



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 2T23**



SUPV
LISTED
NYSE

[Indice](#)

Aspectos destacados del segundo 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	25
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	28
Gastos & Eficiencia.....	30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	33
Impuesto a las ganancias.....	33
Cartera de préstamos	35
Gestión de riesgo.....	37
Fondeo	38
Exposición a CER-UVA	41
Exposición a moneda extranjera	42
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	42
Resultados por segmento.....	46
Calificaciones crediticias	55
Eventos destacados del trimestre	55
Noticias de ESG	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.....	59
Anexo III: Definición de ratios	59
Anexo IV: Marco regulatorio	60
Estados contables.....	72

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 2T23

ROAE positivo de 17,6% en términos reales;
ROAE de 9,9% en 6M23 comparado con -6% en 6M22, refleja la ejecución consistente de la estrategia.

Buenos Aires, 23 de agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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).

En el 3T22, IUDÚ adoptó la norma NIIF 9 para el año fiscal que comenzó el 1 de enero de 2022 y la fecha de transición a NIIF 9 se programó para el 1 de enero de 2021. A fines comparativos, y de acuerdo con la norma NIC 8, los cambios en las políticas contables se aplicaron retroactivamente, por lo que se han reexpresado las cifras reportadas y los ratios.

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del segundo trimestre de 2023, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *“Reportamos un ROAE de 17,6% en términos reales en el trimestre, ejecutando nuestro plan estratégico y avanzando en nuestro camino hacia la rentabilidad en un entorno macroeconómico y político complejo. El ROAE también se benefició de un menor impuesto a los ingresos brutos a partir de este trimestre.*

El NIM del trimestre ascendió a 26,6% impulsado principalmente por el aumento secuencial de 20,4% en el margen financiero producto fundamentalmente de una combinación de mayores volúmenes y spreads. Este NIM elevado continuó en julio impulsado por nuestra sólida gestión de activos y pasivos. Incrementamos el margen de la cartera de instrumentos a corto plazo emitidos por el BCRA, apalancándonos en una expansión de 16% de nuestra base de depósitos en pesos. Este crecimiento trimestral de los depósitos se vio favorecido por mayores depósitos del sector público, de empresas y por el impacto positivo del medio aguinaldo en los clientes individuos. Esto más que compensó una contracción en la cartera de préstamos ya que mantuvimos un enfoque prudente en el otorgamiento de préstamos priorizando a los clientes de alto valor.

Como resultado de nuestro foco en la calidad de los activos, el ratio de cartera irregular se redujo a un mínimo del 2,5% al cierre del trimestre. Mantuvimos estrictos criterios de calificación crediticia con foco en el otorgamiento de préstamos a clientes que cobran sus haberes con nosotros, a clientes Pymes y a medianas empresas, y se observó una mejora en la mora temprana mes a mes.

En conjunto, reportamos un sólido primer semestre del año alcanzando un ROE en términos reales de 9,9%. Durante el primer semestre de 2023 y en comparación con el mismo período del año anterior, el margen financiero aumentó un 9%, los cargos por incobrabilidad disminuyeron un 37% reflejando un mix de créditos de mejor calidad, mientras que los gastos de administración y de personal disminuyeron un 8%, a partir de la ejecución de la optimización de nuestra red de sucursales y que capturamos eficiencias operativas significativas a la vez que mejoramos aún más la experiencia de nuestros clientes. El ratio de eficiencia se ubicó en 67% mejorando desde el 78% reportado en el primer semestre de 2022, reflejando la reducción de costos junto con sólidos ingresos.

Hoy, nuestras sucursales atienden a una mayor cantidad de clientes y de manera más eficiente, mientras que nuestras capacidades digitales nos han permitido mantener una presencia consolidada y expandir nuestro alcance en todo el país. Este año también nos hemos centrado en el cross-selling de productos a nuestra base existente de clientes individuos. Adicionalmente, vemos muchas oportunidades a futuro para continuar sirviendo a nuestros clientes a través del lanzamiento de nuevos productos y servicios. A partir del 3 de junio, ampliamos el período de tiempo en el que nuestros clientes pueden invertir en fondos de money market a través de nuestra aplicación a 24/7 desde 24/5, ayudando a nuestros clientes a proteger contra la inflación sus fondos transaccionales y nos posicionamos como el primer banco en ofrecer este conveniente servicio. Esta iniciativa ha sido bien recibida con 90.000 clientes que ya invierten a través de esta plataforma.

De cara al futuro, en nuestra opinión, las recientes elecciones primarias reflejan el deseo de los ciudadanos argentinos de un modelo económico sostenible con una carga fiscal más baja y una disciplina monetaria y fiscal

más estricta. Luego de las elecciones presidenciales, esperamos un entorno más favorable para los negocios mientras nos posicionamos para crecer y para desarrollar aún más nuestra franquicia respaldada por un ratio de capital de nivel 1 del 15,7%. Nuestro capital está protegido contra la inflación”, concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2023

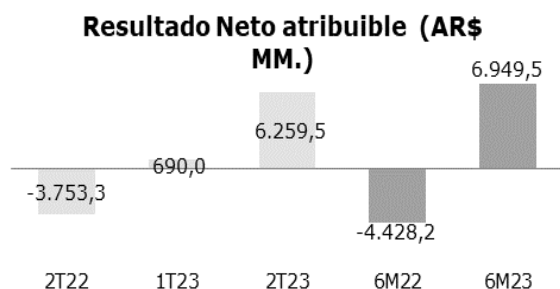
RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 2T23 fue una ganancia de AR\$6.260 millones, comparado con una pérdida neta de AR\$3.753 millones en el 2T22 y una ganancia neta de AR\$690 millones en el 1T23.

En el primer semestre de 2023, el resultado neto atribuible fue de AR\$6.950 millones frente a una pérdida de AR\$4.428 millones en el mismo período del año anterior.

La variación AaA del resultado neto refleja la ejecución del plan estratégico de la Compañía implementado en 2022 y 2023 para optimizar las operaciones y eficientizar su red de sucursales.

No obstante, el resultado neto continúa siendo impactado por varios factores, entre ellos: i) la baja demanda de crédito del sector privado que se mantiene en mínimos históricos, impactada por la inflación de 24% TaT y 115% AaA; y ii) tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo.



ROE fue 17,6% en 2T23 comparado con un ROE negativo del 10,2% en 2T22 y positivo del 2,0% en 1T23. El ROE también se benefició de una menor carga fiscal por ingresos brutos a partir de este trimestre.

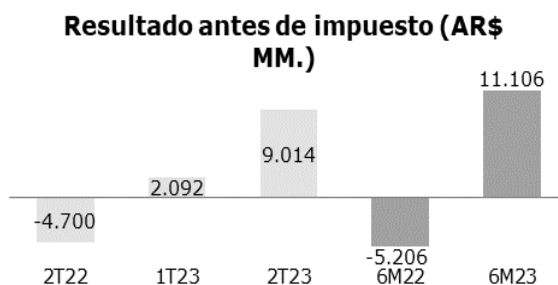
El ROE en 6M23 fue 9,9% comparado con -6,0% para el 6M22.

ROA fue 2,7% en 2T23 comparado con -1,4% en 2T22 y 0,3% en 1T23.

El ROA en 6M23 fue de 1,4% comparado con -0,8% en 6M22.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$9.014 millones en el 2T23 comparada con una pérdida de AR\$4.700 millones en el 1T22 y una ganancia de AR\$2.092 millones en el 1T23. En el primer semestre, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue de AR\$11.106 comparado con una pérdida de AR\$5.206 en el mismo período del año anterior.

La variación AaA se explica por: i) mayor spread y mayor volumen en la cartera de inversión debido a la suba de las tasas de interés; ii) una reducción de 51,6%, o AR\$2.814 millones en los cargos por incobrabilidad, explicada principalmente por un menor participación de los préstamos de financiación al consumo; iii) una disminución de gastos de 5,9% o AR\$2.105 millones; iv) mayores ingresos de los negocios de bróker y administración de fondos comunes debido a la mayor actividad de los clientes y un incremento en los activos bajo administración; y v) un menor impuesto a los ingresos brutos, en línea con las acciones legales iniciadas por el BCRA por la inconstitucionalidad del impuesto sobre los ingresos brutos sobre los ingresos generados por las Leliqs y operaciones de pasajes ante la autoridad monetaria nacional, el Banco no está pagando impuestos sobre las Leliqs en Buenos Aires y Mendoza desde abril y enero de este año respectivamente. Adicionalmente, tanto las Asociaciones Bancarias ADEBA como ABA y la mayoría de las entidades financieras que operan en estas jurisdicciones hicieron lo mismo. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una débil demanda de crédito, con la cartera de préstamos creciendo por debajo del 105,6% de inflación; y ii) un aumento de 10,8%, o AR\$734,0 millones, en la pérdida por exposición a la inflación debido principalmente al aumento de 19% en los activos monetarios netos excluyendo créditos por impuestos a las ganancias mientras que la inflación aumentó a 105,6% AaA.



Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos) alcanzaron los AR\$58.035 millones en el 2T23, en comparación con AR\$49.802 mil millones en el 2T22 y AR\$49.948 millones en el 1T23. El incremento trimestral se explica principalmente por un aumento de 20,4% o AR\$ 8.207 millones en los ingresos financieros netos, mientras que los ingresos por servicios netos disminuyeron 1,2% o AR\$120,5 millones. El incremento AaA se explica principalmente por un aumento de 19,4% o AR\$ 7.888 millones en los ingresos financieros netos y

un aumento de 3,7% o AR\$ 345,3 millones en los ingresos por servicios netos.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$48.446 millones en el 2T23 aumentando 20,4% TaT y 19,4% AaA. La variación TaT se explica por un mayor spread en AR\$ y mayores volúmenes en la cartera de inversión como resultado de mayores tasas de interés que reflejan: i) un aumento de 34,5%, o AR\$19.140 millones, en los ingresos por intereses de instrumentos del BCRA y operaciones de pases debido a un aumento de 12,6% en el volumen promedio y de 1.380 pbs en el rendimiento de dichos títulos, ii) un incremento de 18,3%, o AR\$3.746 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a un aumento en las tasas que rindieron los títulos públicos de 2.550 pbs junto con un aumento de 11,2% en los volúmenes promedio en US\$, principalmente en bonos duales, y un aumento de 2.179 pbs en el rendimiento de los títulos públicos en AR\$, mientras que los volúmenes en AR\$ disminuyeron 19,2%, y iii) un aumento de AR\$605 millones en intereses devengados por préstamos, principalmente debido a un aumento de 860 pbs en la tasa de interés, mientras la demanda de crédito continuó siendo débil, lo que resultó en préstamos creciendo por debajo de la inflación del 23,8% y volúmenes promedio de préstamos disminuyendo 11,1%. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 1.070 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de aumentos en las tasas de interés por parte del BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo, explicando un aumento de 19,0%, o AR\$15.300 millones en los egresos por intereses.

En la comparación interanual, el Resultado Financiero Neto aumentó 19,4% impulsado por un mayor spread en AR\$ que refleja: i) un aumento de 77,4% o AR\$32.540 millones, en los ingresos por intereses de instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento de 3.660 pbs en el rendimiento promedio de dichos instrumentos mientras que los volúmenes se mantuvieron estables, ii) un incremento de 88,1%, o AR\$11.331 millones en el resultado de títulos públicos, principalmente debido a un aumento de 7.340 pbs en el rendimiento de dichos títulos y un aumento del 63,5% en el volumen

promedio de títulos en US\$, principalmente bonos duales, y un incremento del rendimiento de 5.400 pbs en títulos en AR\$, mientras que los volúmenes en AR\$ disminuyeron 37,6%, y iii) un aumento de AR\$3.686 millones en intereses devengados por préstamos principalmente debido a un aumento de 2.300 pbs en la tasa de interés, mientras que los volúmenes promedio disminuyeron un 26,7% explicado por la débil demanda de crédito con préstamos creciendo por debajo del nivel de inflación del 115,6%. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3.080 pbs en el costo de fondeo en AR\$ derivado del impacto de los aumentos de las tasas de interés establecidas por el BCRA junto con aumentos en las tasas mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo parcialmente compensadas por una disminución del 16,1% en los volúmenes promedio, lo que resultó en un aumento del 70,8% en los egresos por intereses, o AR\$39.669 millones.

El resultado financiero neto ajustado (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue AR\$40.914 millones en 2T23 incrementándose 21,2% AaA y 21,3% TaT.

El margen financiero neto en 6M23 fue de AR\$88.685 millones incrementándose un 9,1% respecto de los AR\$81.265 millones en 6M22. El margen financiero neto ajustado fue de AR\$74.655 millones en 6M23 subiendo un 10,5% respecto de los AR\$67.546 millones en 6M22.

El **margen de interés neto (NIM)** alcanzó 26,7% comparado con 18,8% en 2T22 y 21,9% en 1T23. La variación TaT y AaA refleja la combinación de mayores volúmenes y spreads en la cartera de inversión de la Compañía respaldado por mayores tasas de interés establecidas por el BCRA, lo que más que compensó un menor NIM en la cartera de préstamos en AR\$.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue de 2,5% en el 2T23 disminuyendo 160 pbs desde 4,1% en el 1T23. La disminución se explica principalmente por: i) la venta de cartera en situación irregular, principalmente del segmento de financiamiento al consumo dentro del segmento de personas y negocios del Banco, y ii) la mejora a situación 2 de situación 3 de un cliente corporativo. El ratio NPL del Banco también refleja el endurecimiento de sus políticas de otorgamiento de créditos durante 2022 y 2023.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$3.544 millones en el 2T23, disminuyendo 41,1% AaA y 2,8% TaT. La variación interanual refleja una menor participación en los préstamos de consumo, el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de créditos y un cambio hacia los préstamos de plan sueldo.

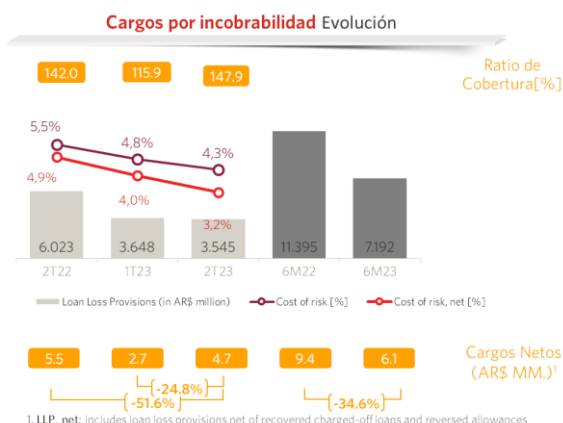
Los cargos por incobrabilidad netos, equivalente a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$2.638 millones en el 2T23 en comparación con AR\$3.507 millones en el 1T23 y AR\$5.452 millones en el 2T22.

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

La variación TaT refleja el endurecimiento de las políticas crediticias de la Compañía y la contracción de la cartera de préstamos.

En 6M23 los cargos por incobrabilidad fueron de AR\$7.192 millones cayendo 36,9% respecto de los AR\$11.395 millones en 6M22. Los cargos por incobrabilidad netos ascendieron a AR\$6.145 millones en 6M23 cayendo 34,6% respecto de los AR\$9.400 millones en 6M22.

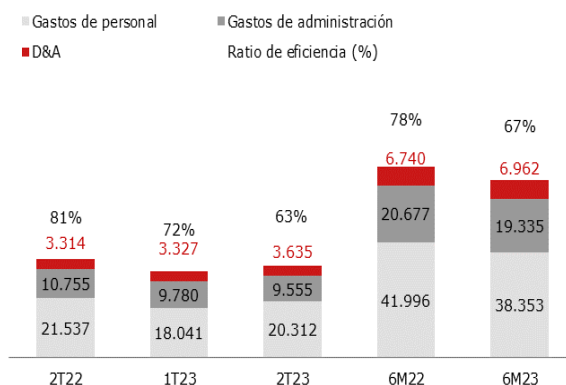
El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se incrementó alcanzando 147,9% al 30 de junio de 2023, desde 115,9% al 31 de marzo de 2023 y 141,5% al 30 de junio de 2022.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue de 62,5% en el 2T23, comparado con 81,4% en el 2T22 y 71,8% en el 1T23. La variación AaA se explica por un incremento de 22,6% en los ingresos junto con una disminución de 5,9% en los gastos totales. El ratio incluye pagos por indemnizaciones.

En el primer semestre de 2023, el ratio de eficiencia fue del 66,7% comparado con 77,7% del primer semestre de 2022. Los gastos totales se redujeron 6,9% o AR\$4.764 millones hasta AR\$64.649 millones en 6M23.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 37,0% al 30 de junio de 2023, en comparación con el 46,3% al 30 de junio de 2022 y 44,9% al 31 de marzo de 2023. El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue de 37,3% al 30 de junio de 2023, una disminución del 46,3% al 30 de junio de 2022 y del 45,9% al 31 de marzo de 2023. El ratio de préstamos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 33,1% al 30 de junio de 2023, en comparación con 46,5% al 30 de junio de 2022 y 36,3% al 31 de marzo de 2023.

Los **depósitos totales** de AR\$805.930 millones se expandieron 39,8% TaT y 89,4% AaA en términos nominales. En términos reales, los depósitos totales se incrementaron 12,9% TaT pero disminuyeron 12,1% AaA. La variación TaT reflejó mayores depósitos del sector público, depósitos corporativos y el incremento estacional por el pago del medio aguinaldo a clientes individuos. El ratio de apalancamiento (Activos sobre Patrimonio Neto) aumentó 40 pbs a 7,1x desde 6,7x al 31 de marzo de 2023 y disminuyó 100 pbs desde 8,1x al 30 de junio de 2022, lo que refleja la flexibilidad de la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM y rentabilidad.

