación AaA se explica por i) una ganancia neta de AR\$18.225 millones en el resultado por la exposición a la variación del poder adquisitivo de la moneda asignada en este segmento frente a la ganancia de AR\$8.545 millones registrada en el 3T22, ii) una disminución de 24,6% o AR\$992,8 millones en los cargos por incobrabilidad debido a un cambio en el mix en la cartera de préstamos y el endurecimiento de las políticas crediticias implementados por la Compañía durante 2022 y 2023, iii) un aumento de 7,7% o AR\$479,4 millones en los ingresos por servicios netos reflejando el ajuste en la comisiones bancarias cobradas y menores comisiones pagadas a procesadores de tarjetas de crédito y iv) una disminución de 1,4% o AR\$472,6 millones en gastos reflejando la simplificación operativa. Estos fueron parcialmente compensados por la disminución de 35,7% o AR\$5.511 millones en el resultado financiero neto debido principalmente a un mayor costo de fondeo reflejando el aumento de las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo, mientras que la débil demanda de crédito afectó los volúmenes.

La variación TaT se explica por: i) una ganancia neta de AR\$18.225 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento en comparación con una ganancia de AR\$6.566 millones registrada en el 2T23, ii) una disminución de 4,6% o AR\$1.582,4 millones en gastos reflejando los resultados de la simplificación operativa, iii) una disminución del 29,5% o AR\$1.273 millones en los cargos por incobrabilidad, y iv) un aumento de 4,7% o AR\$299,9 millones en los ingresos por servicios netos debido al ajuste en la comisiones bancarias cobradas y menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 46,8%, o AR\$8.721 millones, en el ingreso financiero neto debido a que los egresos por intereses se mantuvieron afectados por el aumento en las tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos, mientras que la sostenida débil demanda de crédito impactó los ingresos por intereses.

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$3.048 millones en el 3T23, comparado con AR\$4.041 millones en 3T22 y AR\$4.322 en 2T23.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$3.693 millones en el 3T23 en comparación con una pérdida de AR\$7.468 millones en el 3T22 y una pérdida de AR\$5.502 millones en el 2T23.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$199.728 millones al 30 de septiembre de 2023, disminuyendo 25,9% AaA y 12,1% TaT. El segmento de banca personas y negocios incluye préstamos a personas físicas que disminuyeron 14,1% trimestralmente, y la cartera de préstamos de Emprendedores y PyMEs que disminuyó 5,5% TaT. La cartera de préstamos de personas y negocios se vio impactada por la débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación y tasas nominales y también por la venta de los préstamos en situación irregular llevada a cabo en el trimestre.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución de 2,7% AaA y 14,1% TaT. La variación trimestral en los depósitos refleja la estacionalidad impactada por el medio aguinaldo junto con una disminución en los depósitos a plazo fijo en el trimestre siguiendo la tendencia de la industria.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas y grandes (ventas anuales superiores a AR\$5.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

Banca Corporativa – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T23	2T23	3T22	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	9.892,4	9.624,9	7.405,8	2,8%	33,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	72,1	65,9	75,1	na	na
Resultado financiero neto	9.964,4	9.690,7	7.480,9	2,8%	33,2%
Ingresos por servicios netos	1.125,1	1.037,9	751,0	8,4%	49,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(1.463,5)	(947,2)	844,0	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	9.626,1	9.781,5	9.076,0	-1,6%	6,1%
RECPAM	(1.611,3)	(1.856,5)	(3.279,6)	-13,2%	na
Cargo por incobrabilidad	(1.276,7)	(423,6)	270,5	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.380,1	2.677,4	1.785,9	-11,1%	na
Resultado neto, atribuible	1.578,9	1.750,0	1.321,1	-9,8%	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	139.814,6	132.330,4	149.363,3	5,7%	-6,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	8.423,1	10.398,8	13.090,2	-19,0%	-35,7%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	148.237,7	142.729,2	162.453,5	3,9%	-8,8%
Depósitos	136.622,7	159.090,3	107.512,6	-14,1%	27,1%

Durante el 3T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$2.380 millones en comparación con una ganancia de AR\$1.786 millones en el 3T22 y una ganancia de AR\$2.677 millones en el 2T23.

El variación interanual se explica por: i) un aumento de 33,2% o AR\$2.483 millones en el ingreso financiero neto debido a una mayor distribución de ingresos de tesorería, parcialmente compensada por mayores egresos por intereses, ii) una disminución de AR\$1.668 millones en la pérdida por exposición a la inflación, iii) una disminución AR\$1.547 millones en los cargos por incobrabilidad y iv) un aumento de 49,8% o AR\$374,1 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una pérdida de AR\$2.307,5 millones en otros gastos reflejando mayormente el aumento de los cargos por incobrabilidad como resultado de la actualización del modelo forward-looking por parte de la Compañía tomando en cuenta un contexto macro cada vez más desafiante para los próximos meses, en comparación con una ganancia de AR\$270,5 millones en el 3T22, y ii) 1,8% o AR\$77,0 millones de aumento en los gastos principalmente por mayores gastos de personal.

La variación trimestral se explica por: i) un incremento de AR\$853,2 en los cargos por incobrabilidad y ii) una pérdida de AR\$1,3 mil millones en otros gastos reflejando mayormente el aumento de los cargos por incobrabilidad como resultado de la actualización del modelo forward-looking por parte de la Compañía tomando en cuenta un contexto macro cada vez más desafiante para los próximos meses, en comparación con una pérdida de AR\$947,2 millones en el 2T23. Esto fue parcialmente compensado por i) una disminución de 9,7% o AR\$466,0 millones en gastos reflejando los resultados de la optimización operativa, ii) un aumento de 2,8% o AR\$273,7 millones en el ingreso financiero neto debido a mayores ingresos por intereses y mayor distribución de ingresos de tesorería, parcialmente compensados por mayores egresos por intereses y, iii) un aumento de AR\$87,2 millones en los ingresos por servicios netos.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$1.579 millones en el 3T23, comparado con una ganancia de AR\$1.321 millones en el 3T22 y de AR\$1.750 millones en el 2T23.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR\$1.277 millones en el 3T23 en comparación con una ganancia de AR\$270,5 millones en 3T22 y una pérdida de AR\$423,6 millones en 2T23. Estos montos reflejan bajos niveles de mora en el segmento. El nivel de provisiones al 30 de septiembre de 2023 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 en el Banco.