La variación TaT de los depósitos en AR\$ en términos reales fue impulsada principalmente por incrementos de: i) 18,3%, o AR\$29.034 millones en depósitos a plazo fijo de clientes individuos y empresas, ii) 19,0%, o AR\$15.689 millones en cajas de ahorro impactadas por el medio aguinaldo, y iii) AR\$58.571 millones en depósitos del sector público. El fondeo institucional disminuyó 0,6% o AR\$1.793 millones, reflejando la gestión de activos y pasivos.

Los **activos totales** aumentaron 9,7% TaT y disminuyeron 11,4% AaA alcanzando AR\$1.033 mil millones al 30 de junio de 2023. La variación AaA refleja la débil demanda de crédito junto con la gestión de activos y pasivos. La variación TaT refleja principalmente mayores saldos de instrumentos

emitidos por el BCRA y operaciones de pases aprovechando la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM y la rentabilidad, mientras que la inflación TaT de 23,8% impactó los préstamos, que disminuyeron 5,9% en términos reales trimestralmente. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 2,5% TaT y 15,9% AaA en términos reales.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1** al 30 de junio de 2023 fue de 15,7%, incrementándose 100 pbs respecto al 1T23 y 210 pbs en comparación al 30 de junio de 2022.

El ratio de capital Tier 1 refleja que la expansión de los activos ponderados por riesgo y las deducciones que fueron más que compensadas por el capital ajustado por inflación y la creación de capital del Banco en el 2T23. La cartera de préstamos creció por debajo de la inflación en el trimestre.

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.

En el 3T22, IUDÚ adoptó la norma NIIF 9 para el año fiscal que comenzó el 1 de enero de 2022 y la fecha de transición a NIIF 9 se programó para el 1 de enero de 2021. A fines comparativos, y de acuerdo con la norma NIC 8, los cambios en las políticas contables se aplicaron retroactivamente a los trimestres de 2021 y año completo y primer y segundo trimestre de 2022, por lo que se han reexpresado las cifras reportadas y los ratios aplicables.

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	% Variación		6M23	6M22	%Variación
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	39.039,8	30.275,7	32.520,9	35.493,4	32.806,9	28,9%	19,0%	69.315,4	63.682,1	8,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	9.406,3	9.963,1	7.992,5	8.051,9	7.751,7	-5,6%	21,3%	19.369,4	17.583,1	10,2%
Ingreso financiero neto	48.446,1	40.238,7	40.513,4	43.545,4	40.558,6	20,4%	19,4%	88.684,8	81.265,3	9,1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	8.058,9	7.679,6	7.195,9	7.063,3	7.471,4	4,9%	7,9%	15.738,5	15.298,4	2,9%
Resultados por actividades de seguros	1.530,2	2.030,0	1.613,0	1.655,5	1.772,5	-24,6%	-13,7%	3.560,2	3.551,9	0,2%
RECPAM	-7.532,1	-6.497,7	-5.608,4	-7.486,4	-6.798,2	15,9%	10,8%	-14.029,8	-13.719,5	2,3%
Cargos por incobrabilidad	-3.544,6	-3.647,8	-4.891,4	-3.965,2	-6.022,8	-2,8%	-41,1%	-7.192,4	-11.395,4	-36,9%
Gastos de Personal y administración	29.866,3	27.821,0	30.838,7	30.733,0	32.291,5	7,4%	-7,5%	57.687,3	62.673,2	-8,0%
Resultado antes de impuesto	9.014,0	2.091,6	-7.334,6	1.042,5	-4.700,4			11.105,6	-5.206,3	na
Resultado Neto atribuible	6.259,5	690,0	-1.192,8	-990,3	-3.753,3			6.949,5	-4.428,2	na
Ganancia por acción	14,2	1,6	-2,7	-2,2	-8,2			15,7	-9,7	
Ganancia por ADRs	70,8	7,8	-13,3	-10,9	-41,1			78,5	-48,5	
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	442,7	442,9	448,1	455,6	456,7			442,8	456,7	
Otros resultados integrales	121,0	-104,4	-751,1	548,8	-1.471,5			16,7	-1.801,5	na
Resultado integral	6.380,5	585,7	-1.943,9	-441,5	-5.224,9			6.966,2	-6.229,7	na
BALANCE	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	TaT	AaA			
Total del activos	1.033.300,3	942.077,3	1.050.906,0	994.710,2	1.166.232,4	9,7%	-11,4%			
Activos promedio ²	930.594,4	959.314,0	956.091,6	1.002.660,3	1.092.205,4	-3,0%	-14,8%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	298.193,1	320.740,0	366.775,8	376.992,4	424.741,2	-7,0%	-29,8%			
Total depósitos	805.929,9	713.719,3	825.005,8	756.468,4	917.129,8	12,9%	-12,1%			
Patrimonio neto	146.444,3	140.063,7	139.893,6	143.180,4	144.358,7	4,6%	1,4%			
Patrimonio neto promedio ²	142.208,9	139.959,5	141.064,6	147.658,6	147.486,1	1,6%	-3,6%			

INDICADORES CLAVE

	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	6M23	6M22
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	17,6%	2,0%	-3,4%	-2,7%	-10,2%	9,9%	-6,0%
ROA	2,7%	0,3%	-0,5%	-0,4%	-1,4%	1,4%	-0,8%
Margen de interés neto (NIM)	26,6%	21,9%	21,6%	22,0%	18,8%	24,0%	18,9%
Ratio de ingresos por servicios netos	16,5%	19,4%	17,9%	16,7%	18,6%	17,9%	18,8%
Gastos / Activos	14,4%	13,0%	15,1%	13,5%	13,0%	13,5%	12,5%
Ratio de Eficiencia	62,5%	71,8%	91,9%	73,1%	81,4%	66,7%	77,7%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	37,0%	44,9%	44,5%	49,8%	46,3%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	37,3%	45,9%	45,7%	50,4%	46,3%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	33,1%	36,3%	33,1%	43,6%	46,5%		
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	118,7%	106,7%	103,5%	102,3%	104,0%		
Patrimonio neto como % del total de activos	14,2%	14,9%	13,3%	14,4%	12,4%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	16,2%	15,2%	13,6%	14,8%	14,2%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	15,7%	14,7%	13,0%	14,2%	13,6%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	52,7%	60,5%	64,6%	58,8%	60,7%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%	3,7%		
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	3,7%	4,8%	4,8%	5,1%	5,2%		
Ratio de Cobertura ⁷	147,9%	115,9%	135,5%	141,3%	141,5%		
Costo de riesgo del crédito	4,3%	4,8%	5,2%	4,0%	5,5%	4,7%	5,4%
Costo neto de riesgo del crédito	3,2%	4,0%	4,8%	2,7%	4,9%	3,7%	4,3%

Variables Macroeconómicas	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	6M23	6M22
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁸	23,8%	21,7%	17,3%	22,0%	17,3%	50,7%	36,2%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%) ⁸	115,6%	104,3%	94,8%	83,0%	64,0%	115,6%	64,0%
UVA (var)	25,0%	17,8%	19,8%	19,9%	18,5%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	256,68	208,99	177,13	147,32	125,22		
Tasa BADLAR (fdp)	92,3%	72,4%	69,4%	69,1%	50,6%	92,3%	50,6%
Tasa BADLAR (promedio)	86,0%	70,1%	69,2%	59,4%	45,7%	77,8%	42,1%
Tasa de política monetaria (fdp)	97,0%	78,0%	75,0%	75,0%	52,0%	97,0%	52,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	90,9%	75,5%	75,0%	63,9%	48,2%	83,0%	44,7%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,52	1,56	1,67	1,55	1,55		
IUDÚ- Clientes Activos (en millones)	-	-	0,00	0,34	0,38		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,22	0,14	0,12	0,12	0,10		
Sucursales Bancarias	151	154	165	165	183		
Empleados (banco)	3.292	3.320	3.334	3.338	3.406		
Empleados (otras subsidiarias)	462	472	480	564	793		

1. Al 30 de junio 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. 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 junio 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. Debido a la adopción de la norma NIIF 9 por parte de IUDÚ en el 3T22, retroactivamente desde el 1 de enero de 2022, todos los trimestres anteriores a 2022 se han reexpresado y, por lo tanto, impactan los respectivos ratios.
8. Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 2T23, 1T23, 4T22, 3T22 y 2T22 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	
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	127.729,5	83.593,6	71.197,7	54.791,6	39.270,7	52,8%	225,3%
Egresos por intereses	-90.788,3	(60.679,1)	(50.588,1)	(35.946,8)	(24.821,5)	49,6%	265,8%
Resultado neto por intereses	36.941,1	22.914,5	20.609,6	18.844,8	14.449,2	61,2%	155,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.361,6	7.099,5	4.703,3	3.729,0	2.841,9	17,8%	194,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	742,8	414,7	489,1	606,4	464,2	79,1%	60,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	9.104,4	7.514,2	5.192,4	4.335,4	3.306,1	21,2%	175,4%
Ingreso financiero neto	46.045,5	30.428,7	25.802,0	23.180,3	17.755,3	51,3%	159,3%
Ingresos por comisiones	10.341,6	8.331,6	6.891,4	5.871,7	5.127,5	24,1%	101,7%
Egresos por comisiones	(2.757,5)	(2.530,1)	(2.216,4)	(2.122,7)	(1.808,8)	9,0%	52,5%
Resultado por actividad de seguros	1.132,6	1.278,6	841,3	733,7	668,7	-11,4%	69,4%
Resultado neto por comisiones	8.716,7	7.080,1	5.516,3	4.482,6	3.987,4	23,1%	118,6%
Otros ingresos operativos	2.951,7	2.070,8	10.339,4	2.105,9	1.331,4	42,5%	121,7%
Cargo por incobrabilidad	(3.287,4)	(2.742,2)	(3.071,8)	(2.252,5)	(2.616,9)	19,9%	25,6%
Ingreso operativo neto	54.426,5	36.837,3	38.585,8	27.516,3	20.457,1	47,7%	166,1%
Beneficios al personal	19.209,3	13.614,2	12.686,6	10.241,2	9.458,9	41,1%	103,1%
Gastos de administración	9.087,5	7.396,7	6.871,7	6.087,9	4.760,7	22,9%	90,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.319,6	1.102,3	1.155,5	848,5	767,7	19,7%	71,9%
Ingresos brutos	5.403,4	5.205,8	858,2	875,0	650,5	3,8%	730,7%
Otros gastos operativos	1.475,9	1.968,3	5.966,7	4.265,0	3.332,7	-25,0%	-55,7%
Resultado antes de impuesto	17.930,7	7.550,2	11.047,0	5.198,8	1.486,6	137,5%	-19,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(3.221,0)	(3.252,4)	(3.284,7)	(1.742,0)	(2.514,8)	-1,0%	-
Resultado neto del periodo	21.151,6	10.802,7	14.331,8	6.940,8	4.001,4	95,8%	428,6%
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	21.134,1	10.793,8	14.318,9	6.934,5	3.999,5	95,8%	428,4%
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	17,5	8,9	12,9	5,3	2,9	95,9%	497,2%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	151,3	(47,2)	2.904,3	271,4	(588,6)	na	na
Resultado integral del periodo	21.302,9	10.755,5	17.236,0	7.212,2	3.412,8	98,1%	524,2%
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	21.285,3	10.746,6	17.220,2	7.205,7	3.411,4	98,1%	523,9%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	17,6	8,8	15,8	5,5	2,4	99,7%	625,9%
ROE	63,4%	41,0%	64,3%	35,4%	23,8%		
ROA	9,7%	6,0%	9,5%	5,2%	3,3%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 2T23

Fecha: jueves 24 de agosto de 2023

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_IJPTW47wRCKIDSGI9d46VA

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 crezcan un 1,3% y un 3,9%, respectivamente. Los principales factores que podrían afectar negativamente estas proyecciones implican la posibilidad de que: i) los bancos centrales endurezcan aún más sus políticas monetarias, lo que podría afectar negativamente el empleo y otras actividades económicas, ii). Que las tasas de inflación continúen aumentando durante 2023 y 2024 y iii). una mayor tensión en el sector financiero. 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, la economía argentina puede verse afectada por la dinámica de las variables macroeconómicas en el marco del Acuerdo con el FMI. Las autoridades argentinas y el personal técnico del FMI llegaron a un acuerdo a nivel de personal técnico sobre un paquete de políticas y un marco macroeconómico actualizado para completar la quinta y sexta revisiones combinadas bajo el acuerdo EFF de 30 meses de Argentina. Este acuerdo está sujeto a la implementación continua de las medidas de políticas acordadas y la aprobación del Directorio Ejecutivo del FMI, que se espera se reúna en la segunda quincena de agosto. La finalización de las revisiones combinadas le dará a Argentina un acceso de alrededor de US\$7.500 millones. La combinación propuesta de revisiones y desembolsos asociados tiene 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 espera que la próxima revisión tenga 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 introducción de nuevas medidas cambiarias administrativas temporales, incluso en los últimos días, 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.

Durante el trimestre, la inflación se ha acelerado y alcanzó 115,6% AaA y 23,8% TaT. Ante esta aceleración en el índice de precios, el BCRA ha venido elevando la tasa de interés de referencia de las LELIQ. Durante el 2T23 la tasa de referencia de LELIQ aumentó 1.900 puntos porcentuales de 78% en diciembre a 97% en junio de 2023. Además, si bien la depreciación del peso se aceleró a lo largo del trimestre, se mantuvo levemente por debajo de las tasas de inflación mensuales. El tipo de cambio nominal finalizó el 30 de junio de 2023 en AR\$256,7, lo que significó un incremento anual de aproximadamente 105,0% AaA y 22,8% TaT.

Durante julio de 2023, según información publicada por el INDEC, la inflación fue del 6,3%, acelerándose desde el 6% registrado en junio y acumulando un aumento de 60,2% en lo que va del año.

El 13 de agosto se realizaron las elecciones primarias PASO en Argentina, en las que se definieron los candidatos finales de cada coalición que disputará 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 y la tasa de referencia de LELIQ aumentó de 97% a 118%. De acuerdo a ciertos primeros indicios, el efecto traspaso de la devaluación del tipo de cambio habría tenido un impacto significativo en la inflación del mes de agosto, acelerándose respecto de meses anteriores.

Según estimaciones del BCRA (Encuesta de Expectativas de Mercado - REM) a julio de 2023 publicado el 15 de agosto de 2023, se espera que el PIB argentino disminuya 2,8% en 2023. Los analistas que participan en la REM también esperan que la inflación aumente de 94,8% en 2022 a 140,7% en 2023, decreciendo a 106,7% en 2024. Además, se espera que el tipo de cambio nominal finalice en AR\$423,22 por dólar al 31 de diciembre de 2023, incrementándose 1,570 pbs desde la encuesta anterior. Dado que esta encuesta se realizó en los últimos días de julio, las proyecciones realizadas por los participantes de la encuesta no consideran la devaluación del tipo de cambio del 14 de agosto.

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. 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 especializado en trading 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 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 del Grupo.