Al 30 de septiembre de 2023, el 41% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, manteniéndose sin cambios desde el 2T23 y disminuyendo desde el 62% al 30 de septiembre de 2022. La reducción refleja el cambio de situación irregular 3 a situación 2 de un cliente corporativo que posee un préstamo garantizado en 2023.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$136,6 millones, incrementándose un 27,1% AaA y cayendo un 14,1% TaT.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	41.851,4	23.298,0	23.675,9	79,6%	76,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	7.362,7	9.182,2	7.821,0	-19,8%	-5,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1.532,7	249,7	-56,3	513,7%	na
Resultado financiero neto	50.746,7	32.729,9	31.440,7	55,0%	61,4%
Otros ingresos (egresos) netos	(2.560,5)	-2.847,0	-4.375,5	-10,1%	-41,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	48.190,2	29.880,6	27.062,1	61,3%	78,1%
RECPAM	(30.274,2)	(11.171,0)	(12.563,2)	171,0%	141,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	15.398,5	16.044,5	11.959,4	-4,0%	28,8%
Resultado neto, atribuible	10.221,7	10.494,6	7.211,0	-2,6%	41,8%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$15.398 millones en comparación con AR\$11.959 millones en el 3T22 y AR\$16.044 millones en el 2T23. AaA el segmento de tesorería reportó una pérdida por exposición a la inflación de AR\$30.274 millones comparado con una pérdida de AR\$12.536 millones en 3T22, explicada por el incremento de la inflación, mientras que el ingreso financiero neto aumentó 61,4% o AR\$19.306 millones, debido a incrementos en el rendimiento y mayores volúmenes de la cartera de inversión. La variación TaT refleja un aumento de AR\$19,1 mil millones en la pérdida por exposición a la inflación alcanzando AR\$30,3 mil millones parcialmente compensado por un aumento del 55,0% o AR\$ 18,0 mil millones en el ingreso financiero neto.

Durante el 3T23, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$10.222 millones, en comparación con ganancias de AR\$7.211 millones en el 3T22 y AR\$10.495 millones en el 2T23.

Segmento de Consumo

Durante 2022, la Compañía ejecutó consistentemente los pilares estratégicos clave de su estrategia diseñada para mejorar el ROE mientras opera en un entorno macroeconómico cada vez más adverso, con la inflación en el nivel más alto en décadas y la demanda de préstamos en mínimos históricos. En este contexto, la Compañía implementó una importante reestructuración de IUDÚ con el objetivo de ejecutar una operación más eficiente y fusionó toda la base de clientes de IUDÚ a Banco Supervielle. Al mismo tiempo, la Compañía desaceleró la originación de préstamos enfocándose en mejorar la calidad de los activos en este segmento de clientes de ingresos medios y bajos.

La transferencia de los clientes y el back office de IUDÚ al Banco se completó en el 4T22. En el 4T22 se transfirieron al Banco 192.000 clientes y una cartera de préstamos total de AR\$14 mil millones.

En consecuencia, con fecha 14 de diciembre de 2022 Banco Supervielle S.A. aceptó un compromiso de fusión por absorción con IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., como sociedades absorbidas. Esta fusión simplificará la estructura societaria y completará formalmente la integración que se ejecutó desde septiembre de 2022. Dicha decisión fue aprobada por las Asambleas de accionistas y está sujeta a la aprobación por parte del BCRA.

Consumo (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	3T22	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	697,0	640,7	741,8	8,8%	-6,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	28,1	25,9	311,7	8,7%	na
Resultado financiero neto	725,2	666,6	1.053,6	8,8%	-31,2%
Ingresos por servicios netos	(0,7)	0,7	432,3	na	na
Otros ingresos (egresos) netos	76,3	19,2	(686,6)	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	800,7 (361,7)	686,4 (216,3)	799,2 762,0	16,7% 67,2%	0,2% na
Cargo por incobrabilidad	0,0	(0,0)	(1.396,2)	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	168,3	(45,3)	(2.600,9)	na	na
Resultado neto, atribuible	14,7	(119,1)	(2.982,2)	na	na
Estado de Situación Patrimonial	-	-	-	0,0%	0,0%
Préstamos (neto de provisiones)	-	-	29.175,5	-	na
Empleados	-	5	106	-	-

El **resultado neto atribuible** del segmento de IUDÚ registró una ganancia neta de AR\$14,7 millones en comparación con una pérdida neta de AR\$2.982 millones en el 3T22 y AR\$119,1 millones en el 2T23.

Segmento de seguros

A través de Supervielle Seguros, la Compañía ofrece una amplia gama de productos de seguros a todos sus clientes. Estos se comercializan a través de la red de sucursales bancarias, a través de diversos canales digitales y a través de la fuerza de ventas de seguros especializada y enfocada en dos grandes segmentos de clientes: Previsional - Emprendedores y Pymes.

A través de la subsidiaria aseguradora de Supervielle, la Compañía cubre las necesidades de sus clientes individuos de los cuales el 50% pertenece a los segmentos Identité y Renta Masiva, y el otro 50% restante corresponde al segmento Previsional, con un seguro de vida personalizado, un producto que es un claro diferenciador en el mercado y una gran ventaja competitiva.

Sumado a este producto, el foco de la Compañía está en los seguros de Hogar, Tecnología y Autos. Este último, fue incorporado en el año 2020 en donde Grupo Supervielle realizó una alianza estratégica con el broker digital 123Seguro en modo marca blanca, con el objetivo de extender la comercialización de seguros de autos a todos sus clientes a través de una amplia oferta de compañías de primera línea.

Los clientes pueden asegurar sus vehículos de forma totalmente digital, encontrando la cobertura que mejor se adapta a sus necesidades y recibiendo soporte de especialistas de la industria durante todo el proceso de cotización, venta y posventa del seguro.

El 55% del total de ventas de seguros de automóviles se realiza actualmente a través del canal digital.

Además de los seguros antes mencionados, y siguiendo las necesidades de los clientes, se lanzaron nuevos productos tales como seguros para mascotas, bicicletas y un seguro exclusivo para celulares, entre otros.

Otro producto único incluye uno para proteger a los profesionales independientes, brindando una solución a la interrupción de ingresos causada por una discapacidad que les impide continuar con sus actividades productivas.

En el año 2019 y con el fin de mejorar la oferta de valor para todos los clientes empresa, la Compañía creó Supervielle Broker, cuyo propósito es llevar una amplia propuesta de productos a los clientes de los segmentos Emprendedores y Profesionales (E&P), Pymes y Medianas y grandes empresas para una adecuada cobertura de sus riesgos a precios competitivos con las principales aseguradoras del mercado.

Actualmente, el foco comercial de la Compañía en seguros corporativos se centra en ofrecer Seguros de ART, Flota, Comercio Integral, Caución y Agrícola, entre otros.

En el 3T23, la Compañía cuenta con: 435.000 pólizas de seguros individuales, 4.000 pólizas de seguros corporativas (Emprendedores y Profesionales, Pymes, Medianas y Grandes Empresas y Leasing) y 35.000 pólizas de seguros ART. El canal digital representa el 19% del total de ventas de seguros de Auto, Hogar y Tecnología protegida.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T23	2T23	3T22	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.425,8	1.329,4	896,4	7,3%	59,1%
Ingresos por servicios netos	1.977,0	1.858,7	1.995,8	6,4%	-0,9%
Otros ingresos (egresos) netos	-59,8	7,1	10,9	na	-650,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	3.343,1	3.195,1	2.903,0	na	15,2%
	(1.788,3)	(1.452,3)	(1.168,7)	23,1%	53,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	664,3	583,6	763,8	13,8%	-13,0%
Resultado neto, atribuible	323,1	521,2	659,8	-38,0%	-51,0%
Primas emitidas de seguros	2.926,5	2.717,6	2.976,6	7,7%	-1,7%
Siniestros pagados	480,0	370,6	496,7	29,5%	-3,4%
Ratio combinado	69,3%	70,3%	64,7%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	1,5	1,8	1,8	4,1	0,0	-14,4%	na
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	159,0	161,0	175,2	178,1	178,0	-1,2%	-10,7%
Accidentes personales	95,2	86,8	112,5	93,8	113,2	9,7%	-15,9%
Bolso protegido	286,0	327,6	343,7	289,0	327,3	-12,7%	-12,6%
Huesos rotos	50,8	55,5	70,7	64,4	71,5	-8,5%	-28,9%
Otros	75,4	47,2	64,2	71,1	94,4	59,8%	-20,2%
Hogar	477,2	444,2	540,8	451,4	429,4	7,4%	11,1%
Tecnología protegida	212,1	219,6	309,5	288,1	247,2	-3,4%	-14,2%
Robo ATM	119,5	104,2	105,6	106,4	127,4	14,7%	-6,2%
Vida temporal	1.449,8	1.269,8	1.637,2	1.359,1	1.388,2	14,2%	4,4%
Total	2.926,5	2.717,6	3.361,3	2.905,4	2.976,6	7,7%	-1,7%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 3T23 fue de AR\$664,3 millones, disminuyendo 13,0% AaA y aumentando 13,8% TaT.

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 3T23 fue de AR\$323,1 millones, comparado con AR\$659,8 millones en el 3T22 y AR\$521,2 millones en el 2T23. La variación AaA refleja: i) una pérdida de AR\$1.788 millones en el resultado por exposición a la inflación comparado con AR\$1.168 millones en el 3T22. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 59,1% o AR\$529,5 millones en el ingreso financiero neto debido a un mayor rendimiento por mayores volúmenes de la cartera de inversión y ii) una disminución de gastos por AR\$18,7 millones.

La variación TaT refleja un cargo por el impuesto a las ganancias de AR\$341,2 millones en comparación con AR\$62,4 millones en el 2T23, esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución de 23,2% o AR\$268,7 millones en gastos, ii) un aumento de 6,4% o AR\$118,4 millones en los ingresos por servicios netos, y iii) un aumento de 7,3% o AR\$96,5 millones en el ingreso financiero neto debido a un mayor rendimiento por mayores volúmenes de la cartera de inversión.

Las primas brutas emitidas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 7,7% TaT, y las pólizas no relacionadas con créditos aumentaron un 2,0% TaT. Los siniestros pagados medidos en la unidad al cierre del período de reporte aumentaron AR\$109,0 millones.

El **ratio combinado** fue de 69,3% en el 3T23, comparado con 64,7% en el 3T22 y 70,3% en el 2T23. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por mayores primas emitidas brutas parcialmente

compensadas por el aumento en los siniestros pagados, mientras que los gastos generales se mantuvieron estables.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management, servicios de bróker minorista a través de IOL invertironline, productos no financieros a través de Espacio Cordial de Servicios y hasta febrero de 2023 ofreció soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T23	2T23	3T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	374,3	156,2	11,6	139,7%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	1.042,7	696,4	734,7	49,7%	41,9%
Resultado financiero neto	1.417,0	852,6	746,3	66,2%	89,9%
Ingresos por servicios netos	4.742,5	3.613,2	2.746,8	31,3%	72,7%
Otros ingresos (egresos) netos	285,4	(19,7)	(43,3)	na	-758,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	6.444,9	4.446,0	3.449,7	45,0%	86,8%
RECPAM	(1.271,2)	(575,1)	(673,2)	121,1%	88,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	3.025,6	1.892,8	360,8	59,9%	na
Resultado neto, atribuible	1.729,2	1.624,2	159,5	6,5%	na
Activos bajo administración	289.026,2	202.455,3	88.666,0	42,8%	226,0%
Share de mercado	1,8%	1,9%	1,6%	0,0%	0,0%
IOL - Clientes activos	357.867	223.841	115.730	59,9%	209,2%
IOL - DART	66.675	45.546	13.263	46,4%	402,7%

En el 3T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$3.026 millones en comparación con AR\$360,8 millones en el 3T22 y AR\$1.893 millones en el 2T23.

La variación TaT refleja: i) un aumento de 31,3%, o AR\$1.129 millones, en los ingresos por servicios netos, y ii) un incremento del 66,2% o AR\$564,4 millones en el ingreso financiero neto, debido a un mayor rendimiento y volúmenes de la cartera de inversión. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento de AR\$696,1 millones en la pérdida por exposición a la inflación y ii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$1.296,4 millones en comparación con AR\$268,6 millones en el 2T23.

El incremento de los ingresos por servicios netos se explica principalmente por IOL que representó el 17% del total de ingresos por servicios consolidados y aumentó AR\$1.002 millones a AR\$2.775 millones desde AR\$1.772 millones en el 2T23 y en menor medida, por el negocio de administración de fondos comunes de inversión que representa el 8% de los ingresos por servicios consolidados y aumentó un 5,9% o AR\$72,8 millones,

La variación interanual refleja i) un incremento del 72,7%, o AR\$1.996 millones, en los ingresos por servicios netos, principalmente de IOL que aumentó AR\$1.739 millones a AR\$2.775 millones desde AR\$1.036 millones en el 3T22 y del negocio de administración de fondos comunes de inversión que aumentó un 29,9% o AR\$301,1 millones a AR\$1.308 millones y ii) un aumento del 89,9% o AR\$670,7 millones en el ingreso financiero neto. El aumento interanual demuestra la capacidad de IOL de adquirir y retener clientes, con usuarios activos mensuales que se multiplican por 5 hasta 210.000, cuentas nuevas por más de 7x y transacciones por 4x veces AaA.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos ascendió a AR\$1.729 millones en comparación con AR\$159,5 millones en el 3T22 y AR\$1.624 millones en el 2T23. El resultado neto atribuible incluye AR\$1.1 mil millones y AR\$618 millones de IOL y SAM respectivamente en el 3T23.