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación									
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA	6M23	6M22	%Variación
NIIF:										
Ingresos por intereses	134.961,6	110.808,3	112.429,5	102.758,2	88.912,6	21,8%	51,8%	245.769,9	165.896,0	48,1%
Egresos por intereses	-95.921,8	-80.532,6	-79.908,6	-67.264,7	-56.105,7	19,1%	71,0%	-176.454,4	-102.213,9	72,6%
Resultado neto por intereses	39.039,8	30.275,7	32.520,9	35.493,4	32.806,9	28,9%	19,0%	69.315,4	63.682,1	8,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.536,3	9.337,3	7.280,8	6.962,7	6.175,7	-8,6%	38,2%	17.873,6	14.509,8	23,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	186,9	-12,8	-52,1	-39,6	523,8	na	na	174,1	832,8	-79,1%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	683,1	638,5	763,8	1.128,9	1.052,1	7,0%	-35,1%	1.321,7	2.240,5	-41,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	9.406,3	9.963,1	7.992,5	8.051,9	7.751,7	-5,6%	21,3%	19.369,4	17.583,1	10,2%
Ingreso financiero neto	48.446,1	40.238,7	40.513,4	43.545,4	40.558,6	20,4%	19,4%	88.684,8	81.265,3	9,1%
Ingresos por comisiones	10.976,9	11.052,9	10.895,3	10.975,4	11.633,2	-0,7%	-5,6%	22.029,7	23.844,6	-7,6%
Egresos por comisiones	-2.918,0	-3.373,3	-3.699,4	-3.912,2	-4.161,8	-13,5%	-29,9%	-6.291,3	-8.546,2	-26,4%
Resultado por actividad de seguros	1.530,2	2.030,0	1.613,0	1.655,5	1.772,5	-24,6%	-13,7%	3.560,2	3.551,9	0,2%
Resultado neto por comisiones	9.589,1	9.709,5	8.808,9	8.718,8	9.243,9	-1,2%	3,7%	19.298,6	18.850,3	2,4%
Subtotal	58.035,2	49.948,3	49.322,2	52.264,2	49.802,5	16,2%	16,5%	107.983,4	100.115,5	7,9%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-7.532,1	-6.497,7	-5.608,4	-7.486,4	-6.798,2	15,9%	10,8%	-14.029,8	-13.719,5	2,3%
Otros ingresos operativos	3.006,6	2.610,1	2.880,9	3.874,1	3.042,7	15,2%	-1,2%	5.616,7	6.698,5	-16,1%
Cargo por incobrabilidad	-3.544,6	-3.647,8	-4.891,4	-3.965,2	-6.022,8	-2,8%	-41,1%	-7.192,4	-11.395,4	-36,9%
Ingreso operativo neto	49.965,0	42.412,9	41.703,3	44.686,7	40.024,2	17,8%	24,8%	92.377,9	81.699,1	13,1%
Beneficios al personal	20.311,7	18.041,1	19.986,1	19.224,0	21.536,9	12,6%	-5,7%	38.352,7	41.996,0	-8,7%
Gastos de administración	9.554,7	9.779,9	10.852,6	11.509,0	10.754,6	-2,3%	-11,2%	19.334,6	20.677,3	-6,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	3.634,5	3.327,2	5.252,4	3.224,3	3.314,5	9,2%	9,7%	6.961,7	6.740,0	3,3%
Ingresos brutos	5.721,5	6.882,2	7.196,6	6.770,3	6.253,4	-16,9%	-8,5%	12.603,7	11.978,4	5,2%
Otros gastos operativos	1.728,6	2.291,0	5.750,2	2.916,6	2.865,2	-24,5%	-39,7%	4.019,6	5.513,9	-27,1%
Resultado antes de impuesto	9.014,0	2.091,6	-7.334,6	1.042,5	-4.700,4	na	na	11.105,6	-5.206,3	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-2.749,7	-1.401,5	6.140,2	-2.034,1	943,2		-	-4.151,2	773,7	na
Resultado neto del período	6.264,3	690,1	-1.194,3	-991,6	-3.757,1	na	na	6.954,4	-4.432,6	na
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	6.259,5	690,0	-1.192,8	-990,3	-3.753,3	na	na	6.949,5	-4.428,2	na
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,1	-0,2	-0,8	0,3	-1,3			-0,1	-1,6	
ROE	17,6%	2,0%	-3,4%	-2,7%	-10,2%			9,9%	-6,0%	
ROA	2,7%	0,3%	-0,5%	-0,4%	-1,4%			1,4%	-0,8%	

	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA	6M23	6M22	%Variación
Otros resultados integrales, neto de impuestos	121,0	-104,4	-751,1	548,8	-1.471,5	na	na	16,7	-1.801,5	
Resultado integral	6.380,5	585,7	(1.943,9)	(441,5)	(5.224,9)	na	na	6.966,2	-6.229,7	

Resultado financiero neto

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

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$48.446,1 millones en el 2T23 incrementándose 20,4% TaT y 19,4% AaA. La variación TaT se explica por un mayor spread en AR\$ y mayores volúmenes en la cartera de inversión debido a tasas de interés incrementadas que reflejan: i) un aumento de 34,5%, o AR\$19.140,2 millones, en el ingreso de las operaciones de pases y de instrumentos del BCRA como resultado de incrementos del 12,6% en el volumen promedio y 1.380 pbs en el rendimiento de dichos títulos, ii) un aumento de 18,3%, o AR\$3.746 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, principalmente debido a aumentos en el rendimiento de 2.550 pbs y en el volumen de 11,2% en el volumen promedio de títulos en US\$, principalmente bonos duales, y un aumento de 2.179 pbs en el rendimiento de títulos en AR\$ mientras que los volúmenes en AR\$ disminuyeron 19,2%, y iii) un aumento de AR\$605 millones en intereses sobre préstamos, principalmente debido a un aumento de 860 pbs en la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos, mientras que la débil demanda de crédito resultó en préstamos creciendo por debajo del nivel de inflación de 23,8% y los volúmenes de préstamos promedio disminuyeron 11,1%. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 1.070 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de alzas en las tasas de interés estipuladas por el BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo, lo que resultó en un aumento de 19,0% en los egresos por intereses, o AR\$15.389,2 millones.

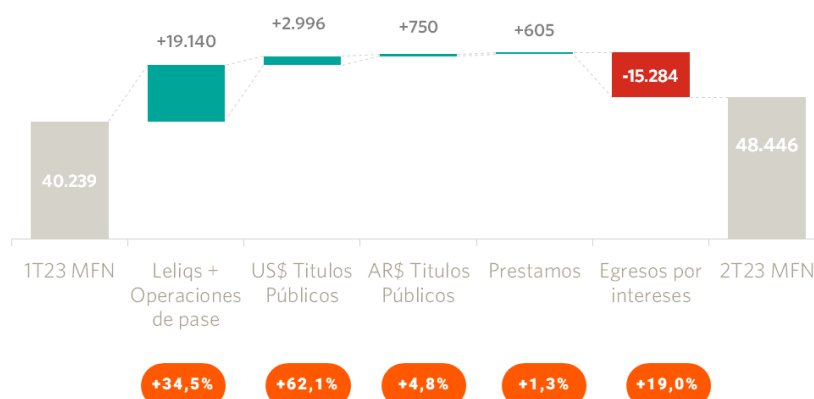
En la comparación interanual, el Resultado Financiero Neto se incrementó 19,4% impulsado por un mayor spread en AR\$ que refleja: i) un aumento de 77,4% o AR\$32.540,2 millones en los ingresos por intereses de las operaciones de pases y de instrumentos del BCRA como resultado de un aumento de 3.660 pbs en el rendimiento de esos títulos mientras que los volúmenes se mantuvieron estables, ii) un aumento del 88,1%, o AR\$11.331 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, principalmente debido a un aumento del rendimiento de 7.340 pbs y un incremento del 63,5% en el volumen de los títulos promedio en US\$, principalmente bonos duales, y un aumento del rendimiento de 5.400 pbs en los títulos en AR\$ mientras que los volúmenes en AR\$ disminuyeron 37,6%, y iii) un aumento de AR\$3.685,6 millones en los intereses sobre préstamos, principalmente debido a un aumento de 2.300 pbs en la tasa de interés, mientras que la demanda de crédito continuó siendo débil resultando en préstamos creciendo por debajo del nivel de la inflación de 115,6% y los volúmenes de préstamos promedio disminuyendo 26,7%. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3.080 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de alzas en las tasas de interés estipuladas por el BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución de 16,1% en los volúmenes promedio resultando en un aumento del 70,8% en los egresos por intereses, o AR\$ 39.669 millones.

El resultado financiero neto ajustado (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$40.914 millones en el 2T23, incrementándose 21,2% AaA y 21,3% TaT.

Al 30 de junio de 2023, el valor contable que surge de valorar los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$334.500,9 millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$336,5 mil millones (+AR\$ 2 mil millones).

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	39.039,8	30.275,7	32.520,9	35.493,4	32.806,9	28,9%	19,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	9.406,3	9.963,1	7.992,5	8.051,9	7.751,7	-5,6%	21,3%
Ingreso financiero neto	48.446,1	40.238,7	40.513,4	43.545,4	40.558,6	20,4%	19,4%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-7.532,1	-6.497,7	-5.608,4	-7.486,4	-6.798,2	15,9%	10,8%
Ingreso financiero neto ajustado	40.914,0	33.741,0	34.904,9	36.059,0	33.760,4	21,3%	21,2%

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 junio 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 egresos por intereses

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos	45.407,6	44.802,8	48.629,2	43.830,4	41.722,0	1,3%	8,8%
Rendimiento de la cartera de inversión	98.763,9	75.877,5	71.630,3	66.893,1	54.892,6	30,2%	79,9%
Títulos en AR\$	90.943,5	71.053,4	67.440,3	61.782,2	53.342,8	28,0%	70,5%
Títulos en US\$	7.820,4	4.824,1	4.190,0	5.110,9	1.549,8	62,1%	404,6%
Egresos por intereses	-95.725,4	-80.441,6	-79.746,2	-67.178,1	-56.056,0	19,0%	70,8%
Ingreso financiero neto	48.446,1	40.238,7	40.513,4	43.545,4	40.558,6	20,4%	19,4%

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\$

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
NIFFI	5.301,7	7.935,3	6.027,4	3.687,8	5.455,4	-33,2%	-2,8%
Títulos públicos en AR\$	5.301,7	7.935,3	6.027,4	3.687,8	5.455,4	-33,2%	-2,8%
Ingresos por intereses	85.641,8	63.118,2	61.412,8	58.094,4	47.887,4	35,7%	78,8%
Títulos públicos en AR\$	11.065,2	7.681,7	6.373,8	5.992,1	5.851,1	44,0%	89,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	74.576,6	55.436,4	55.039,0	52.102,3	42.036,4	34,5%	77,4%
Rendimiento de operaciones en AR\$	90.943,5	71.053,4	67.440,3	61.782,2	53.342,8	28,0%	70,5%

1. Disminución en el Rendimiento de los títulos públicos en AR\$ refleja el rebalanceo de la cartera de inversiones con volúmenes decrecientes de bonos ajustados por inflación (Bonos CER), mientras que el rendimiento de un mayor volumen de bonos duales se registró en la línea de US\$.

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.

En el 2T23, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$90.943,5 millones, un aumento de 28,0% TaT y 70,5% AaA. La variación TaT refleja: i) un aumento de 2.170 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio de los títulos públicos en AR\$ disminuyeron 19,2%; y ii) un incremento de 12,6% en los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases junto con un incremento de 1.380 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos.

La variación AaA refleja: i) un aumento de 3.660 pbs en el rendimiento promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, mientras que los volúmenes promedio se mantuvieron sin cambios; y ii) un aumento de 5.400 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en AR\$ mientras que sus volúmenes promedio disminuyeron 37,6%.

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	2T23		1T23		4T22		3T22		2T22	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	96.057,7	89,3%	109.707,0	67,9%	97.802,6	62,4%	80.089,8	62,1%	127.075,6	35,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	233.943,2	86,4%	262.864,5	72,4%	285.247,3	71,7%	318.820,0	60,7%	323.887,2	48,0%
Total Inversiones	330.000,9	87,3%	372.571,5	71,1%	383.049,9	69,4%	398.909,8	61,0%	450.962,8	44,6%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	1.240,6	55,8%	992,4	53,7%	372,0	11,9%	215,4	79,1%	280,5	52,9%
Adelantos	20.686,1	92,2%	20.359,3	78,3%	22.820,9	78,2%	15.331,4	64,0%	16.203,8	54,2%
Documentos	33.554,6	72,1%	39.474,5	64,5%	49.149,6	61,9%	63.186,6	48,5%	65.944,6	43,1%
Documentos a sola firma	49.177,1	73,0%	56.135,0	65,6%	62.022,9	59,5%	59.633,1	43,6%	50.386,8	33,7%
Créditos por arrendamientos financieros	13.953,8	62,6%	14.633,3	54,7%	15.759,2	49,0%	16.347,0	43,8%	16.449,8	42,6%
Hipotecarios	32.837,7	94,4%	34.481,6	71,2%	35.647,6	75,2%	35.770,4	85,9%	37.445,0	81,1%
Prendarios	9.926,9	62,6%	10.303,0	56,1%	11.407,2	59,7%	12.224,1	53,2%	10.951,3	52,1%
Personales	41.600,0	79,6%	49.262,2	72,7%	54.490,2	72,9%	61.848,4	66,8%	72.537,3	64,3%
Tarjetas de crédito	52.973,1	39,4%	62.337,2	39,2%	68.812,0	38,8%	75.764,6	28,0%	79.020,8	26,2%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	255.949,8	70,3%	287.978,6	61,6%	320.481,5	60,2%	340.321,0	51,0%	349.219,9	47,2%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	20.572,1	8,8%	22.039,6	8,3%	22.384,4	7,0%	27.028,2	6,5%	32.260,7	6,4%
Total préstamos	276.521,9	65,7%	310.018,3	57,8%	342.866,0	56,7%	367.349,1	47,7%	381.480,6	43,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	121.745,6	79,6%	53.098,6	59,7%	24.474,0	66,0%	26.052,5	58,6%	30.585,4	41,9%
Total de activos que devengan intereses	728.268,4	77,8%	735.688,4	64,7%	750.389,9	63,5%	792.311,3	54,8%	863.028,8	44,1%

1. 2T23, 1T23, 4T22, 3T22 y 2T22 incluye AR\$2,9 mil millones, AR\$4,1 mil millones, AR\$4,0 mil millones, AR\$4,3 mil millones y AR\$4,3 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	2T23		1T23		4T22		3T22		2T22	
(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	278.201,7	79,8%	245.726,6	66,7%	269.995,0	66,7%	252.460,3	56,5%	312.905,7	43,2%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	271.812,9	81,7%	235.410,2	69,6%	259.959,0	69,2%	244.689,1	58,3%	304.016,6	44,4%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	6.388,9	0,3%	10.316,5	0,8%	10.036,0	0,8%	7.771,1	0,3%	8.889,2	0,3%
Cuentas corrientes especiales	231.188,5	67,8%	266.031,1	58,1%	237.848,9	56,9%	270.004,4	45,0%	267.397,1	31,7%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	206.193,6	76,0%	237.546,5	65,0%	210.814,2	64,2%	243.903,2	49,8%	238.310,5	35,6%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	24.994,9	0,3%	28.484,6	0,2%	27.034,7	0,2%	26.101,2	0,3%	29.086,6	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	6.582,7	38,6%	6.910,2	44,1%	6.462,3	48,8%	9.764,2	39,3%	12.608,8	29,4%
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	515.973,0	73,9%	518.667,9	62,0%	514.306,2	61,9%	532.228,9	50,4%	592.911,6	37,7%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	100.395,2	1,6%	116.739,1	0,2%	117.524,6	0,4%	123.511,9	0,5%	137.928,3	0,5%
Cajas de ahorro en AR\$	70.508,8	2,3%	82.885,7	0,3%	86.850,2	0,5%	94.270,7	0,7%	104.023,2	0,6%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	29.886,4		33.853,5		30.674,4		29.241,1		33.905,1	
Cuentas corrientes	84.220,3		89.531,0		96.106,9		102.883,4		103.465,4	
Cuentas corrientes en AR\$	80.300,2		85.282,0		91.871,5		98.667,2		99.121,9	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	3.920,0		4.249,0		4.235,4		4.216,2		4.343,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	184.615,5		206.270,2		213.631,5		226.395,2		241.393,6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	700.588,4	54,7%	724.938,1	44,4%	727.937,7	43,8%	758.624,1	35,4%	834.305,2	26,9%
AR\$	632.161,4	60,5%	645.212,2	49,8%	654.031,2	48,7%	689.656,8	38,9%	753.473,0	29,7%
Fx	68.427,0	0,6%	79.725,9	0,5%	73.906,6	0,4%	68.967,3	0,3%	80.832,2	0,4%

La siguiente tabla proporciona un desglose por moneda de 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)

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$	2T23		1T23		2T22	
(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	271.812,9	81,7%	235.410,2	69,6%	304.016,6	44,4%
Cuentas corrientes especiales	206.193,6	76,0%	237.546,5	65,0%	238.310,5	35,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.333,8	67,1%	4.087,8	68,7%	8.000,8	43,5%
Total de pasivos que devengan intereses	481.340,3	79,1%	477.044,5	67,3%	550.327,9	40,6%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	70.508,8		82.885,7		104.023,2	
Cuentas corrientes	80.300,2		85.282,0		99.121,9	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	150.809,1		168.167,7		203.145,1	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	632.149,3	60,5%	645.212,2	49,8%	753.473,0	29,7%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$

	2T23		1T23		2T22	
(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	6.388,9	0,3%	10.316,5	0,8%	8.889,2	0,3%
Cuentas corrientes especiales	24.994,9	0,3%	28.484,6	0,2%	29.086,6	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.236,8	9,5%	2.822,4	8,5%	4.607,9	4,7%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	34.620,6	1,1%	41.623,4	0,9%	42.583,7	0,7%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	29.886,4		33.853,5		33.905,1	
Cuentas corrientes	3.920,0		4.249,0		4.343,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	33.806,4		38.102,5		38.248,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	68.427,0	0,6%	79.725,9	0,5%	80.832,2	0,4%

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 2T23 no considera el impacto negativo del aumento desde el 105,0% del tipo de cambio al 30 de junio de 2023, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto en el período completo se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ se incrementó 1.070 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. En el trimestre, el volumen de los pasivos que devengan interés en AR\$ se mantuvo sin cambios, mientras que el interés pagado por dichos pasivos se incrementó en 1.180 pbs.

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

El resultado neto por intereses fue de AR\$39.039,8 millones, comparado con AR\$32.806,9 millones en el 2T22 y AR\$30.275,7 millones en el 1T23. El incremento trimestral de 28,9% en el NII se explica por: i) un aumento de 34,5%, o AR\$19.140,2 millones, en el resultado de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases como resultado de aumentos de 12,6% en el volumen promedio y 1.380 pbs en el rendimiento de dichos títulos, ii) mayores rendimientos por un menor volumen promedio de títulos públicos en la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, y iii) un incremento de AR\$605 millones en los intereses sobre préstamos, principalmente debido a un aumento de 860 pbs en el rendimiento promedio, mientras que la demanda de crédito continuó siendo débil resultando en préstamos creciendo por debajo del nivel de inflación de 23,8% y los volúmenes de préstamos promedio disminuyendo 11,1%. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 1.070 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de alzas en las tasas de interés estipuladas por el BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo, lo que resultó en un aumento de 19,1% en los egresos por intereses, o AR\$15.389,2 millones.