Al 30 de septiembre de 2023, el **negocio de broker online** desarrollado a través de IOL invertironline, continuó ampliando su base de clientes y abrió 204.094 nuevas cuentas de 29.712 en el 3T22 y 97.141 en el 2T23. Por su parte, los clientes activos aumentaron a 357.867 desde 115.730 al 30 de septiembre de 2022 y 223.841 al 30 de junio de 2023. Asimismo, los activos bajo administración (AuM) se incrementaron 70,9% TaT en términos nominales y 26,8% en términos reales, y 426,1% AaA en términos nominales y 120,8% en términos reales.

Al 30 de septiembre de 2023, el **negocio de administración de fondos comunes de inversión** gestionado a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$289.026 millones en activos bajo administración (AuM) medidos en moneda al 30 de septiembre de 2023, en comparación con AR\$272.953 millones al 30 de junio de 2023 y AR\$211.276 millones al 30 de septiembre de 2022 en términos reales. Las comisiones del negocio de administración de fondos comunes de inversión representan el 8,2% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$1.308 millones en el 3T23, aumentando AR\$72.787 millones respecto del 2T23 y AR\$ 301,1 millones respecto del 3T22. La variación trimestral de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes en términos reales.

Como resultado de la nueva característica del producto de inversión ofrecida desde principios de 2023 a los clientes de Supervielle a través de la App Supervielle, que continúa siendo un servicio único entre los bancos para invertir en fondos del money market las 24 horas del día, los 7 días de la semana, las inversiones de los clientes minoristas aumentaron un 800% AaA y un 48% TaT y los clientes minoristas activos aumentaron un 450% AaA y un 77% TaT.

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 29 de agosto de 2023, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo del Banco en CCC- que está limitado por la puntuación del entorno operativo (OE) de 'ccc-'. En opinión de Fitch, la calificación del banco está limitada por las bajas IDR de Argentina, actualmente en 'CC' para la IDR en moneda extranjera, y el todavía volátil entorno operativo.
2. El 9 de octubre de 2023 Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (Arg), y confirmó su perspectiva estable a largo plazo debido a una adecuada calidad de los activos, los confortables ratios de liquidez y su posicionamiento en el mercado.

Eventos destacados del trimestre

Resolución de ANSES N° 151/2023

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

El contrato con ANSES es un convenio que debe ser firmado por cualquier banco que pretenda pagar pensiones o prestaciones en nombre de ANSES. El 25 de julio de 2023 ANSES publicó la resolución N° 151/2023 que rige el nuevo procedimiento para el pago de prestaciones sociales y determina nuevos requisitos como: la eliminación del requisito de Fe de Vida, la instalación de Asientos en Centros de Servicios y el mantenimiento de cantidad mínimas de cajas humanas. El Banco se encuentra en proceso de ser convocado a la firma de este nuevo convenio con ANSES. Banco Supervielle ha venido invirtiendo en modelos de atención y productos de vanguardia que facilitan la operatoria de sus clientes jubilados y pensionados, y está preparado para continuar ofreciendo sus servicios en el marco del nuevo contrato y continuar siendo un Banco líder en prestación de Pagos de Servicios Previsionales.

Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de septiembre de 2023, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Trading	32.960,5	39.460,7	43.871,7	38.801,8	36.767,5
Títulos públicos	28.847,5	37.326,7	42.328,7	34.328,7	29.732,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	2.248,2
Títulos privados	4.113,0	2.134,0	1.543,1	4.473,0	7.034,6
A vencimiento	380.067,3	450.979,2	95.395,5	137.015,5	91.084,5
Títulos públicos ²	47.088,7	72.723,1	86.989,4	77.084,7	52.831,8
Instrumentos emitidos por el BCRA	332.088,8	374.660,2	4.985,5	56.477,9	38.183,0
Títulos privados	889,8	3.595,9	3.420,5	3.452,9	69,6
Disponible para la venta	11.885,3	12.631,8	365.961,0	424.212,1	410.204,3
Títulos públicos	1.569,5	2.942,6	6.869,2	10.776,5	19.613,8
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	348.640,3	404.996,4	381.298,3
Títulos privados	10.315,8	9.689,2	10.451,5	8.439,2	9.292,2
Total	424.913,1	503.071,8	505.228,2	600.029,3	538.056,3
Operaciones de pase	179.914,5	218.876,4	41.798,2	43.842,9	22.806,4
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	4.672,6	9.767,3	6.893,5	5.803,3	4.284,4
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	-	-	-	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	609.500,1	731.715,5	553.919,9	649.675,5	565.147,0

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

2. Incluye AR\$31 mil millones de BOTE.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

A partir del 2T23, la Compañía clasifica todas las tenencias de instrumentos del BCRA como mantenidos hasta el vencimiento. Hasta marzo de 2023 la mayoría de estos títulos se encontraban clasificados como disponibles para la venta. Los instrumentos del BCRA tienen un plazo promedio de 14 días.

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

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

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

Al 30 de septiembre de 2023, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 30 días comparado con 33 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 30 de

septiembre de 2023 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 86 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 125 días.

ACTIVO	sep 23		jun 23		mar 23		dec 22		sep 22	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	
Total activo en AR\$	86		92		149		160	168		
Disponibilidades	3	0%	3	0%	3	0%	3	3	0%	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		3%		2%		3%		1%	2%	
Títulos públicos y privados	75	34%	84	38%	122	41%	147	143	45%	
Préstamos en AR\$	125		139		199	0%	195	206	0%	
Documentos	40	6%	40	4%	38	5%	42	48	6%	
Documentos a sola firma	98	5%	93	5%	97	6%	103	105	6%	
Hipotecarios	3	4%	3	4%	28	4%	28	36	5%	
Préstamos personales	427	4%	432	4%	672	6%	675	746	6%	
Prendarios	424	1%	439	1%	443	1%	441	487	1%	
Tarjetas de crédito	59	5%	61	6%	62	8%	70	78	7%	
Adelantos	23	2%	31	3%	44	2%	21	26	2%	
Otros préstamos	143	1%	117	1%	85	1%	79	107	1%	
Créditos por arrendamientos financieros	517	1%	523	1%	545	2%	502	507	2%	
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		9%		11%			10%	
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	206		277		203		267	279		
Disponibilidades	3	15%	3	14%	3	12%	3	3	15%	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		46%		38%		32%		45%	38%	
Títulos públicos y privados	128	14%	355	17%		29%		529	8%	
Préstamos en US\$	441	20%	405	22%	387	21%	438	354	30%	
Créditos por arrendamientos financieros	240	1%	297	1%	290	1%	316	368	2%	
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		1%			1%	
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	30		33		32		32	24		
Depósitos	18	88%	18	78%	26	84%	26	18	91%	
Sector privado	0	77%	0	78%	0	84%	18	18	86%	
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		19%		21%		24%		24%	25%	
Cuentas corrientes especiales	3	34%	3	27%	3	28%	3	3	33%	
Plazos fijos	19	20%	19	28%	22	27%	22	22	26%	
Plazos fijos precancelables	164	3%	165	3%	155	6%	155	189	2%	
Sector público	21	11%	16	11%	20	5%	20	18	5%	
Otras Fuentes de financiamiento	1.207	0%	1.558	0%	162	0%	46	45	0%	
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		4%	4%	
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	45		55		49		63	52		
Depósitos	23	87%	29	75%	26	89%	68	30	80%	
Sector privado	23	84%	29	72%	26	84%	68	30	77%	
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		73%		64%		24%		65%	65%	
Cuentas corrientes especiales	3	3%	3	1%	3	28%	3	3	2%	
Plazos fijos	31	8%	34	7%	22	27%	71	35	10%	
Sector público		3%		3%		5%		0	3%	
Otras Fuentes de financiamiento		0%		0%		0%		8%	9%	
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0	0%	

Anexo III: Definición de ratios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anexo IV: Cifras financieras y KPIs de Banco Supervielle

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	% Variación		9M23	9M22	%Variación
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	63.468,5	51.875,4	39.950,6	42.738,8	46.745,9	22,3%	35,8%	155.294,5	131.772,3	18,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	7.410,3	9.421,8	11.758,4	8.848,5	8.412,5	-21,4%	-11,9%	28.590,5	28.209,1	7,8%
Ingreso financiero neto	70.878,7	61.297,2	51.709,1	51.587,3	55.158,4	15,6%	28,5%	183.885,0	159.981,4	14,9%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	7.525,0	7.016,0	7.059,7	7.450,4	6.620,1	7,3%	13,7%	21.600,7	21.890,6	-1,3%
RECPAM	-13.570,0	-6.348,0	-5.246,2	-4.403,0	-6.223,1	113,8%	118,1%	-25.164,2	-18.911,3	33,1%
Cargos por incobrabilidad	-4.348,9	-4.765,1	-4.918,0	-6.668,8	-5.345,9	-8,7%	-18,6%	-14.032,0	-20.635,2	na
Gastos de Personal y administración	35.393,4	37.220,1	34.860,4	38.239,6	37.790,0	-4,9%	-6,3%	107.473,9	115.795,7	-7,2%
Resultado antes de impuesto	12.200,8	9.620,6	781,5	-11.473,8	316,7	26,8%	0,0	22.602,8	-8.275,8	na
Resultado Neto atribuible	8.202,9	6.292,1	64,2	-2.919,8	-1.623,1	30,4%	0,0	14.559,1	-6.710,0	na

BALANCE

	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	QoQ	YoY
Total del activos	1.239.100,3	1.344.952,5	1.222.954,0	1.370.168,1	1.293.714,3	-7,9%	-4,2%
Activos promedio ²	1.288.271,3	1.225.453,7	1.268.206,6	1.263.322,0	1.321.704,7	5,1%	-2,5%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	371.389,1	386.945,2	410.830,6	469.972,0	481.422,6	-4,0%	-22,9%
Total depósitos	969.460,4	1.088.332,9	962.619,5	1.112.913,9	1.020.393,5	-10,9%	-5,0%
Patrimonio neto	161.136,1	153.167,4	146.785,1	147.012,0	150.564,4	5,2%	7,0%
Patrimonio neto promedio ²	169.681,0	159.383,8	158.457,4	148.999,3	152.255,8	6,5%	11,4%

INDICADORES CLAVE

Rentabilidad y Eficiencia

	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	9M23	9M22
ROE	19,4%	15,8%	0,2%	-7,6%	-1,8%	11,5%	-6,1%
ROA	2,5%	2,1%	0,0%	-0,9%	-0,2%	1,5%	-0,7%
Margen de interés neto (NIM)	27,8%	34,8%	21,2%	20,8%	21,0%	24,0%	19,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	9,6%	10,3%	12,0%	12,6%	10,7%	10,5%	12,0%
Gastos / Activos	12,3%	13,7%	12,4%	14,6%	12,7%	12,3%	11,9%
Ratio de Eficiencia	56,8%	66,9%	78,2%	100,9%	77,9%	66,1%	80,4%

Liquidez y Capital

Préstamos como % del total de depósitos	39,6%	37,0%	26,9%	26,6%	29,8%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,0%	11,4%	12,0%	10,7%	11,6%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	15,9%	15,1%	14,5%	12,9%	14,0%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	15,9%	15,1%	14,5%	12,9%	14,0%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	59,0%	40,5%	60,5%	61,4%	64,6%		

Calidad de los activos

Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	1,7%	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%		
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	3,1%	3,7%	4,8%	4,8%	5,1%		
Ratio de Cobertura ⁷	182,8%	147,9%	115,9%	135,5%	141,3%		
Costo de riesgo del crédito							
Costo neto de riesgo del crédito							

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

Anexo V: Marco regulatorio

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	Tasa LELIQ a 28 días	133,0%
Tasa de pases del BCRA	Tasa de pases pasiva a 1 día	126,0%
Tasa de interés mínima de depósitos a plazo fijo	Depósitos inferiores a AR\$30 millones*	133,0%
	Depósitos superiores a AR\$30 millones*	126,0%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	122% (107% en agosto 2023, 86% en junio de 2023, 80% en mayo de 2023, 77% hasta abril de 2023, 71,5% en septiembre de 2022, 62% en agosto de 2022, 57% en julio de 2022, 54% en junio de 2022, 51% hasta mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022)
	Saldos financiados superiores a AR\$200.000	No limitado
Líneas de crédito obligatorias	Período del 1 de octubre de 2021 al 31 de marzo de 2022. El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado en septiembre de 2021.	Línea de crédito del 30% para financiar inversiones a una tasa del 112% desde el 17 de octubre de 2023, 70% línea de crédito para capital de trabajo al 124% desde el 17 de octubre de 2023
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite neto a las tenencias de Leliqs	Límite de tenencias totales	Saldo promedio mensual de plazos fijos del sector privado del mes previo
Dividendos	Prohibición de pago	El 9 de marzo de 2023 el BCRA autorizó a las entidades financieras a distribuir resultados hasta el 40% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2022. Esta distribución podrá realizarse desde el 1 de abril de 2023 hasta diciembre de 2023, previa aprobación del BCRA, en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.
Ratios de liquidez	Ratio de cobertura de liquidez Ratio de fondeo estable neto	LCR ≥ 1 NSFR ≥ 1

*Hasta abril de 2023 la tasa de interés mínima pagada por los plazos fijos hasta AR\$10 millones. Desde el 26 de abril de 2023, rige la tasa de interés mínima pagada para depósitos a plazo fijo hasta AR\$30 millones. La mayoría de los depósitos a plazo minorista se encuentran por debajo del umbral de AR\$30 millones.