La variación AaA se explica por: i) un incremento del 77,4% o AR\$32.540,2 millones en el ingreso por las operaciones de pases y de instrumentos emitidos por el BCRA como resultado de un aumento de 3.660

pbs en el rendimiento de dichos títulos mientras que los volúmenes se mantuvieron sin cambios, ii) mayores rendimientos por un menor volumen promedio de títulos públicos en la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, y iii) un incremento de AR\$3.685,6 millones en intereses sobre préstamos, principalmente debido a un aumento de 2.300 pbs en el rendimiento promedio, mientras que la demanda de crédito continuó siendo débil con préstamos creciendo por debajo del nivel de inflación de 115,6% y los volúmenes de préstamos promedio disminuyendo 26,7%. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3.080 pbs en el costo de fondeo en AR\$ impulsado por las alzas en las tasas de interés estipuladas por el BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución de 16,1% en los volúmenes promedio resultando en un aumento del 70,8% en los egresos por intereses, o AR\$ 39.669 millones.

Los ingresos por intereses registraron un aumento del 51,8% AaA, alcanzando los AR\$134.961,6 millones en 2T23 y 21,8% TaT. Los ingresos por intereses de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases del 2T23, 1T23, 4T22, 3T22 y 2T22 alcanzaron los AR\$74,8 mil millones, AR\$55,5 mil millones, AR\$55,2 mil millones, AR\$52,2 mil millones, y AR\$42,1 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	-11,0	14,5	1,9	2,8	1,7	-	-
Préstamos al sector financiero	173,0	133,3	11,1	42,6	37,1	176,3%	-
Adelantos	4.767,4	3.982,8	4.462,4	2.454,0	2.195,4	19,7%	117,2%
Documentos	6.050,6	6.369,2	7.603,1	7.663,7	7.113,7	-5,0%	-14,9%
Documentos a sola firma	8.979,6	9.209,2	9.223,2	6.503,0	4.245,2	-2,5%	111,5%
Arrendamientos financieros	2.184,4	2.000,5	1.930,0	1.788,5	1.750,5	9,2%	24,8%
Préstamos hipotecarios	7.752,0	6.140,6	6.705,0	7.681,8	7.591,5	26,2%	2,1%
Préstamos prendarios	1.552,5	1.445,2	1.702,5	1.624,6	1.426,3	7,4%	8,8%
Préstamos personales	8.282,2	8.955,0	9.927,0	10.329,0	11.667,4	-7,5%	-29,0%
Tarjetas de crédito	5.215,6	6.108,0	6.674,4	5.306,3	5.181,3	-14,6%	0,7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	450,2	459,0	390,7	436,9	513,6	-1,9%	-12,3%
Otros ¹	89.565,1	65.991,0	63.798,3	58.925,0	47.188,9	35,7%	89,8%
Total	134.961,6	110.808,3	112.429,5	102.758,2	88.912,6	21,8%	51,8%

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.

La variación interanual de los ingresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de AR\$32.540 millones en los resultados por inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases explicado por un incremento de 3.660 pbs en el rendimiento promedio mientras que los volúmenes promedio se mantuvieron sin cambios; y 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. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 27,5% en los volúmenes promedio de préstamos totales debido a la débil demanda de crédito, mientras que la tasa de interés promedio de los préstamos totales se incrementó 2.190 pbs.

La variación trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) un incremento del 12% en los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases junto con un aumento de 1.380 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos; y 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. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 11,1% en el volumen promedio de la cartera de préstamos en AR\$ reflejando una débil demanda de crédito, mientras que los intereses devengados de los préstamos en AR\$ aumentaron 870 pbs.

Los egresos por intereses se incrementaron en un 71,0% AaA y un 19,1% TaT, alcanzando AR\$95.921,8 millones en 2T23.

Egresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	412,4	64,0	107,2	169,4	155,2	544,4%	165,7%
Cuentas corrientes especiales	39.171,2	38.627,8	33.829,0	30.359,0	21.217,9	1,4%	84,6%
Depósitos a plazo fijo	55.505,7	40.987,8	45.020,9	35.690,9	33.757,4	35,4%	64,4%
Otras obligaciones por intermediación financiera	540,3	413,1	414,8	494,2	497,3	30,8%	8,7%
Financiaciones del sector financiero	95,8	348,9	374,3	464,5	428,3	-72,6%	-77,6%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	na	na
Otros	196,5	91,0	162,4	86,6	49,6	na	na
Total	95.921,8	80.532,6	79.908,6	67.264,7	56.105,7	19,1%	71,0%

(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 egresos por intereses resulta principalmente de un aumento de 3.850 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ reflejando incrementos en las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 12,5% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los volúmenes de los depósitos que no devengan intereses disminuyeron un 25,8% como resultado del impacto de la alta inflación en los fondos transaccionales de clientes. Los pasivos que devengan intereses en US\$ disminuyeron 18,7% mientras que la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementó 40 pbs.

El incremento TaT de los egresos por intereses refleja principalmente un aumento de 1.180 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ siguiendo las subas de las tasas de interés implementadas por el BCRA y un incremento del 0,9% en el volumen promedio. Los pasivos que devengan intereses en US\$ disminuyeron 16,8% mientras que la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementó un 20 pbs.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$9.406 millones en 2T23, comparado con AR\$7.752 millones en 2T22 y AR\$9.963 millones en 1T23. La variación trimestral refleja el incremento de 2.170 pbs en el rendimiento de los títulos públicos en AR\$ a pesar de los menores volúmenes de títulos públicos en AR\$ registrados para operaciones de trading, y mayores resultados en mayores volúmenes de títulos públicos en US\$, principalmente bonos duales.

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)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	7.722,0	8.726,5	6.656,9	6.531,5	5.358,4	-11,5%	44,1%
Operaciones a término	814,2	491,2	509,7	177,5	114,6	65,8%	610,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	0,0	119,6	114,2	253,6	702,8	-100,0%	-100,0%
Subtotal	8.536,3	9.337,3	7.280,8	6.962,7	6.175,7	-8,6%	38,2%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	186,9	-12,8	-52,1	-39,6	523,8	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	683,1	638,5	763,8	1.128,9	1.052,1	7,0%	-35,1%
Total	9.406,3	9.963,1	7.992,5	8.051,9	7.751,7	-5,6%	21,3%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros fue AR\$7.813 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.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	7.130,4	4.185,6	3.426,3	3.985,2	54,2	70,4%
Resultado neto de instrumentos financieros	3.414,7	1.269,6	1.087,0	2.984,8	97,9	169,0%
Títulos públicos en US\$3	2.600,4	778,4	577,3	2.807,3	-16,7	234,1%
Operaciones a término	814,2	491,2	509,7	177,5	114,6	65,8%
Ingresos por intereses	3.715,7	2.916,0	2.339,2	1.000,4	-43,7	27,4%
Títulos públicos en US\$2	3.715,7	2.916,0	2.339,2	1.000,4	-43,7	27,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	683,1	638,5	763,8	1.128,9	1.052,1	7,0%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	7.813,5	4.824,1	4.190,0	5.114,0	1.106,3	62,0%

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

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

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

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 26,7% comparado con 18,8% en el 2T22 y 21,9% en 1T23. La variación AaA y TaT refleja la combinación de mayores volúmenes y spreads en la cartera de inversión de la Compañía respaldado por mayores tasas de interés establecidas por el BCRA, lo que más que compensó 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	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	23,7%	20,4%	20,5%	20,4%	19,0%	328	469
Cartera de préstamos en AR\$	14,5%	15,5%	15,4%	15,5%	20,1%	-105	-561
Cartera de inversión en AR\$	31,9%	25,7%	25,2%	24,6%	18,6%	623	1.338
US\$ NIM	65,2%	41,3%	36,5%	46,4%	15,2%	2.396	5.001
NIM Total	26,6%	21,9%	21,6%	22,0%	18,8%	473	781
Cartera de préstamos	14,0%	14,8%	14,7%	14,7%	18,7%	-83	-474
Cartera de inversión	36,9%	27,9%	26,7%	27,4%	18,2%	897	1.872

1. US\$ NIM en 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 junio de 2023, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$17,5 mil millones.

Activo promedio	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	93,1%	93,1%	93,4%	94,0%	93,8%	-7	-77
US\$ (como % de ADI)	6,9%	6,9%	6,6%	6,0%	6,2%	7	77
Préstamos (como % de ADI)	38,0%	42,1%	45,7%	46,4%	44,2%	-417	-623
AR\$ (como % de Préstamos)	91,5%	91,6%	92,3%	91,5%	90,4%	-4	114
US\$ (como % de Préstamos)	8,5%	8,4%	7,7%	8,5%	9,6%	4	-114
Inversiones (como % de ADI)	62,0%	57,9%	54,3%	53,6%	55,8%	417	623
AR\$ (como % de Inversiones)	94,0%	94,3%	94,3%	96,1%	96,6%	-28	-256
US\$ (como % de Inversiones)	6,0%	5,7%	5,7%	3,9%	3,4%	28	256
Pasivo promedio	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	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\$	90,2%	89,0%	89,8%	90,9%	90,3%	123	-8
US\$	9,8%	11,0%	10,2%	9,1%	9,7%	-123	8
Total de pasivos que devengan intereses	73,6%	71,5%	70,7%	70,2%	71,1%	210	258
AR\$	93,3%	92,0%	92,4%	93,3%	92,8%	132	47
US\$	6,7%	8,0%	7,6%	6,7%	7,2%	-132	-47
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	26,4%	28,5%	29,3%	29,8%	28,9%	-210	-258
AR\$	90,2%	89,8%	90,4%	91,3%	90,1%	45	17
US\$	9,8%	10,2%	9,6%	8,7%	9,9%	-45	-17
Tasas de interés	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	65,7%	57,8%	56,7%	47,7%	43,7%	788	2.194
AR\$	70,9%	62,4%	60,9%	51,6%	47,8%	849	2.318
US\$	9,0%	7,5%	6,5%	6,1%	6,1%	154	292
Rendimiento de la cartera de inversiones	87,3%	71,1%	69,4%	61,0%	44,6%	1.617	4.269
AR\$	88,4%	72,6%	70,7%	60,7%	46,2%	1.577	4.217
US\$	74,8%	49,3%	49,0%	67,1%	1,5%	2.546	7.330
Costo de los fondos	54,7%	44,4%	43,8%	35,4%	26,9%	1.027	2.778
AR\$	60,5%	49,8%	48,7%	38,9%	29,7%	1.070	3.079
US\$	0,6%	0,5%	0,4%	0,3%	0,4%	9	18
Tasas de interés de mercado	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	97,0%	78,0%	75,0%	75,0%	52,0%	1.900	4.500
Tasa de Política Monetaria (promedio)	90,9%	75,5%	75,0%	63,9%	48,2%	1.540	4.270
Badlar (fdp)	92,3%	72,4%	69,4%	69,1%	50,6%	1.990	4.168
Badlar (promedio)	86,0%	70,1%	69,2%	59,4%	45,7%	1.590	4.029

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$3.544,6 millones en el 2T23, disminuyendo 41,1% AaA y 2,8% TaT. Esta variación refleja un mix de préstamos saludable.

Los cargos por incobrabilidad netos, equivalente a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$2.638 millones en el 2T23 en comparación con AR\$3.507 millones en el 1T23 y AR\$5.452 millones en 2T22.

El nivel de provisiones al 30 de junio de 2023 refleja la adopción de modelos de pérdida esperada NIIF 9 en la Compañía.

La variación TaT refleja el endurecimiento de las políticas crediticias, la mejora en la mora temprana de la cartera de clientes individuos y la contracción de los créditos a individuos y ex clientes de IUDU.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos :	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT
Corporativo	251,6	-64,8	-253,0	-1.332,9	955,8	na
Cargos por incobrabilidad	314,2	3.132,2	3.332,7	2.997,5	3.155,9	na
Otros cargos	-62,6	-563,0	-517,0	-206,9	-386,7	na
Personas y negocios	2.483,7	507,5	1.927,5	1.010,8	1.523,1	-3,3%
Cargos por incobrabilidad	3.287,5	507,5	1.936,9	1.035,6	1.548,3	5,0%
Otros cargos	-803,8	-	-9,4	-24,8	-25,2	42,8%
Consumo	-82,0	494,8	210,3	212,6	203,9	-116,2%
Cargos por incobrabilidad	-82,0	-1,2	-316,1	132,7	177,5	na
Otros cargos	-	496,1	526,4	79,9	26,4	na
Otros	-14,9	3.506,7	4.700,6	2.681,1	5.451,9	na
Cargos por incobrabilidad	14,7	-	-	-	-	na
Otros cargos	-29,6	0,1	-	-	-	na
Total	2.638,4	3.506,7	4.700,6	2.681,1	5.451,9	-24,8%

*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. Pero mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" incluyendo IUDÚ. En septiembre de 2022, IUDÚ solicitó autorización al BCRA para la aplicación anticipada del ítem 5.5 de la NIIF 9 al presente período. Por lo tanto, se realizaron ajustes en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y en el Estado Resultados del presente período.

Adicionalmente, se excluye transitoriamente la aplicación del modelo de deterioro de NIIF 9 para los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

El **costo del riesgo del crédito** disminuyó a 4,3% en 2T23 desde 5,5% en 2T22 y 4,8% en 1T23. La variación en el trimestre refleja el endurecimiento en nuestras políticas crediticias y la mejora en la mora temprana en la cartera de clientes individuos, y la contracción de la cartera de préstamos a individuos y ex clientes de IUDÚ.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 3,2% en 2T23 en comparación con 4,9% en 2T22 y 4,0% en 1T23.

Al 30 de junio de 2023, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue 3,7% en comparación con 5,2% al 30 de junio de 2022.. La disminución interanual refleja la implementación de la baja de activos y la venta en 2T23 de la cartera de préstamos en situación irregular relacionada principalmente con los préstamos de consumo.

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

Análisis de previsiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero						Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en previsiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)			
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	18.402,4	822,0	789,9	769,5	-	5.908,6	11.651,4	
Otras Entidades Financieras	8,3	0,9	-	-	-	2,5	4,9	
Sistema privado no financiero	18.394,1	821,0	789,9	769,5	-	5.906,1	11.646,5	
Adelantos	423,2	10,3	1,0	203,1	-	214,4	423,1	
Documentos	282,5	40,5	3,1	68,9	-	103,5	204,3	
Hipotecarios	649,9	12,8	9,7	161,9	-	171,7	338,8	
Prendarios	1.032,3	29,5	91,2	155,4	-	274,2	541,0	
Personales	6.423,5	182,8	356,8	423,2	-	1.836,7	3.624,0	
Tarjetas de Crédito	7.613,2	753,6	422,1	755,4	-	2.419,3	4.773,6	
Arrendamientos Financieros	135,7	26,8	5,5	70,9	-	76,7	151,3	
Otros	1.833,9	76,4	78,1	411,7	-	809,6	1.590,4	
Otros títulos de deuda	58,5	0,6	-	-	-	19,5	38,4	
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	
Compromisos eventuales	131,3	68,8	-	7,2	-	69,7	137,6	
SalDOS no utilizados de tarjeta de credito	671,6	341,1	211,6	-	-	411,8	812,5	
Adelantos en cuenta corriente acordados revocables	14,6	0,2	1,0	-	-	5,3	10,5	
Total de previsiones	19.278,5	412,4	577,3	776,7	-	6.414,9	12.650,5	

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue de 2,5% en el 2T23, disminuyendo 160 pbs desde el 4,1% del 1T23. La disminución se explica principalmente por: i) la venta de cartera en situación irregular del segmento de consumo dentro del segmento personas y negocios del Banco (principalmente ex clientes de IUDÚ, entre otros), y ii) la mejora a situación 2 de situación 3 de un cliente corporativo. El ratio NPL del Banco también refleja el endurecimiento de sus políticas de otorgamiento de créditos en 2022 y 2023.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	148.506,5	143.802,8	160.754,7	147.984,3	171.834,7	3,3%	-13,6%
Cartera irregular	294,5	2.505,2	2.941,4	3.707,8	3.961,3	-88,2%	-92,6%
Cartera de préstamos Consumo	186.995,5	205.862,2	229.395,7	247.701,4	264.916,9	-9,2%	-29,4%
Cartera irregular	8.256,0	12.467,6	11.289,7	11.000,8	12.743,0	-33,8%	-35,2%
Total cartera	335.501,9	349.665,0	390.150,4	395.685,6	436.751,6	-4,1%	-23,2%
Total cartera irregular	8.550,5	14.972,8	14.231,2	14.708,5	16.704,3	-42,9%	-48,8%
Total cartera irregular / Total cartera	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%	3,7%		
Previsiones ¹	12.650,5	17.354,4	19.278,5	20.778,8	23.637,2	-27,1%	-46,5%
Ratio de cobertura	147,9%	115,9%	135,5%	141,3%	141,5%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	4.524,4	2.584,2	7.275,1	1.047,9	3.879,1		

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

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión (En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	2.629,9	2.087,7	1.899,2	1.313,0	2.017,3	26,0%	30,4%

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\$4,0 mil millones en 2T23, AR\$0 1T23, AR\$229 millones en 4T22, AR\$126 millones en 3T22 y AR\$160 millones en 2T22.

Ratio NPL por producto y segmento	jun 23	mar 23	dec 22	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	0,2%	2,2%	1,9%	2,5%	2,3%
NPL Banca personas y negocios	4,3%	5,9%	4,9%	3,1%	2,9%
Individuos	4,5%	5,3%	4,4%	3,6%	3,1%
Emprendedores y Pymes	2,5%	2,7%	1,6%	1,6%	2,2%
Consumo (Ex Iudú)	14,5%	24,4%			
NPL Consumo			17,3%	20,4%	19,7%
Total	2,5%	4,1%	3,5%	3,6%	3,7%

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 147,9% al 30 de junio de 2023, desde 115,9% al 31 de marzo de 2023, y 141,5% al 30 de junio de 2022.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los **ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros)** para el 2T23 alcanzaron un total de AR\$8.058,9 millones, un incremento del 7,9% AaA y del 4,9% TaT. La variación trimestral refleja mayores ingresos de los negocios de broker y de administración de fondos comunes de inversión y menores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	4.629,2	4.748,6	4.235,5	4.480,1	4.748,7	-2,5%	-2,5%
Operaciones de préstamos	58,1	58,6	73,9	74,8	158,5	-0,7%	-63,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	2.518,7	2.695,8	3.623,6	3.420,2	3.627,8	-6,6%	-30,6%
Créditos por arrendamientos financieros	60,9	70,4	50,5	45,6	52,6	-13,4%	15,8%
Otras comisiones	3.709,9	3.479,5	2.911,9	2.954,8	3.045,6	6,6%	21,8%
Total de ingresos	10.976,9	11.052,9	10.895,3	10.975,4	11.633,2	-0,7%	-5,6%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	2.840,6	3.304,4	3.624,9	3.848,4	4.065,5	-14,0%	-30,1%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	77,4	68,9	74,5	63,8	96,3	12,4%	-19,6%
Total de egresos	2.918,0	3.373,3	3.699,4	3.912,2	4.161,8	-13,5%	-29,9%
Ingresos por servicios netos	8.058,9	7.679,6	7.195,9	7.063,3	7.471,4	4,9%	7,9%

¹ Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro, custodia y depósito, comisiones por intermediación, administración de fondos comunes de inversión 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 2T23 fueron las cuentas de depósito alcanzando 42,2% del total de los ingresos por servicios en comparación con 40,8% en 2T22, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 22,9% en comparación con 31,2% en 2T22, comisiones por broker online de inversión representando el 12,0% en comparación al 4,9% en 2T22, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representando 8,3% en comparación con 7,6% en 1T22 y servicios no financieros alcanzando 4,8% en comparación con 5,0% en 2T22.

Tarjetas de crédito y débito

Durante 2T23, el total de transacciones realizadas con tarjetas de crédito del Banco disminuyó un 6,5% TaT y 11,7% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 23,7% TaT (una disminución del 0,1% en términos reales) y 114,0% AaA (una reducción de 0,8% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 15,7% TaT (disminuyendo 6,6% en términos reales) y un 88,9% AaA en términos nominales (disminuyendo 12,4% en términos reales).

En 2T23, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$2.519 millones, una disminución de 6,6% o AR\$177,1 millones TaT y 30,6% o AR\$1.109 millones AaA. 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.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 2T23, las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron un 2,5% AaA y un 2,5% TaT. En mayo, las comisiones de ciertos paquetes de productos fueron ajustadas pero no anticiparon la inflación del 23,8% en el trimestre.

Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)

En 2T23, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$58,1 millones y continuaron reflejando la débil demanda de crédito. Las comisiones sobre préstamos en 2T23, disminuyeron un 0,7% o AR\$0,4 millones TaT, y 63,3% o AR\$100,4 millones AaA. Las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$60,9 millones, disminuyendo un 13,4% TaT pero incrementándose un 15,8% AaA.

Asset management

Al 30 de junio de 2023, el negocio de Asset Management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$202,5 mil millones en activos bajo administración medidos en moneda a junio de 2023, frente a los AR\$198,5 mil millones al 31 de marzo de 2023 y AR\$181,3 mil millones al 30 de junio de 2022. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 8,3% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$916,1 millones en 2T23, aumentando AR\$25,7 millones respecto del 1T23 y AR\$27,2 millones desde 2T22. La variación TaT de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes en términos reales.

Como resultado de las nuevas características de los productos de inversión ofrecidos a nuestros clientes a través de la banca online y móvil, las inversiones de los clientes minoristas aumentaron un 55% TaT y 287% AaA. Los clientes minoristas activos aumentaron un 222% TaT y 548% AaA.

Servicios de bróker online

Al 30 de junio de 2023, el negocio de bróker online a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y abrió 87.633 nuevas cuentas desde 27.499 y 27.772 nuevas cuentas en 4T22 y 1T22 respectivamente. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 223.841 desde 136.890 al 31 de marzo de 2023 y 102.511 al 30 de junio de 2022. Por otra parte, los activos bajo custodia aumentaron un 64,0% TaT en términos nominales y 32,5% en términos reales, y 275,6% AaA en términos nominales y 74,2% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR\$1.315 millones, desde AR\$1.056 millones en 1T23 y AR\$570,7 millones en 2T22. TaT refleja un incremento de 45,6% en el promedio diario por operaciones de trading en el trimestre. Las comisiones del negocio de bróker online representaron el 12,0% del total de ingresos por servicios, mientras que en 2T22 representaron el 4,9%. AaA, el promedio diario de operaciones de trading se incrementó 243%.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 13,5% TaT y 29,9% AaA alcanzando los AR\$2.918 millones. La variación TaT refleja principalmente menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito debido a un 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\$1.530 millones, disminuyendo 24,6% en el trimestre y un 13,7% AaA. La variación TaT refleja una disminución en términos reales en las primas emitidas brutas y mayores gastos generales parcialmente compensados por menores siniestros pagados. En forma acumulada, los resultados por actividades de seguros en el primer semestre de 2023 aumentaron 0,2% respecto al primer semestre de 2022.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 19,2% TaT, con las pólizas no relacionadas a créditos disminuyendo un 16,0% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron AR\$96,0 millones.

El **ratio combinado** fue 70,3% en 2T23 comparado con el 59,0% en 1T23 y 63,0% en 2T22. El incremento TaT en el ratio combinado se explica por una disminución en las primas emitidas brutas y mayores gastos generales parcialmente compensados por una disminución en los siniestros pagados.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	% Variación	
						TaT	AaA
Gastos de personal	20.311,7	18.041,1	19.986,1	19.224,0	21.536,9	12,6%	-5,7%
Gastos de administración	9.554,7	9.779,9	10.852,6	11.509,0	10.754,6	-2,3%	-11,2%
Honorarios a directores y síndicos	345,9	245,4	310,9	331,1	315,2	40,9%	9,7%
Otros honorarios	1.500,8	1.612,0	1.615,1	1.354,8	1.312,0	-6,9%	14,4%
Propaganda y publicidad	514,9	445,9	684,5	1.098,4	905,9	15,5%	-43,2%
Impuestos	2.326,3	2.228,1	2.529,0	2.400,1	2.519,4	4,4%	-7,7%
Servicios de terceros	1.508,0	1.537,6	1.835,2	1.817,3	1.655,3	-1,9%	-8,9%
Otros	3.358,8	3.710,9	3.877,9	4.507,2	4.046,8	-9,5%	-17,0%
Total gastos de personal y administración	29.866,3	27.821,0	30.838,6	30.732,9	32.291,5	7,4%	-7,5%
D&A	3.634,5	3.327,2	5.252,4	3.224,3	3.314,5	9,2%	9,7%
Total	33.500,9	31.148,2	36.091,1	33.957,2	35.605,9	7,6%	-5,9%
Total Empleados ¹	3.754	3.792	3.814	3.902	4.199	-1,0%	-10,6%
Sucursales bancarias	151	154	165	165	183	-1,9%	-17,5%
Ratio de Eficiencia	62,5%	71,8%	91,9%	73,1%	81,4%		
Ratio de Eficiencia excl. Extraordinarios	60,1%	69,0%	72,4%	67,8%	75,8%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$20.312 millones en el 2T23, disminuyendo 5,7% AaA y aumentando 12,6% TaT. La variación AaA refleja las iniciativas de la Compañía para capturar eficiencias operativas en el Banco, IUDÚ y otras subsidiarias durante 2022. La variación TaT refleja incrementos salariales que anticiparon la inflación en el trimestre. La dotación de empleados disminuyó 1,0% TaT y 10,6% AaA.

Las indemnizaciones y otros gastos de personal en 2T23, 1T23, 4T22, 3T22 y 2T22 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía principalmente en el Banco y en IUDÚ de AR\$1,3 millones, AR\$1,2mil millones, AR\$3,4 mil millones, AR\$2,5 mil millones y AR\$2,4 mil millones, respectivamente.

En forma acumulada, los gastos de personal totalizaron AR\$38.352 millones en el primer semestre de 2023 disminuyendo 8,7% o AR\$3.643 millones en comparación con el primer semestre de 2022.

La base de empleados al cierre del 2T23 alcanzó las 3.754 personas, disminuyendo 10,6% AaA, o en 445 empleados, y 1,0% TaT, o en 38 empleados. En cuanto a las subsidiarias de la Compañía: i) la base de empleados del Banco se redujo en 114 empleados AaA y 28 empleados TaT, disminuyendo 3,3% AaA y 0,8% TaT; ii) la base de empleados de IUDÚ y Tarjeta se redujo en 276 empleados AaA y 3 empleados TaT reflejando la fusión del negocio de financiamiento al consumo con el Banco; mientras que iii) IOL invertironline redujo su personal en 53 empleados AaA y aumentó 7 empleados TaT.

Apertura empleados	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	TaT	AaA
Banco	3.292	3.320	3.334	3.338	3.406	-0,8%	-3,3%
IUDÚ & TA	5	8	33	106	281	-37,5%	-98,2%
Seguros	159	161	160	164	162	-1,2%	-1,9%
IOL	151	144	132	134	204	4,9%	-26,0%
SAM	12	12	11	11	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	94	100	100	105	106	-6,0%	-11,3%
Otros	41	47	44	44	28	-12,8%	46,4%
Total empleados	3.754	3.792	3.814	3.902	4.199	-1,0%	-10,6%

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%

En marzo y mayo de 2023, los bancos argentinos y el sindicato acordaron convenios colectivos que previeron un aumento del 66% en los salarios para el período enero-julio de 2023, otorgado en diferentes tramos. 6% desde enero de 2023 +7,1% desde febrero de 2023, +11% pagado a partir de marzo de 2023, +6% desde abril de 2023, +10 desde mayo de 2023 y +11,9% desde junio de 2023. El último tramo aplicado desde julio de 2023 con un incremento adicional de +10%.

Los **gastos de administración** disminuyeron 11,2% AaA y 2,3% TaT alcanzando AR\$9.555 millones.

La variación AaA fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) 17,0% o AR\$687,9 millones alcanzando los AR\$3.259 millones en otros gastos relacionados principalmente al mantenimiento, conservación, y a gastos de reparación, seguridad y energía, ii) una disminución de 43,2% o AR\$391,0 millones en propaganda y publicidad; y iii) 7,7% o AR\$193,1 millones en impuestos. Estas fueron parcialmente compensadas por un incremento del 14,4% o AR\$188,8 millones en otros honorarios profesionales.

La variación trimestral fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) un 9,5%, o AR\$352,1 millones, a AR\$3.359 millones en otros gastos relacionados principalmente con mantenimiento, conservación, gastos de reparación, gastos de seguridad y energía y, ii) 6,9% o AR\$111,1 millones en otros honorarios profesionales. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 4,4% o AR\$98,2 millones en impuestos y, ii) un aumento de 15,5% o AR\$ 69,0 millones en propaganda y publicidad.

En forma acumulada, los gastos de administración ascendieron a AR\$19.335 millones en el primer semestre de 2023 disminuyendo 6,5% o AR\$1.343 millones en comparación con el primer semestre de 2022.

El **ratio de eficiencia** fue de 62,5% en el 2T23, comparado con 81,4% en el 2T22 y 71,8% en el 1T23. La variación AaA se explica por un aumento de 22,6% en los ingresos junto con una disminución de 5,9% en los gastos totales. El ratio incluye pagos por indemnizaciones. Excluyendo estos cargos extraordinarios, el ratio de eficiencia hubiera sido de 60,1% en el 2T23 comparado con 75,8% en el 2T22 y 69,0% en el

1T23. En el primer semestre de 2023, el ratio de eficiencia fue del 66,7% frente al 77,7% del primer semestre de 2022.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	% Variación					
		1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	3.006,6	2.610,1	2.880,9	3.874,1	3.042,7	15,2%	-1,2%
Otros gastos operativos	-1.728,6	-2.291,0	-5.750,2	-2.916,6	-2.865,2	-24,5%	-39,7%
Subtotal	1.277,9	319,2	-2.869,3	957,5	177,5	na	na
Ingresos brutos	-5.721,5	-6.882,2	-7.196,6	-6.770,3	-6.253,4	-16,9%	-8,5%
Total	-4.443,6	-6.563,0	-10.065,9	-5.812,9	-6.076,0	-32,3%	-26,9%

En el 2T23, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron AR\$1.277,9 millones, en comparación con AR\$177,5 millones en el 2T22 y AR\$319,2 millones en el 1T23. El 2T23 registró mayores comisiones relacionadas con el servicio de gestión de efectivo a nuestros clientes. Otros gastos operativos reflejaron la disminución de otros cargos por incobrabilidad relacionados con saldos de tarjetas de crédito no utilizados.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$5.721,5 millones en el 2T23 disminuyendo 8,5% AaA y 16,9% TaT.

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 operaciones de Leliqs en Mendoza desde enero de 2023 y por las operaciones de Leliqs y 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 2T23 alcanzó una pérdida de AR\$7.532,1 millones, frente a pérdidas de AR\$6.798,2 millones en el 2T22 y AR\$6.497,7 millones en el 1T23. La comparación TaT refleja el aumento de la inflación a 23,8% en 2T23 desde 21,7% en 1T23, junto con un aumento en la posición monetaria neta en el trimestre de AR\$43,4 mil millones desde AR\$34,1 mil millones. La variación AaA refleja un aumento de 18,5% o AR\$6,8 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación aumentó.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-7.532,1	-6.497,7	-5.608,4	-7.486,4	-6.798,2	15,9%	10,8%
Total	-7.532,1	-6.497,7	-5.608,4	-7.486,4	-6.798,2	15,9%	10,8%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 2T23, otros resultados integrales totalizaron AR\$121,0 millones en comparación con pérdidas de AR\$1.471 millones en 2T22 y AR\$104,4 millones en 1T23. 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 junio de 2023, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era negativa AR\$166 millones.

El resultado integral atribuible totalizó una ganancia de AR\$6.380 millones en 2T23 en comparación con pérdidas de AR\$ 5.225 millones en 2T22 y una ganancia de AR\$585,7 millones en 1T23.

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 2T23, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$2,7 mil millones en comparación con una ganancia de AR\$943,2 millones en el 2T22 y un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$1,4 mil millones en el 1T23. 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.

Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** se incrementaron 9,7% TaT y disminuyeron 11,4% AaA alcanzando AR\$1.033 mil millones al 30 de junio de 2023.

La variación AaA refleja una débil demanda de crédito junto con la gestión de activos y pasivos. La variación TaT refleja principalmente mayores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases principalmente debido a la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM y la rentabilidad, mientras que la inflación 23,8% TaT impactó los préstamos que disminuyeron 5,9% TaT en términos reales. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 2,5% TaT y 15,9% AaA en términos reales.

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

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	TaT	AaA
Disponibilidades	61.927	71.341	72.929	61.363	86.784	-13,2%	-28,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA	277.893	262.292	342.285	312.806	404.660	5,9%	-31,3%
Títulos públicos	83.809	101.014	90.631	75.788	84.251	-17,0%	-0,5%
Préstamos & Arrendamientos financieros	286.611	304.722	348.500	357.081	402.097	-5,9%	-28,7%
Operaciones de pases	162.345	31.003	32.519	16.916	15.344	423,7%	958,1%
Propiedad, planta y equipos	26.258	27.448	27.686	30.298	30.904	-4,3%	-15,0%
Otros e intangibles ¹	134.457	144.257	136.356	140.458	142.193	-6,8%	-5,4%
Total	1.033.300	942.077	1.050.906	994.710	1.166.232	9,7%	-11,4%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Instrumentos emitidos por el BCRA	277.893,4	262.291,9	342.285,3	312.805,8	404.660,1
AR\$ LELIQ	277.893,4	262.291,9	342.285,3	312.805,8	404.660,1
Títulos públicos	83.809,0	101.014,2	90.630,9	75.788,0	84.250,5
AR\$	51.984,1	74.235,9	78.179,8	64.308,6	79.999,1
US\$ linked/US\$	31.824,8	26.778,3	12.451,1	11.479,4	4.251,4
Títulos privados	11.436,7	9.039,8	12.138,3	12.161,6	11.469,2
AR\$	10.027,3	9.039,8	12.138,3	12.161,6	11.469,2
US\$ linked/US\$	1.409,4	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	7.244,6	5.113,1	4.304,4	3.177,8	2.877,0
AR\$	7.244,6	5.113,1	4.304,4	3.177,8	2.877,0
US\$ linked/US\$	-	-	-	-	-
Oeraciones de pase	162.345,3	31.002,6	32.519,2	16.916,0	15.343,6
Total	542.729,0	408.461,6	481.878,2	420.849,2	518.600,5
AR\$	509.494,8	381.683,3	469.427,1	409.369,8	514.349,1
US\$ linked/US\$	33.234,3	26.778,3	12.451,1	11.479,4	4.251,4

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

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)		jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Duales		17.466,3	18.776,8	11.715,0	10.944,3	-
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)		23.223,4	17.931,6	19.774,4	25.594,2	23.677,5
Lecer		4.816,7	22.461,7	16.577,1	15.984,5	33.766,4
Boncer		23.715,0	22.045,6	5.457,0	10.364,0	8.812,3
Boncer en garantía		7.244,6	5.113,1	4.304,4	3.177,8	2.877,0
Bonos del tesoro (tasa fija)		13.847,6	10.840,7	10.333,9	9.861,1	15.631,2
Bonos del tesoro (Badlar)		-	6.285,3	1,1	-	5,5
Títulos públicos dólar linked en garantía		-	-	-	-	-
Otros		739,9	6.619,3	26.772,4	3.039,8	2.357,7
Total		91.053,6	110.074,2	94.935,3	78.965,8	87.127,5

Cartera de préstamos

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$ 333,1 mil millones disminuyendo 24,7% AaA y 5,3% TaT.