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

Tasas de Interés

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

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

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

El BCRA estableció tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo:

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tienen una tasa mínima inicialmente equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ licitada durante la semana anterior a la fecha en la que se realizó el depósito (Comunicación "A" 6980).
- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto de los depósitos a plazo fijo a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del BCRA, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- El 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación A 7027).
- El 1 de agosto de 2020, el BCRA estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- El 9 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar la tasa en 89,4% de la tasa promedio de LELIQ.
- El 15 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 89,4% al 91,9% de la tasa de interés promedio de las de LELIQ. La tasa de interés pagada a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón del 34% y 32% para el resto.
- El 13 de noviembre de 2020 el BCRA declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 91,9% al 94,4% de la tasa de interés promedio de las LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas menores a AR\$1 millón era del 37% y del 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 6 de enero de 2022 el BCRA dispuso un aumento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 94,4% al 97,5% de la tasa promedio de LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los depósitos a plazo fijo inferiores a AR\$10 millones era del 39%, y del 37% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 17 de febrero de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,5% al 97,6% de la tasa promedio de LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar por los depósitos a plazo fijo inferiores a AR\$10 millones era del 41,5%, y del 39,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 22 de marzo de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,6% al 97,75% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 43,5%, y del 41,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 13 de abril de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas menores a AR\$10 millones del 97,75% al 97,87% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 46%, y para el resto de los depósitos a plazo fijo es del 44%.

- El 12 de mayo de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,87% al 97,96% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 48%, y del 46% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 16 de junio de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,96% al 101,92% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 53%, y del 50% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 28 de julio de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un aumento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 61% (101,67% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 54% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 12 de agosto de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$10 millones. La tasa de interés mínima a pagar por los depósitos a plazo fijo inferiores a AR\$10 millones era del 69,5% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 61% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 15 de septiembre de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el Banco Central dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 75,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 66,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 16 de marzo de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 78,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 69,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 20 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 81,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 72,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 27 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 91,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 85,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 15 de mayo de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$ 30 millones es del 97,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 90% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 14 de agosto de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 118% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 111% para el resto de depósitos a plazo fijo.
- El 12 de octubre de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo inferiores a AR\$30 millones es del 133%, y del 126% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- **Tasa de interés LELIQ**

- El 12 de noviembre de 2020, el BCRA subió 200 pbs las tasas de interés de LELIQS de 36% a 38%.
- El 6 de enero de 2022 el BCRA subió 200 pbs las LELIQS a 28 días de 38% a 40% y creó nuevas LELIQS de 180 días con una tasa de interés de 44%.
- El 17 de febrero de 2022 el BCRA subió la tasa de interés a 42,5% para LELIQ a 28 días y a 47% para LELIQ a 180 días.
- El 22 de marzo de 2022, el BCRA aumentó a 44,5% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 13 de abril de 2022, el BCRA aumentó a 47% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 12 de mayo de 2022, el BCRA aumentó a 49% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 16 de junio de 2022, el BCRA aumentó a 52% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 28 de julio de 2022, el BCRA aumentó a 60% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 12 de agosto de 2022, el BCRA aumentó a 69,5% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 15 de septiembre de 2022, el Banco Central aumentó al 75% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- El 16 de marzo de 2023, el BCRA aumentó a 78% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 20 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 81% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 27 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 91% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 15 de mayo de 2023, el BCRA aumentó a 97% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 14 de agosto de 2023, el BCRA aumentó a 118% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 12 de octubre de 2023, el BCRA aumentó a 133% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.

- **Tasas de interés NOTALIQ**

- El 18 de febrero de 2020 se fijó una tasa de interés variable equivalente al rendimiento efectivo anual de la LELIQ a 28 días.

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

- El 16 de agosto de 2022, el BCRA comenzó a ofrecer operaciones de pases a un día a una tasa de interés fija para ser destinados a Fondos Comunes de Inversión.
- El 23 de enero de 2023, el BCRA fijó la tasa de pases pasivos con fondos comunes de inversión siendo equivalente al 95% la tasa efectiva para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras. El 26 de enero de 2023, el BCRA redujo la tasa de interés en el equivalente al 85% para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras.
- Desde el 17 de mayo de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 91%.
- Desde el 15 de agosto de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 111%.
- Desde el 12 de octubre de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 126%.

- **Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas**

Las tasas de interés de la financiación con tarjeta de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 122% desde noviembre de 2023. Esta tasa era anteriormente 107% desde agosto de 2023, 86,0% desde junio de 2023, 80,0% en mayo de 2023, 77,0% hasta abril de 2023, 71,5% hasta el 15 de septiembre de 2022, 62% hasta el 12 de agosto de 2022, 57% hasta el 28 de julio de 2022, 54% hasta el 21 de junio de 2022, 51% hasta el 12 de mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022, y 43% hasta el 31 de diciembre de 2021 desde marzo 2020. Desde febrero de 2021, el tope anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplica hasta AR\$200.000. La tasa de interés sobre operaciones con tarjetas de crédito superiores a AR\$200.000 no tiene tope.

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

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

Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales.

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

• Líneas de Crédito para Pymes a tasas de interés preferenciales:

1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicada únicamente para el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP). El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del ATP.
2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tenían un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizó estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconoció a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa posterior, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito eran: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representaría el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podría aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incrementó del 65% al 100% el monto de estas líneas

de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.

4. El 23 de septiembre de 2021, a través de la Comunicación A 7369, el BCRA estableció el cupo 2021/2022 para líneas de crédito a tasas preferenciales para empresas.

Líneas de crédito para la inversión: Las entidades financieras podrían computar las otorgadas para la adquisición de vehículos utilitarios, rodados y aeronaves únicamente cuando estos fueran de origen nacional y se afectarían en forma directa y exclusiva la actividad del solicitante.

Capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos, y en la medida en que los fondos se destinaran a actividades comprendidas dentro de los servicios de "hotelería y restaurantes" y "esparcimiento, culturales y deportivos", las entidades financieras alcanzadas podrían computar dentro de esta línea, préstamos que contarán con un plazo de gracia de 6 meses.

Además, el BCRA dictaminó que el saldo de las líneas de crédito a las pymes a una tasa de interés de 41% y 35% sería equivalente a un mínimo del 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado de septiembre 2021.

El 6 de enero de 2022 el BCRA incrementó del 35% al 41% la tasa de interés que se cobrará a líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo para aquellos préstamos otorgados a partir del 10 de enero de 2022.

5. El 22 de marzo de 2022, el BCRA mediante Comunicación "A" 7475 estableció el cupo 2022 las entidades alcanzadas deberán mantener, a partir del 1 de abril de 2022 y hasta el 30 de septiembre de 2022, un saldo de financiaciones comprendidas que sea, como mínimo, equivalente al 7,5 % de sus depósitos del sector privado no financiero en peso.