La cartera de préstamos (préstamos y créditos por arrendamiento financiero) se expandió un 51,3% AaA y 15,1% TaT en términos nominales a AR\$298.193 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 7,0% TaT y 29,8% AaA impactados por una débil demanda de crédito impulsada por la inflación que se incrementó a 23,8% TaT y 115,6% AaA, altas tasas de interés nominales como resultado de la inflación y una débil actividad económica.

El 26 de julio de 2023, el Banco acordó la transferencia del negocio de agente financiero que atendió al gobierno de la Provincia de San Luis durante casi 25 años, incluyendo la transferencia de empleados, sucursales y su infraestructura y la cesión de la cartera de préstamos que involucraba a agentes y empleados de la provincia. No incluye clientes del sector privado del Banco en la provincia. La operación fue traspasada en agosto de 2022 e incluía préstamos y saldos de tarjetas de crédito por AR\$4.139 millones, impactando también las cifras AaA.

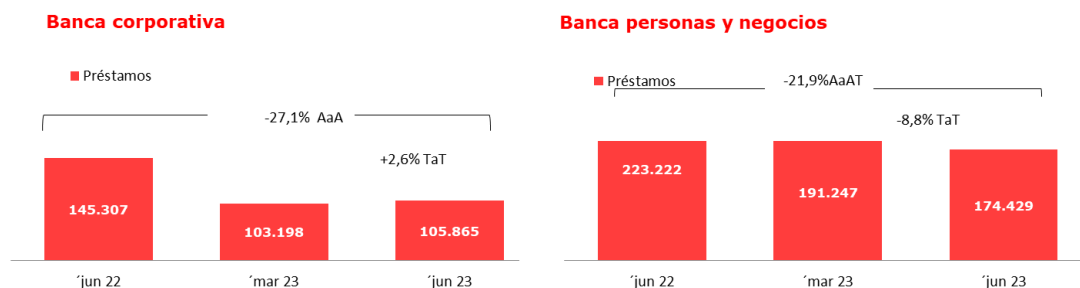
La cartera en pesos alcanzó los AR\$276.192 millones incrementándose 53,3% AaA y 16,3% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ disminuyó 6,1% TaT y 28,9% AaA impactados por la inflación que se incrementó a 23,8% TaT y 115,6% AaA. La variación TaT en términos reales se debió a una débil demanda de crédito en todos los segmentos del negocio reflejando una alta inflación y tasas de interés y al foco de la Compañía en la rentabilidad.

Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$85,7 mil millones disminuyendo 36,2% AaA y 17,1% TaT reflejando una débil demanda de 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	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	477,0	485,7	418,4	611,1	650,8	-1,8%	-26,7%
Sector financiero	1.449,7	2.833,4	979,5	977,7	389,5	-48,8%	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	282.092,7	302.723,6	349.135,9	358.959,3	406.900,6	-6,8%	-30,7%
Adelantos	23.408,1	16.647,6	21.048,5	16.997,2	18.868,8	40,6%	24,1%
Documentos	89.851,0	93.231,1	113.381,8	114.990,0	129.244,3	-3,6%	-30,5%
Hipotecarios	34.141,3	34.564,9	36.454,1	36.512,5	38.353,2	-1,2%	-11,0%
Prendarios	10.422,0	10.351,0	11.275,2	12.587,4	12.084,6	0,7%	-13,8%
Personales	39.252,6	48.473,7	54.406,3	59.154,4	71.337,1	-19,0%	-45,0%
Tarjetas de crédito	55.273,5	64.330,9	74.603,1	77.086,8	87.687,4	-14,1%	-37,0%
Comercio exterior y préstamos en US\$	19.895,1	22.879,8	23.101,1	24.599,6	30.977,5	-13,0%	-35,8%
Otros	9.849,3	12.244,5	14.865,8	17.031,5	18.347,5	-19,6%	-46,3%
Provisiones	-11.431,0	-15.874,2	-18.140,0	-19.634,7	-22.109,2	-28,0%	-48,3%
Total Préstamos	272.588,5	290.168,5	332.393,8	340.913,3	385.831,6	-6,1%	-29,4%
Créditos por arrendamientos financieros	13.483,3	14.102,6	15.422,2	15.656,5	16.141,1	-4,4%	-16,5%
Ajustes e intereses devengados	690,3	594,7	819,8	787,9	659,2	16,1%	4,7%
Provisiones	-151,3	-143,9	-135,7	-276,3	-535,1	5,1%	-71,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	286.610,8	304.721,8	348.500,1	357.081,4	402.096,9	-5,9%	-28,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	298.193,1	320.740,0	366.775,8	376.992,4	424.741,2	-7,0%	-29,8%
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	333.137,7	351.880,0	391.161,1	397.701,7	442.293,3	-5,3%	-24,7%

Los siguientes gráficos muestran la evolución de la cartera de créditos TaT y AaA 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 2T23, el segmento de personas y negocios del Banco incluye AR\$14 mil millones en préstamos brutos (AR\$9,4 mil millones netos) transferidos desde IUDÚ y 141.000 clientes activos.

La cartera de préstamos de personas y negocios disminuyó un 8,8% TaT y 21,9% AaA. El segmento de personas y negocios incluye préstamos a individuos que disminuyeron 8% trimestralmente, impactados por la venta de préstamos en situación irregular de clientes principalmente de consumo durante el trimestre, y la cartera de préstamos para Emprendedores y PyMEs que disminuyó 4,8% TaT. La cartera de préstamos del segmento corporativo se incrementó 2,6 TaT y disminuyó 27,1% AaA, en términos reales.

La cartera comercial (incluyendo Emprendedores, Pymes, Mercado Medio y Garantías Grandes y Fuera de Balance) totalizó AR\$168.669 millones al 30 de junio de 2023, aumentando 3,1% TaT pero disminuyendo 15,5% AaA en términos reales.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, la compañía muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 50 y 100 deudores representan el 8%, 22% y 30%, similar a la atomización de trimestres anteriores.

Atomización de la cartera de préstamos

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

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$ Nominal Change QoQ	Industria		1T23 share	2T23 share
11,755	Familias e individuos	▼	45,8%	42,3%
6,476	Alimentos & Bebidas	▲	7,1%	7,9%
4,133	Agroindustria	▲	6,4%	6,6%
1,447	Utilities	▼	5,3%	4,9%
1,677	Ind. Vitivinícola	▼	4,3%	4,1%
194	Construcción	▼	3,6%	3,1%
1,054	Químicos & Plásticos	▼	3,2%	3,1%
3,378	Petróleo, Gas y Minería	▲	2,0%	2,7%
2,696	Transporte	▲	2,1%	2,6%
1,507	Vehículos	▲	2,2%	2,3%
678	Financiera	➤	1,7%	1,7%
1,366	Farmacéutica	▲	1,6%	1,7%
2,430	Textil	▲	1,2%	1,7%
1,619	Electrodomésticos	▲	1,3%	1,6%
1,130	Maquinaria y Equipo	▲	1,3%	1,5%
658	Salud	➤	1,3%	1,3%
890	Minorista	▲	0,9%	1,0%
536	Industria azucarera	▲	0,9%	1,0%
1,154	Siderurgia	▲	0,7%	1,0%
7,142	Otros	▲	7,8%	9,0%

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

Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de junio de 2023 el 40% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado en comparación con el 76% al 31 de marzo de 2023. La disminución en el trimestre refleja la mejora a situación irregular 2 de situación irregular 3 de un cliente corporativo que se encuentra principalmente garantizado.

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	49%	44%	30%	35%
Cartera sin garantía	51%	56%	70%	65%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 30 de junio de 2023 representaban el 51% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, se incrementó un 9,7% TaT pero disminuyó 11,4% AaA en términos reales. La variación trimestral refleja: i) un incremento de 4,6% o AR\$6.380 millones en el patrimonio neto mientras que otras fuentes de fondeo disminuyeron 8,4% o AR\$7.373 millones. La disminución de 8,4% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a la baja de 24,3% o AR\$8,5 millones en otros pasivos financieros.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 11,0% AaA y 9,4% TaT reflejando una disminución del 8,4% en depósitos en US\$ en el trimestre.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	93.281,9	34.947,3	41.954,4	41.411,7	53.114,3	166,9%	75,6%
Sector financiero	33,8	71,4	152,8	110,0	251,6	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	61.201,8	63.147,0	76.205,8	68.895,5	86.075,2	-3,1%	-28,9%
Cajas de ahorro	128.163,0	115.391,1	139.158,2	122.049,0	166.489,9	11,1%	-23,0%
Plazos fijos	194.035,0	166.854,8	160.456,2	159.768,7	177.118,8	16,3%	9,6%
Mayorista/Institucional	329.214,4	333.307,8	407.078,4	364.233,4	434.080,0	-1,2%	-24,2%
Cuentas corrientes especiales	252.786,5	271.009,1	269.472,2	286.579,6	303.702,3	-6,7%	-16,8%
Plazo fijos	28.441,5	23.961,4	66.688,2	34.933,7	26.675,7	18,7%	6,6%
Otros	47.986,4	38.337,2	70.918,0	42.740,1	103.701,9	25,2%	-53,7%
Total depósitos	805.929,9	713.719,3	825.005,8	756.468,4	917.129,8	12,9%	-12,1%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	675,3	2.563,7	3.223,3	699,2	4.984,6	-73,7%	-86,5%
Operaciones de pase	877,6	0,0	0,0	4.101,8	0,0	na	na
Otros pasivos financieros	26.578,9	35.093,9	27.281,6	32.320,3	42.846,2	-24,3%	-38,0%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	8.324,8	6.347,5	8.332,2	8.246,1	6.347,7	31,2%	31,1%
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	845,9	985,4	1.177,1	-	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	2.168,4	2.702,2	2.549,0	2.414,0	2.270,0	-19,8%	-4,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	192,1	275,5	274,3	136,6	69,5	-30,3%	176,4%
Otros pasivos no financieros	41.993,3	41.200,6	43.389,3	46.044,7	46.934,6	1,9%	-10,5%
Total otras fuentes de financiamiento	80.810,4	88.183,4	85.895,6	94.948,0	104.629,7	-8,4%	-22,8%
Patrimonio neto	146.444,3	140.063,7	139.893,6	143.180,4	144.358,7	4,6%	1,4%
Total fondeo	1.033.184,6	941.966,5	1.050.795,0	994.596,8	1.166.118,1	9,7%	-11,4%

Depósitos

El **total de depósitos** alcanzó los AR\$805.930 millones se expandiéndose 39,8% TaT y 89,4% AaA en

términos nominales. En términos reales, los depósitos totales aumentaron 12,9% TaT pero disminuyeron 12,1% AaA. La variación TaT reflejó mayores depósitos del sector público, depósitos de empresas y el incremento estacional por el pago del medio aguinaldo a clientes minoristas. El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) aumentó 40 pbs a 7,1x desde 6,7x al 31 de marzo de 2023 y disminuyó 100 pbs desde 8,1x al 30 de junio de 2022, lo que refleja la flexibilidad en la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM y la rentabilidad.

Los depósitos en AR\$ alcanzaron los AR\$739.558,9 millones, expandiéndose 43,0% TaT y 90,0% AaA en términos nominales, en comparación con los aumentos de los depósitos en AR\$ de la industria de 24,3% TaT y 109,7% AaA. En términos reales, los depósitos en AR\$ aumentaron 15,6% TaT pero disminuyeron 11,9% AaA. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 1,9% en el trimestre.

La variación TaT de los depósitos en AR\$ en términos reales fue impulsada principalmente por i) un aumento de 18,3% o AR\$29.034 millones en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos, ii) un aumento de 19,0% o AR\$15.689 millones en cajas de ahorro debido a la estacionalidad y iii) un incremento de AR\$58.571 millones en los depósitos del sector público. El fondeo mayorista disminuyó 0,6% o AR\$1.793 millones reflejando la gestión de activos y pasivos.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR\$ en términos reales, fue impulsada principalmente por disminuciones de: i) 24,9%, o AR\$100.000 millones en los depósitos mayoristas reflejando principalmente la gestión de activos y pasivos, y ii) 27,3%, o AR\$59.837 millones en los depósitos vista de clientes corporativos e individuos que reflejan el impacto de la alta inflación. Estos fueron parcialmente compensados por aumentos de 11,9% o AR\$19.923 millones en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 15,6% AaA en términos reales.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) totalizaron US\$258,6 millones, disminuyendo 9,2% TaT y 10,5% AaA. Al 30 de junio de 2023, los depósitos en moneda extranjera representaban el 8% del total de depósitos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 10,5% AaA mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria disminuyeron 3,9%.

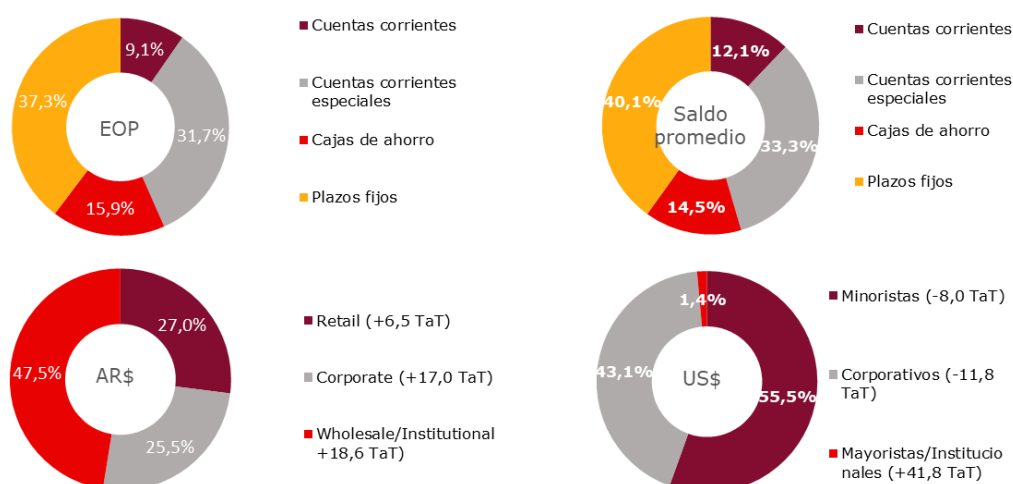
Al 30 de junio de 2023, los depósitos totales representaron el 78,0% de las fuentes de fondeo total de Supervielle en comparación con el 78,6% en el 2T22 y el 75,8% en el 1T23.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

Depósitos en AR\$	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	90.700,9	32.129,7	39.053,1	38.574,3	50.188,0	182,3%	80,7%
Sector financiero	31,7	62,1	150,5	107,7	243,9	-49,0%	-87,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	648.826,3	607.841,8	703.058,1	651.121,5	788.739,1	6,7%	-17,7%
Cuentas corrientes	61.201,8	63.147,0	76.205,8	68.895,5	86.075,2	-3,1%	-28,9%
Cajas de ahorro	98.243,7	82.554,6	102.802,6	92.383,8	133.206,8	19,0%	-26,2%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	187.885,5	158.851,7	147.063,5	152.227,4	167.962,1	18,3%	11,9%
Mayorista/Institucional	301.495,3	303.288,4	376.986,3	337.614,8	401.494,9	-0,6%	-24,9%
Cuentas corrientes especiales	226.471,5	242.399,1	240.988,5	261.332,6	272.624,5	-6,6%	-16,9%
Plazo fijos	28.441,5	23.961,4	66.688,2	34.913,7	26.675,7	18,7%	6,6%
Otros	46.582,3	36.927,9	69.309,6	41.368,5	102.194,6	26,1%	-54,4%
Total depósitos en AR\$	739.558,9	640.033,6	742.261,8	689.803,6	839.170,9	15,6%	-11,9%

US\$ Deposits (In millions of US\$)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Change	
						QoQ	YoY
Total US\$ Deposits	258,6	284,8	310,0	256,0	288,8	-9,2%	-10,5%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de junio de 2023 y los saldos promedio del 2T23, 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 25,0% de la base de fondeo (15,9% cajas de ahorro y 9,1% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2023. Dichos depósitos representaron el 26,9% del total de depósitos (16,2% cajas de ahorro y 10,7% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2023 y el 29% al 30 de junio 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 para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales, lo que se refleja en el aumento de clientes que utilizan la función Inversión Rápida implementada en la App Supervielle durante el trimestre.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos en AR\$ del sector privado del Banco en forma individual al 30 de junio de 2023, 31 de marzo de 2023 y 30 de junio de 2022, medidos en la moneda de junio 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	jun 23	mar 23	jun 22	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	220.109,7	236.710,5	259.049,9	-7,0%	-15,0%	15,1%	83,2%
Plazo Fijo Individuos y Empresas	215.723,6	163.849,7	128.849,7	31,7%	67,4%	63,0%	260,9%
Plazo fijo Mayorista/Institucional	28.441,5	23.961,4	66.688,2	18,7%	-57,4%	46,9%	-8,1%
Plazo Fijo UVA	1.180,3	6.290,9	8.813,8	na	-86,6%	-76,8%	-71,1%
Cuentas corrientes	71.841,9	75.929,5	93.060,3	-5,4%	-22,8%	17,1%	66,4%
Caja de ahorro individuos	97.984,6	82.552,2	133.098,4	18,7%	-26,4%	46,9%	58,7%
Otros ¹	99.601,0	46.956,2	132.690,2	112,1%	-24,9%	162,6%	61,8%
Total	734.882,6	636.250,4	822.250,6	15,5%	-10,6%	43,0%	92,7%

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

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de junio de 2023, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$227,3 mil millones registrando una disminución del 8,7% AaA y del 0,4% TaT.

La variación interanual en otras fuentes de fondeo resulta de las siguientes disminuciones:

- 38,0% o AR\$16.267 millones en otros pasivos financieros, y
- AR\$1.177 millones obligaciones negociables, debido a la amortización de las obligaciones negociables Clase E.

La disminución de 8,4% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a una disminución del 24,3% o AR\$8.515 millones en otros pasivos financieros.

El patrimonio neto aumentó 4,6% o AR\$6.380 millones TaT y 1,4% o AR\$2.086 millones AaA a AR\$146.444 millones al 30 de junio de 2023.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de marzo de 2023, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$67.823,4 millones y AR\$77.831,5 millones respectivamente, lo que representa el 46,7% y 55,7% del patrimonio neto atribuible.

Además, la Compañía tiene activos no monetarios por AR\$88,8 mil millones al 30 de junio de 2023, que representan el 60,7% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	35.688,7	36.319,0	38.429,4	37.843,0	40.632,4
Hipotecarios	34.141,2	34.564,7	36.453,8	36.514,2	38.355,0
Prendarios	505,8	478,0	600,8	805,0	937,3
Personales	8,0	13,6	17,4	19,3	25,5
Otros	892,7	1.106,7	1.183,3	317,6	489,2
Intereses	141,1	156,0	174,1	186,7	825,4
Títulos	35.776,3	44.507,4	22.034,1	26.348,6	42.578,7
BONCER/LECER	35.776,3	49.620,4	26.338,5	29.526,4	45.455,7
Total Activo	71.465,1	80.826,3	60.463,5	64.191,5	83.211,1
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	2.081,9	2.165,9	1.600,6	14.778,5	10.294,5
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	979,0	825,2	778,4	735,7	700,0
Intereses	3,0	3,7	177,7	0,0	0,0
Total Pasivo	3.063,8	2.994,8	2.556,8	15.514,3	10.994,6
Exposición total a CER/UVA, neta	68.401,2	77.831,5	57.906,7	48.677,3	72.216,5

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$17.500 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\$)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Activo					
Disponibilidades	177.407,0	195.444,4	219.339,5	170.218,4	169.439,1
Títulos públicos y privados	129.983,7	131.995,5	65.027,1	68.226,9	25.870,6
Préstamos	80.615,5	94.125,1	92.109,1	72.657,8	119.081,6
Otros créditos por Intermediación Financiera	8.297,6	4.654,4	4.641,5	4.751,2	4.629,7
Créditos por arrendamiento financiero	4.227,2	5.027,5	6.008,9	6.615,9	7.842,5
Otros activos	7.232,6	7.108,2	8.969,2	6.487,3	5.094,3
Otros activos no financieros	1.238,2	546,1	85,8	212,1	181,6
Total activo	409.001,9	438.901,2	396.181,1	329.169,6	332.139,4
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	257.638,4	284.407,1	309.994,6	256.289,2	288.774,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	29.453,3	32.771,3	35.043,5	32.736,2	33.717,2
Otros pasivos	4.510,3	4.926,1	5.123,1	6.487,1	7.065,5
Obligaciones negociables subordinadas	2,1	150,7	11,3	6,0	0,0
Total pasivo	291.604,1	322.255,2	350.172,4	295.518,5	329.557,0
Posición neta	117.397,9	116.646,0	46.008,7	33.651,1	2.582,4
Posición derivados neta	-36.109,7	-51.023,7	-44.018,0	-16.411,9	-1.536,0
Posición total neta	81.288,2	65.622,3	1.990,7	17.239,3	1.046,4

1. Incluye AR\$5.200 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 37,0% al 30 de junio de 2023, comparado con el 46,3% al 30 de junio de 2022, y 44,9% al 31 de marzo de 2023.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 37,3% al 30 de junio de 2023, disminuyendo desde 46,3% al 30 de junio de 2022 y desde 45,9% al 31 de marzo de 2023.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 33,1% al 30 de junio de 2023, en comparación con el 46,5% al 30 de junio de 2022 y el 36,3% al 31 de marzo de 2023.

Al 30 de junio de 2023, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 118,7%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de junio de 2023 fue 154,5%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Efectivo y depósitos en bancos	16.502,2	20.982,4	14.608,8	17.124,4	42.154,4
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	277.893,4	262.291,9	342.285,3	312.805,8	404.660,1
Bonos del tesoro (BOTE)	23.223,4	17.931,6	19.774,4	25.594,2	23.677,5
Operaciones e pases	162.345,3	31.002,6	32.519,2	16.916,0	15.343,6
Activos líquidos en AR\$	479.964,4	332.208,5	409.187,7	372.440,3	485.835,7
Depósitos en AR\$	739.558,9	640.033,6	742.261,8	689.803,6	839.170,9
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	64,9%	51,9%	55,1%	54,0%	57,9%

Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pases 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)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Efectivo y depósitos en bancos	177,0	194,7	218,5	169,9	140,6
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	177,0	194,7	218,5	169,9	140,6
Depósitos en US\$	258,6	284,8	310,0	256,0	288,8
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	68,4%	68,3%	70,5%	66,4%	48,7%

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)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Disponibilidades	20.948,2	18.420,2	16.086,1	18.635,7	15.760,5
Bonos del tesoro	24.725,7	18.071,3	16.686,6	12.141,1	10.504,3
Leliq	37.631,1	9.174,4	34.785,9	25.993,5	22.276,6
Títulos Públicos	0,0	0,0	0,0	3.025,2	6.779,8
Deducción especial ¹	56.850,7	59.283,1	27.867,8	29.551,7	25.916,2
Requerimiento de efectivo mínimo total	140.155,7	104.949,0	95.426,5	89.347,2	81.237,4

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Disponibilidades	85,7	140,0	153,1	116,4	125,3
Requerimiento de efectivo mínimo total	85,7	121,1	148,9	154,4	145,3

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

Capital

Al 30 de junio de 2023, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 14,2% comparado con 12,4% al 30 de junio de 2022 y 14,9% al 31 de marzo de 2023.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	146.444,3	140.063,7	139.893,6	143.180,4	144.358,7	4,6%	1,4%
Patrimonio neto promedio	142.208,9	139.959,5	141.064,6	147.658,6	147.486,1	1,6%	-3,6%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	14,2%	14,9%	13,3%	14,4%	12,4%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	15,3%	14,6%	14,8%	14,7%	13,5%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,3%	11,8%	10,5%	11,4%	9,8%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 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		
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
	Enero 22	475
	Febrero 22	238
	Marzo 22	1.188
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Junio 22	950
	Agosto 22	713
	Septiembre 22	238
	Noviembre 22	2.090
	Enero 22	27
Bolsillo Digital S.A.U	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
	Febrero 22	150
Tarjeta Automática	Marzo 22	150
	Junio 22	250

El Tier 1 al 30 de junio de 2023 fue 15,7%, incrementándose 100 pbs en comparación con el 1T23 y 210 pbs en comparación con el 30 de junio de 2022.

El ratio de capital Tier 1 refleja que la expansión de los activos ponderados por riesgo y las mayores deducciones que fueron más que compensados por el capital ajustado por inflación y la creación de capital del Banco en 2T23. La cartera de préstamos creció por debajo de la inflación en el trimestre.

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

Al 30 de junio de 2023, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$82.434 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$37.913 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. Las cifras de estas tablas no se han reexpresado después de la adopción inicial de la norma NIIF 9 por parte de IUDÚ de forma retroactiva a partir de enero de 2022:

Cálculo del Exceso de Capital

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Asignado a activos en riesgo	26.538,9	22.360,7	20.729,6	17.999,7	15.982,3
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	5.209,6	4.397,7	3.747,9	3.402,9	2.786,8
Riesgo de mercado	1.123,1	1.483,6	1.694,0	1.137,3	1.303,6
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	98,2	70,5	625,6	214,6	40,5
Riesgo operacional	11.551,4	9.284,6	8.188,5	6.913,7	5.904,1
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	44.521,1	37.597,2	34.985,5	29.668,1	26.017,3
Patrimonio neto básico	115.818,7	93.413,3	77.619,9	68.392,1	56.140,3
Patrimonio neto complementario	2.891,5	2.468,1	2.600,2	2.067,0	1.907,5
Conceptos deducibles	-36.276,6	-29.017,9	-25.063,5	-19.513,6	-15.352,6
Total del capital según regulaciones del Banco Central	82.433,7	66.863,4	55.156,5	50.945,5	42.695,2
Exceso del capital mínimo	37.912,6	29.266,3	20.171,0	21.277,4	16.677,9

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 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	-12.849,1	-5.815,0	-5.039,9	-1.710,4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	54,7	46,8	37,0	79,4	82,6
Ajustes capital	99.643,8	91.864,5	74.084,7	62.022,4	49.455,5
Ajuste NIIF	873,7	664,3	675,2	993,6	669,5
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	5.141,8	5.939,2	5.650,0	5.683,3	2.031,0
100% de los resultados	38,5	0,0	-4.740,2	-3.075,0	-2.106,8
50% de los resultados	2.338,1	19,2	0,0	0,0	0,0
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	115.818,7	93.413,3	77.619,9	68.392,1	56.149,7
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	15.313,5	11.903,6	10.223,5	8.802,4	6.888,8
Partidas pendientes de imputación	557,8	141,7	48,0	101,5	79,0
Otras deducciones	20.405,2	16.972,7	14.792,0	10.609,7	8.516,0
Total de Deducciones	36.276,6	29.017,9	25.063,5	19.513,6	15.483,8
Subtotal: Capital Nivel 1	79.542,2	64.395,3	52.556,3	48.878,4	40.665,9
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	2.889,7	2.466,3	2.599,0	2.049,7	1.890,2
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Interes no controlada	1,8	1,8	1,2	17,4	17,2
Subtotal: Capital Nivel 2	2.891,5	2.468,1	2.600,2	2.067,0	1.907,5
Total Capital	82.433,7	66.863,4	55.156,5	50.945,5	42.573,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	394.267,2	331.260,2	303.351,6	260.759,2	230.413,2
Activos ponderados por riesgo	544.995,4	460.256,2	428.238,5	363.716,4	319.242,3
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo 1	14,6%	14,0%	12,3%	13,4%	12,7%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo 1	15,1%	14,5%	12,9%	14,0%	13,3%
Fondos retenidos a nivel de la holding	5.769,9	3.222,2	3.051,6	2.761,4	2.605,8
Ratio de capital Tier 1	15,7%	14,7%	13,0%	14,2%	13,6%

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).

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\$)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Banco - Personas y negocios. Individuos ^{1,2}	1.344.008	1.364.778	1.442.849	1.513.552	1.521.310
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ³	141.131	167.632	192.431	-	-
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	32.923	32.156	32.385	30.689	29.338
Banco - Corporativo ⁴	1.375	1.342	1.077	1.942	1.918
Total Banco	1.519.437	1.565.908	1.668.742	1.546.183	1.552.566
Financiamiento al consumo (IUDÚ)	-	-	-	298.867	384.730
InvertirOnline.com	223.841	136.890	117.249	115.730	102.511
Clientes Activos totales	1.743.278	1.702.798	1.785.991	1.960.780	2.039.807

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.

Clientes bancarios incluye clientes beneficiarios de planes sociales. Supervielle tenía 242.874, 234.618, 300.889, 302.696 y 299.635 clientes de planes sociales a junio 2023, marzo 2023, diciembre 2022, septiembre 2022 y junio 2022. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones a través del banco son clientes que reflejan menores niveles de cross sell.

El desempeño 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)	2T23	1T23	2T22	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-4.081,0	-5.119,5	-6.043,3	na	na
Corporativa	1.298,0	1.012,1	-281,4	28%	na
Tesorería	7.784,1	4.212,9	5.434,5	85%	43%
Consumo	-88,3	-48,2	-3.230,1	na	na
Seguros	386,6	326,6	156,0	18%	148%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	1.204,7	437,6	191,5	175%	529%
Total alocado a operaciones entre segmentos	6.504,0	821,4	-3.772,7	692%	na
Ajuste	-244,5	-131,4	19,3	na	na
Total consolidado	6.259,5	690,0	-3.753,4	807%	na

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 y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, 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)				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	13.492,3	16.446,5	13.348,5	-18,0%	1,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	341,9	172,5	236,7	98,2%	44,5%
Resultado financiero neto	13.834,3	16.619,0	13.585,2	-16,8%	1,8%
Ingresos por servicios netos	4.774,1	4.730,9	5.121,3	0,9%	-6,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(1.216,4)	(3.376,5)	(2.489,0)	-64,0%	-51,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	17.392,0	17.973,4	16.217,5	-3,2%	7,2%
RECPAM	4.870,1	1.513,7	3.333,1	221,7%	46,1%
Cargo por incobrabilidad	(3.205,5)	(3.639,7)	(3.210,9)	-11,9%	-0,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(6.335,1)	(7.723,5)	(9.485,8)	-18,0%	-33,2%
Resultado neto, atribuible	(4.081,0)	(5.119,5)	(6.043,3)	-20,3%	-32,5%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	168.441,8	185.391,7	217.313,0	-9,1%	-22,5%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	5.987,4	5.854,9	5.909,1	2,3%	1,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	174.429,3	191.246,6	223.222,1	-8,8%	-21,9%
Depósitos	390.319,4	334.044,8	405.789,5	16,8%	-3,8%

Durante el 2T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$6.335 millones en comparación con una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$9.486 millones en el 2T22 y una pérdida de AR\$7.723 millones en el 1T23.

La variación AaA se explica por i) una ganancia neta de AR\$4.870 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\$3.333 millones registrada en el 2T22, ii) un aumento de 1,8% o AR\$249,1 millones en el resultado financiero neto reflejando el aumento en la tasa de interés ganada por los préstamos luego de los aumentos en las tasas de interés del mercado, mientras que los préstamos continuaron disminuyendo año contra año y el aumento en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo impactó el costo de fondeo, iii) una disminución de 51,1% o AR\$1.273 millones en otros gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de AR\$347,2 millones en los ingresos por servicios netos.

La variación TaT se explica por: i) una ganancia neta de AR\$4.870 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento en comparación con una ganancia de AR\$1.514 millones registrada en el 1T23, ii) una disminución de 64,0% o AR\$2.160 millones en otros gastos, y iii) una disminución del 11,9% o AR\$434,1 millones en los cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 16,8%, o AR\$2.785 millones, en el ingreso financiero neto debido a que los egresos por intereses continuaron viéndose afectados por el aumento en las tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos, mientras que los ingresos por intereses continuaron viéndose afectados por una débil demanda de crédito, y ii) un aumento de 7,7%, o AR\$1.821 millones, en los gastos debido a que los aumentos salariales anticiparon la inflación en el trimestre.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$3.206 millones en el 2T23, comparado con AR\$3.211 millones en 2T22 y AR\$3.640 en 1T23.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$4.081 millones en el 2T23 en comparación con una pérdida de AR\$6.043 millones en el 2T22 y una pérdida de AR\$5.120 millones en el 1T23.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$174.429 millones al 30 de junio de 2023, disminuyendo 8,8% TaT y 21,9% AaA. El segmento de banca personas y negocios incluye préstamos a personas físicas que disminuyeron 5% trimestralmente, y la cartera de préstamos de Emprendedores y PyMEs que disminuyó 5% TaT. La cartera de préstamos de personas y negocios también se vio impactada por la venta de los préstamos en situación irregular llevada a cabo en el trimestre.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron un incremento de 16,8% TaT pero disminuyeron 13,8% AaA. La variación en los depósitos refleja la estacionalidad trimestral impactada por el medio aguinaldo.

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)

	2T23	1T23	2T22	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	7.139,0	5.227,5	5.256,4	36,6%	35,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	48,9	47,7	(763,3)	na	na
Resultado financiero neto	7.187,8	5.275,2	4.493,2	36,3%	60,0%
Ingresos por servicios netos	769,8	763,9	681,1	0,8%	13,0%
Otros ingresos (egresos) netos	(702,5)	(62,4)	363,5	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	7.255,1	5.976,7	5.537,8	21,4%	31,0%
RECPAM	(1.377,0)	(854,7)	(2.320,5)	na	na
Cargo por incobrabilidad	(314,2)	(8,8)	(1.141,1)	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.985,9	1.618,7	(506,6)	22,7%	na
Resultado neto, atribuible	1.298,0	1.012,1	(281,4)	28,2%	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	98.152,2	94.735,0	135.176,9	3,6%	-27,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	7.713,0	8.462,8	10.129,8	-8,9%	-23,9%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	105.865,3	103.197,8	145.306,7	2,6%	-27,1%
Depósitos	118.000,7	80.928,7	99.789,5	45,8%	18,2%

Durante el 2T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$1.986 millones en comparación con una pérdida de AR\$506,6 millones en el 2T22 y una ganancia de AR\$1.619 millones en el 1T23.

El variación interanual se explica por: i) un aumento de 60,0% o AR\$2.695 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\$943,5 millones en la pérdida por exposición a la inflación, y iii) una disminución de 72,5% o AR\$827,0 millones en los cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una pérdida de AR\$702,5 millones en otros gastos en comparación con una ganancia de AR\$363,5 millones en el 2T22, y ii) 38,5% o AR\$995,3 millones de aumento en los gastos principalmente por gastos de personal.