El 22 de marzo de 2022, el BCRA aumentó del 41% al 43% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 30% al 35% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital. Estos incrementos aplican para aquellos préstamos otorgados a partir del 23 de marzo de 2022.

El 13 de mayo de 2022, el BCRA aumentó del 43% al 47,5% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 35% al 37% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital. Estos incrementos aplican para aquellos préstamos otorgados a partir del 13 de mayo de 2022.

El 16 de junio de 2022, el BCRA aumentó a 52,5% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó de 37% a 42% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital. Estos incrementos aplican para aquellos préstamos otorgados a partir del 21 de junio de 2022.

El 28 de julio de 2022, el BCRA aumentó a 58% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó a 50% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital. Estos incrementos aplican para aquellos préstamos otorgados a partir del 29 de julio de 2022.

El 12 de agosto de 2022, el BCRA aumentó a 69% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó de 50% a 59% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital. Estos incrementos aplican para aquellos préstamos otorgados a partir del 12 de agosto de 2022.

6. El 22 de septiembre de 2022 mediante Comunicación A 7612, el BCRA estableció el cupo 2022/2023 de líneas de crédito a tasas preferenciales para empresas. Las entidades financieras deberán mantener un saldo de préstamos por lo menos equivalente al 7,5% del promedio diario de sus depósitos del sector privado no financiero a septiembre de 2022.

El 16 de septiembre de 2022, el BCRA aumentó al 74,5% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 59% al 64,5% la tasa de interés en las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

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

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

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

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

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

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

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

• **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado era la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el

congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagará en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deberían habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.

Límites a las tenencias netas de LELIQ

Tenencias de Leliq relacionadas con		Límites a las tenencias de LELIQ
Tenencias limitadas de LELIQ y Notaliq	Del 19 de marzo al 30 de abril de 2020	No excederá el 90% del total de las tenencias al 19 de marzo de 2020.
	Desde el 2 de octubre de 2020	Las instituciones financieras deberán reducir en 20 puntos porcentuales su posición neta excedente en LELIQ respecto al saldo promedio de las Leliq en septiembre de 2020
	Desde el 13 de noviembre de 2020	Las entidades financieras que mantengan menos del 10% de los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado no financiero con respecto al total de los depósitos en pesos, no podrán adquirir LELIQ en exceso de la posición neta y realizar operaciones de pases a 7 días con el Banco Central
	Desde el 7 de enero de 2022	La posición neta que las entidades financieras podrán mantener en Letras de Liquidez del BCRA (LELIQ) de menor plazo de emisión –comprendidas las efectivamente imputadas a integrar la exigencia de efectivo mínimo en pesos será por hasta un importe equivalente al promedio de saldos diarios de depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado no financiero del periodo anterior.”
	Desde el 10 de enero de 2022	Algunas entidades financieras podrán mantener una posición en LELIQ a vencimientos más largos.
	Desde el 18 de febrero de 2022	Algunas entidades financieras podrán mantener una posición en NOTALIQ
Posición Global Neta	Desde julio de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de la diferencia entre el límite máximo del 4% de la posición global neta y la posición media diaria a plazo de los meses actuales
	Desde noviembre de 2021	El 4 de noviembre de 2021, el Banco Central, a través de la Comunicación “A” 7395, limitó la posición de cambio al contado del banco sin incluir futuros y valores excluyendo los emitidos por residentes hasta el 30 de noviembre. No debe exceder el mínimo entre la posición al contado al 4 de noviembre de 2021 y el promedio de octubre de 2021

Las Leliqs entregadas en operaciones de pases al BCRA no se toman en consideración para el límite de posición neta.

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducción
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020	40% (saldo total concedido a PyME a tasa de interés del 24%)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 15 de octubre de 2020	40% pero solo si los beneficiarios del préstamo pertenecen a sectores considerados elegibles para el ATP y que después del 19 de marzo no importaron bienes de consumo final (excepto productos o insumos médicos)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 6 de noviembre de 2020	24% de los préstamos otorgados a PyME a tasa de interés del 27%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de abril de 2022	7,5% de préstamos otorgados a PyME a tasa de interés del 35% y 43%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 16 de junio de 2022	34% del saldo de préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés del 42%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 29 de julio de 2022	40% del saldo de préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés del 50%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 12 de agosto de 2022	40% del saldo de préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés del 59%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 16 de septiembre de 2022	40% de los préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés al 64,5%
Financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%		60%
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	A aquellos préstamos otorgados hasta el 30 de septiembre de 2020	35%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de octubre de 2020	50%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal"	100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos		0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%) 0,5% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 4% al 4,99%) 0,75% del requerimiento total (a aquellas entidades con crecimiento superior al 5%)

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

El 14 de mayo de 2020, el BCRA dictaminó que el 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondientes a los depósitos a plazo fijo pueden establecerse con LELIQ.

El 28 de mayo, a través de Comunicación A 7295, el BCRA estableció que también se podrán utilizar bonos del Tesoro en pesos con una duración mínima de 180 días para establecer encajes mínimos. De esta forma, y por su carácter voluntario, queda en las decisiones de cartera de las entidades financieras el uso o no de esta opción, que diversifica la composición de sus activos.

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

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

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

Requerimientos mínimos	Efectivo	LELIQ y Bonos del Tesoro (Com A 7295)	Bonos del Tesoro 22% (BOTE)	Total
Cajas de ahorro	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes - Fondos mutuos	0%	0%	0%	0%
Depósitos a plazo fijo	0%	27%	5%	32%

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

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (CO1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

Dividendos

Mediante Comunicación A 6939 y posteriores prórrogas, el Banco Central suspendió hasta el 31 de diciembre de 2021 la distribución de dividendos por parte de las entidades financieras.

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

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

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

Posición global neta de moneda extranjera

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

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

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

El 10 de septiembre de 2020 el BCRA, mediante la Comunicación A 7101, dispuso que las entidades financieras deberán deducir de la posición global neta de moneda extranjera el importe de las prefinanciaciones de exportaciones cuyo fondeo en moneda extranjera por ese mismo importe se impute a pasivos vinculados con la evolución del valor de la moneda extranjera.

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

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

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

El 12 de octubre de 2023 el BCRA dispuso que las entidades financieras no podrán incrementar sin conformidad previa del BCRA, su posición de contado diaria de moneda extranjera respecto del nivel que registraba la entidad al cierre del día anterior a la entrada en vigencia de la presente entre el 13 de octubre de 2023 y el 31 de octubre de 2023. Las entidades podrán cubrir la posición de contado diaria, hasta llegar a cero, con Letras internas intransferibles del BCRA en pesos liquidables por el tipo de cambio de referencia Comunicación "A" 3500 (LEDIV), que a tal efecto podrán computar en esta posición y/o títulos públicos nacionales en moneda extranjera o vinculados a la evolución de esa moneda. El 26 de octubre de 2023, la regulación fue pospuesta hasta el 30 de noviembre de 2023.

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

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

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	100.357,7	83.490,4	96.183,5	98.323,9	82.730,0
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	33.814,9	37.388,5	45.343,7	35.913,0	36.811,7
Instrumentos derivados	2.779,9	1.727,3	1.044,3	600,4	577,4
Operaciones de pase	179.914,5	218.876,4	41.798,2	43.842,9	22.806,4
Otros activos financieros	37.776,1	17.051,9	25.778,5	16.469,7	19.562,4
Préstamos y otras financiaciones	376.481,3	390.852,7	416.479,2	474.817,2	487.388,8
Otros títulos de deuda	390.300,7	465.078,1	459.167,5	563.095,4	502.575,4
Activos financieros entregados en garantía	24.851,7	32.171,4	34.024,5	29.393,2	35.066,5
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.768,2	2.285,8	1.727,3	1.982,9	2.444,5
Inversiones en instrumentos de patrimonio	797,5	605,3	717,0	1.021,0	917,4
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	34.173,8	35.401,4	37.006,4	37.326,5	40.848,4
Propiedades de inversión	34.336,4	34.339,4	34.315,2	34.338,7	35.778,4
Activos intangibles	45.088,9	44.977,1	44.274,4	45.253,6	45.735,2
Activos por impuesto a las ganancias diferido	15.832,3	19.295,4	22.678,8	24.157,4	14.616,4
Otros activos no financieros	13.414,1	9.570,1	9.584,4	10.311,8	13.224,4
TOTAL ACTIVO	1.291.688,1	1.393.111,2	1.270.123,0	1.416.847,4	1.341.083,4
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	969.043,5	1.086.566,9	962.247,3	1.112.285,3	1.019.882,2
Sector público no financiero	115.621,8	125.764,1	47.116,4	56.563,5	55.831,9
Sector financiero	124,1	45,6	96,3	206,1	148,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	853.297,6	960.757,2	915.034,6	1.055.515,7	963.902,0
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1,2	910,4	3.456,4	4.345,7	942,6
Instrumentos derivados	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	732,9	1.183,2	0,0	0,0	5.530,2
Otros pasivos financieros	48.006,9	35.834,0	47.313,1	36.781,4	43.574,8
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.797,5	11.223,7	8.557,8	11.233,6	11.117,5
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	1.140,5	1.328,5
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones	3.932,1	2.923,5	3.643,2	3.436,6	3.254,5
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.115,0	259,0	371,5	369,8	184,2
Otros pasivos no financieros	56.213,3	56.616,0	55.547,3	58.498,1	62.078,1
TOTAL PASIVO	1.084.842,5	1.195.516,8	1.081.137,5	1.228.091,1	1.147.892,5
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	206.681,5	197.438,4	188.836,1	188.606,7	193.038,0
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	164,1	156,0	149,4	149,6	152,8
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.291.688,1	1.393.111,2	1.270.123,0	1.416.847,4	1.341.083,4

**Estado de Situación Patrimonial Consolidado -
Valores históricos**
(En millones de Ps.)

	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	100.357,7	61.926,0	57.634,7	48.399,5	34.719,3
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	33.814,9	27.350,3	27.170,9	17.678,0	15.448,8
Instrumentos derivados	2.779,9	1.281,2	625,8	295,6	242,3
Operaciones de pase	179.914,5	162.345,3	25.046,4	21.581,4	9.571,2
Otros activos financieros	37.759,0	12.518,2	15.242,6	8.090,5	8.183,0
Préstamos y otras financiaciones	376.479,0	289.889,6	249.563,5	233.726,4	204.542,5
Otros títulos de deuda	390.300,7	345.466,5	275.143,0	277.180,9	210.915,8
Activos financieros entregados en garantía	24.851,7	23.862,2	20.388,2	14.468,7	14.716,4
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.584,8	1.693,7	1.033,4	975,4	1.025,9
Inversiones en instrumentos de patrimonio	737,7	421,7	410,5	488,3	374,3
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	14.044,8	13.838,9	13.853,1	13.499,4	9.111,1
Propiedades de inversión	16.818,0	16.803,5	16.768,5	17.566,2	9.058,0
Activos intangibles	10.953,7	9.486,7	8.061,4	7.823,0	6.514,0
Activos por impuesto a las ganancias diferido	29.215,0	20.854,4	17.237,5	12.980,9	10.932,1
Otros activos no financieros	9.560,1	4.679,3	4.005,1	3.693,0	3.996,1
TOTAL ACTIVO	1.229.171,5	992.417,7	732.184,6	678.447,1	539.350,7
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	969.043,5	805.929,9	576.598,7	547.516,9	428.014,0
Sector público no financiero	115.621,8	93.281,9	28.233,2	27.843,1	23.431,0
Sector financiero	124,1	33,8	57,7	101,4	62,2
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	853.297,6	712.614,2	548.307,8	519.572,4	404.520,8
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1,2	675,3	2.071,2	2.139,2	395,6
Instrumentos derivados	-	-	0,6	-	-
Operaciones de pase	732,9	877,6	-	-	2.320,8
Otros pasivos financieros	48.006,9	26.578,2	28.351,0	18.105,5	18.287,0
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.797,5	8.324,8	5.128,0	5.529,7	4.665,7
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	561,4	557,5
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	3.932,1	2.168,4	2.183,1	1.691,7	1.365,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	56.211,1	41.993,3	33.284,9	28.795,4	26.052,3
TOTAL PASIVO	1.083.725,2	886.547,6	647.617,4	604.339,7	481.658,8
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	145.320,7	105.778,4	84.493,1	74.041,9	57.642,2
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	125,5	91,7	74,1	65,5	49,7
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.229.171,5	992.417,7	732.184,6	678.447,1	539.350,7

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 130 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades y la transformación digital de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, que es el octavo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker de trading online; Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (vii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., dos compañías que operaban en el segmento de financiamiento al consumo hasta septiembre de 2022, celebraron un compromiso de fusión con Banco Supervielle S.A. que se espera sea efectivo en los próximos meses. Sofital, sociedad holding dueña de acciones de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle, también forma parte de nuestro Grupo. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle están listadas en ByMA y en NYSE. Una muestra más de su valor, solidez y compromiso con el fortalecimiento de la economía nacional. Al día de la fecha, Supervielle tiene 142 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 1,9 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi
Treasurer and Investor Relations Officer
Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel
Líder de IR
Gustavo.tewel@supervielle.com.ar

Valeria Kohan
Asistente
Valeria.kohan@supervielle.com.ar

Gonzalo Mingrone
Analista Junior de IR
Gonzalo.mingrone@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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

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