La variación trimestral se explica por: i) un incremento de 36,3% o AR\$1.913 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, ii) un aumento de AR\$5,9 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por i) AR\$702,5 millones en otros gastos en comparación con una ganancia de AR\$62,4 millones en el 1T23, ii) pérdidas de AR\$1.377 millones por exposición a la inflación en comparación con AR\$854,7 millones en el 1T23 y iii) un cargo de AR\$314,2 millones en los cargos por incobrabilidad comparados con AR\$8,8 millones en el 1T23.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$1.298 millones en el 2Q23, comparado con una pérdida de AR\$281,4 millones en el 2T22 y una ganancia de AR\$1.012 millones en el 1T23.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR\$314,2 millones en el 2T23 en comparación con una pérdida de AR\$1.141 millones en 2T22 y AR\$8,8 millones en 1T23. Estos montos reflejan bajos niveles de mora en el segmento. El nivel de provisiones al 30 de junio de 2023 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 en el Banco.

Al 30 de junio de 2023, el 40% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado en comparación con el 76% al 31 de marzo de 2023. La reducción en el trimestre refleja el cambio de situación irregular 3 a situación 2 de un cliente corporativo que posee un préstamo garantizado.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$118.000 millones, incrementándose un 18,2% AaA y un 45,8% 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 (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	2T23	1T23	2T22	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	17.280,6	7.665,4	12.457,4	125,4%	38,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	6.810,6	8.385,5	5.763,3	-18,8%	18,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	185,2	60,4	523,8	206,8%	-64,6%
Resultado financiero neto	24.276,4	16.111,3	18.744,5	50,7%	29,5%
Otros ingresos (egresos) netos	(2.111,7)	-2.906,0	-3.394,4	-27,3%	-37,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	22.160,2	13.197,9	15.242,9	67,9%	45,4%
RECPAM	(8.285,8)	(4.664,6)	(6.278,8)	77,6%	32,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	11.900,6	6.876,2	7.775,2	73,1%	53,1%
Resultado neto, atribuible	7.784,1	4.212,9	5.434,5	84,8%	43,2%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$11.901 millones en comparación con AR\$7.775 millones en el 2T22 y AR\$6.876 millones en el 1T23. AaA el segmento de tesorería registró pérdida por exposición a la inflación de AR\$8.286 millones comparado con una pérdida de AR\$6.279 millones en 2T22, mientras que el ingreso financiero neto aumentó 39,5% o AR\$5.532 millones, debido a un mayor margen por mayores volúmenes de la cartera de inversión luego del aumento de la tasa de interés de política monetaria. TaT, el ingreso financiero neto aumentó 50,7% o AR\$8.165 millones y la pérdida por exposición a la inflación aumentó AR\$3.621 millones.

Durante el 2T23, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$7.784 millones, en comparación con ganancias de AR\$5.435 millones en el 2T22 y AR\$4.213 millones en el 1T23.

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 ha desacelerado 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 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 la integración que se inició en septiembre 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)	% Variación				
	2T23	1T23	2T22	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	475,2	472,9	1.408,9	0,5%	-66,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	19,2	152,8	691,8	na	na
Resultado financiero neto	494,4	625,7	2.100,7	-21,0%	-76,5%
Ingresos por servicios netos	0,5	(22,8)	(237,4)	-102,2%	-100,2%
Otros ingresos (egresos) netos	85,0	7,8	793,6	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	509,1	517,2	1.950,1	-1,6%	-73,9%
RECPAM	(160,4)	(155,8)	471,3	3,0%	-134,0%
Cargo por incobrabilidad	-	-	(1.493,3)	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(33,6)	(65,6)	(3.082,7)	-48,7%	-98,9%
Resultado neto, atribuible	(88,3)	(48,2)	(3.230,1)	na	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	-	-	25.735,2	0,0%	0,0%
Empleados	5	8	281	-37,5%	-98,2%

El **resultado neto atribuible** del segmento de IUDÚ registró una pérdida neta de AR\$88,3 millones en comparación con una pérdida neta de AR\$3.230 millones en el 2T22 y AR\$48,2 millones en el 1T23.

En el 3T22, IUDÚ adoptó las normas NIIF 9 para el año fiscal que comenzó el 1 de enero de 2022 y la fecha de transición a NIIF 9 se programó para el 1 de enero de 2021. A fines comparativos, y de acuerdo con la norma NIC 8, los cambios en las políticas contables se aplicaron retroactivamente a los trimestres de 2021 y año completo y primer y segundo trimestre de 2022, por lo que se han re expresado las cifras reportadas y los ratios aplicables.

Durante el 4T22 se han traspasado al Banco 192.000 clientes y una cartera de préstamos total de AR\$14.000 millones.

Al 31 de marzo de 2023, La dotación de empleados de IUDÚ y TA se redujo en 277 empleados AaA y 3 empleados TaT a 5 empleados.

Segmento de seguros

A través de Seguros Supervielle, la Compañía ofrece una amplia gama de seguros a todos sus clientes. Los mismos se comercializan a través de su red de sucursales bancarias, en sus diversos canales digitales y mediante su fuerza de venta propia especializada para atender dos grandes segmentos de clientes (Previsional - Emprendedores Profesionales y Pyme).

A través de su subsidiaria aseguradora, la Compañía cubre las necesidades de sus clientes individuos de los cuales el 50% pertenecen a los segmentos identidad, renta masiva y consumo, y el otro 50% restante corresponde al segmento previsional. Esta distribución llevó a la Compañía a la creación de un seguro de vida personalizado para este último segmento, lo que se ha convertido en un claro diferenciador en el mercado y una gran ventaja competitiva.

Sumado a este producto, el foco de la Compañía está en la comercialización de 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.

Comprendiendo siempre que las necesidades de sus clientes están en constante evolución, la Compañía se adapta y crea continuamente nuevos productos que acompañen ese camino. En consecuencia, la Compañía ha incorporado seguros para mascotas, bicicletas y un seguro exclusivo para celulares, entre otros.

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 (Megras) para una adecuada cobertura de sus riesgos a precios competitivos con las principales aseguradoras del mercado.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T23	1T23	2T22	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	986,0	621,1	341,7	58,8%	188,6%
Ingresos por servicios netos	1.378,6	1.871,3	1.585,5	-26,3%	-13,0%
Otros ingresos (egresos) netos	5,2	8,3	22,5	-36,5%	-76,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	2.369,9	2.498,5	1.949,7	na	21,6%
RECPAM	(1.077,2)	(986,7)	(597,3)	9,2%	80,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	432,9	630,1	449,4	-31,3%	-3,7%
Resultado neto, atribuible	386,6	326,6	156,0	18,4%	147,7%
Primas emitidas de seguros	2.016,0	2.493,6	2.381,9	-19,2%	-15,4%
Siniestros pagados	274,9	370,8	331,3	-25,9%	-17,0%
Ratio combinado	70,3%	59,0%	63,0%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	1,3	1,4	3,0	0,0	0,5	-4,5%	162,4%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	119,4	130,0	132,1	132,1	136,9	-8,1%	-12,8%
Accidentes personales	64,4	83,4	69,6	84,0	88,3	-22,8%	-27,1%
Bolso protegido	243,0	255,0	214,4	242,8	283,3	-4,7%	-14,2%
Huesos rotos	41,2	52,5	47,8	53,0	52,9	-21,5%	-22,1%
Otros	35,0	47,7	52,7	70,1	64,0	-26,6%	-45,3%
Hogar	329,5	401,2	334,9	318,5	289,8	-17,9%	13,7%
Tecnología protegida	162,9	229,6	213,8	183,4	172,4	-29,1%	-5,5%
Robo ATM	77,3	78,4	78,9	94,5	81,7	-1,3%	-5,4%
Vida temporal	942,0	1.214,5	1.008,2	1.029,8	1.212,1	-22,4%	-22,3%
Total	2.016,0	2.493,6	2.155,4	2.208,2	2.381,9	-19,2%	-15,4%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 2T23 fue de AR\$386,6 millones, en comparación con AR\$156,0 millones en el 2T22 y AR\$326,6 millones en el 1T23. La variación AaA refleja: i) un aumento de 188,6% o AR\$644,4 millones en el ingreso financiero neto debido a mayores rendimientos por mayores volúmenes de la cartera de inversión, y ii) una disminución de 4,8% o AR\$43,1 millones en gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 13,0% o AR\$206,8 millones en los ingresos por servicios netos.

La variación TaT refleja i) un aumento de 58,8% o AR\$364,9 millones en el ingreso financiero neto debido a mayores rendimientos por mayores volúmenes de la cartera de inversión, y ii) una disminución del 2,5% o AR\$21,9 millones en gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 26,2% o AR\$490,5 millones en los ingresos por servicios netos.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron 19,2% TaT, y las pólizas no relacionadas con créditos disminuyeron 16,0% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al cierre del período de reporte) disminuyeron AR\$96,0 millones.

El **ratio combinado** fue de 70,3% en el 2T23, comparado con 59,0% en el 1T23 y 63,0% en el 2T22. El incremento TaT en el ratio combinado se explica por menores primas emitidas brutas y mayores gastos generales parcialmente compensados por la disminución en siniestros pagados.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 2T23 fue de AR\$432,9 millones, disminuyendo 31,3% TaT y 3,7% AaA.

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)	2T23	1T23	2T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	115,8	36,6	7,9	216,2%	1367,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	516,5	408,8	480,7	26,4%	7,5%
Resultado financiero neto	632,4	445,4	488,6	42,0%	29,4%
Ingresos por servicios netos	2.680,0	2.407,1	1.703,6	11,3%	57,3%
Otros ingresos (egresos) netos	(14,6)	(15,0)	(97,9)	-2,3%	-85,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	3.297,7	2.837,5	2.094,4	16,2%	57,5%
RECPAM	(426,5)	(550,8)	(328,7)	-22,6%	29,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.403,9	887,2	191,5	na	na
Resultado neto, atribuible	1.204,7	437,6	191,5	na	na
Activos bajo administración	202.455,3	160.336,2	84.103,0	26,3%	140,7%
Share de mercado	1,9%	1,9%	1,9%	0,0%	0,0%
IOL - Clientes activos	223.841	136.890	102.511	63,5%	118,4%
IOL - DART	45.546	31.286	13.263	45,6%	243,4%

En el 2T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$1.404 millones frente a AR\$191,5 millones en el 2T22 y AR\$887,2 millones en el 1T23. La variación TaT refleja: i) un aumento de 11,3% o AR\$272,8 millones en los ingresos por servicios netos; ii) un incremento de 42,0% o AR\$187,0 millones en el ingreso financiero neto y; iii) una disminución de AR\$124,3 millones en la pérdida por exposición a la inflación. La mejora trimestral de los ingresos por servicios netos refleja mayores ingresos de IOL invertironline y mayores comisiones en el negocio de administración de fondos

comunes de inversión. La variación AaA refleja un aumento de 57,3% o AR\$976,3 millones en los ingresos por servicios netos y un aumento de 29,4% o AR\$ 143,8 millones en el ingreso financiero neto.

El **resultado neto** del segmento de fondos comunes de inversión y otros segmentos ascendió a AR\$1.235 millones en comparación con AR\$191,5 millones en el 2T22 y AR\$437,6 millones en el 1T23.

Al 30 de junio de 2023, el **negocio de administración de fondos comunes de inversión** gestionado a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$202,5 mil millones en activos bajo administración (AuM) medidos en la moneda al 30 de junio de 2023, en comparación con AR\$198,5 mil millones al 31 de marzo de 2023 y AR\$181.300 millones al 30 de junio de 2022.

Como resultado de las nuevas características de los productos de inversión ofrecidos a nuestros clientes a través de la banca móvil y online, los activos bajo administración de los clientes individuos se incrementaron un 55% TaT y un 287% AaA. Los clientes individuos activos aumentaron 222% TaT y 548% AaA.

Los clientes activos de IOL aumentaron a 223.841 al 30 de junio de 2023, mientras que el ingreso promedio por transacciones diarias aumentó un 45,6% trimestralmente y un 243,4% AaA, lo que generó mayores ingresos en el 2T23 que en trimestres anteriores.

Al 30 de junio de 2023, **el negocio de broker online** desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes, y abrió 87,633 cuentas nuevas desde 27,499 y 27,772 nuevas cuentas en 4T22 y 1T22 respectivamente. Por su parte, los clientes activos de IOL aumentaron a 223.841 desde 136.890 al 31 de marzo de 2023 y 102.511 al 30 de junio de 2022. Por su parte, los activos en custodia (AuC) aumentaron 64,0% TaT en términos nominales y 32,5% en términos reales, y 275,6 % AaA en términos nominales y 74.2% en términos reales.

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 5 de octubre de 2022, 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. Posteriormente, el 26 de octubre de 2022, bajó la calificación crediticia de Argentina a CCC y, en consecuencia, el 2 de noviembre de 2022, Fitch Ratings tomó medidas sobre las instituciones financieras argentinas, incluido Banco Supervielle, bajando su calificación a CCC- desde CCC. El 7 de agosto de 2023, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y moneda local del Banco en CCC-.
2. El 27 de julio 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

Asamblea General de Accionistas

El día 27 de abril de 2023 se celebró la Asamblea General de Accionistas de Grupo Supervielle y se aprobaron todas las propuestas presentadas por el Directorio, entre las que se encuentran:

- Estados financieros anuales consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
- Designación de miembros del Directorio,
- Consideración del resultado del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 y destino de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2022 (pérdida de miles de pesos \$7.929.040) que se proponen absorber contra reserva facultativa por miles de pesos \$3.781.173, reserva legal por miles de pesos \$1.035.973 y prima de emisión por miles de pesos \$3.111.894,
- Consideración del Reporte Integrado 2022, y
- Elección de Price Waterhouse Coopers como auditor independiente de la empresa.

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Título	Fecha de vencimiento del plazo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente del Directorio	31 de diciembre de 2024
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente Primero del Directorio	31 de diciembre de 2023
Atilio Dell'Oro Maini	Vicepresidente Segundo del Directorio	31 de diciembre de 2024
Eduardo Pablo Braun*	Director	31 de diciembre de 2024
José María Orlando *	Director	31 de diciembre de 2023
Laurence Nicole Mengin de Loyer**	Director	31 de diciembre de 2023
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2024

* Directores independientes de acuerdo con las Normas de la CNV y las Normas de la NYSE.

** Director no independiente según Normas CNV. Sin embargo, es independiente de acuerdo con la ley federal de valores de EE. UU. Y los estándares de la NYSE y las reglas de la NYSE.

Banco Supervielle lanzó la función Inversión Rápida en la app Supervielle

El 12 de abril de 2023, Banco Supervielle anunció que su función Inversión Rápida, que ya estaba disponible en su Home Banking desde principios de 2023, también se habilitó en la App Supervielle. Inicialmente, esta herramienta permitía invertir en fondos comunes de inversión de forma rápida, sencilla y ayudando a proteger los fondos transaccionales contra la inflación, y estaba disponible las 24 horas de lunes a viernes.

A partir del 3 de junio de 2023, el horario en que los clientes pueden invertir en fondos de money market a través de la App y Online Banking se expandió a 24 horas, los 7 días de la semana, posicionando a Supervielle como el primer banco en ofrecer este conveniente servicio.

Hechos Recientes

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.

Noticias de ESG

- Durante el trimestre, la subsidiaria de la Compañía Supervielle Asset Management (SAM) lanzó un Fondo Común de Inversión ambiental, social y de gobernanza (ASG) en Argentina, con el objetivo de facilitar la financiación a empresas con proyectos de desarrollo sostenible. Con este fondo, dirigido a inversores con un perfil de riesgo moderado, Supervielle ha captado AR\$1,3M desde su lanzamiento. La Compañía continúa promoviendo prácticas comerciales más sostenibles y fomentando la transición hacia una economía más verde y socialmente responsable.

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 junio 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)

	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Trading	29.268,9	32.540,6	28.780,1	27.271,2	35.457,7
Títulos públicos	27.686,0	31.396,1	25.462,4	22.053,5	35.115,5
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	1.667,6	-
Títulos privados	1.582,8	1.144,5	3.317,7	5.217,7	342,2
A vencimiento	334.500,9	70.756,8	101.627,3	67.559,3	24.577,1
Títulos públicos ²	53.940,3	64.521,9	57.175,4	39.186,5	24.546,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	277.893,4	3.697,9	41.890,8	28.321,2	-
Títulos privados	2.667,2	2.537,1	2.561,1	51,6	30,2
Disponible para la venta	9.369,3	271.441,1	314.647,1	304.257,3	440.345,1
Títulos públicos	2.182,6	5.095,0	7.993,1	14.548,0	24.588,2
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	258.594,0	300.394,5	282.817,1	404.660,1
Títulos privados	7.186,7	7.752,1	6.259,5	6.892,2	11.096,8
Total	373.139,1	374.738,5	445.054,5	399.087,8	500.379,9
Operaciones de pase	162.345,3	31.002,6	32.519,2	16.916,0	15.343,6
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	7.244,6	5.113,1	4.304,4	3.177,8	2.877,0
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	-	-	-	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	542.729,0	410.854,2	481.878,2	419.181,6	518.600,5

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

2. Incluye AR\$23 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 junio de 2023, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 33 días comparado con 32 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 30 de junio de 2023 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 92 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 139 días.

ACTIVO	jun 23		mar 23		dec 22		sep 22		jun 22	
	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
AR\$										
Total activo en AR\$	92		149		160		168		143	
Disponibilidades	3	0%	3	0%	3	0%	3	0%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		2%		3%		1%		2%		4%
Títulos públicos y privados	84	38%	122	41%	147	45%	143	45%	95	46%
Préstamos en AR\$	139		199		195	0%	206	0%	214	0%
Documentos	40	4%	38	5%	42	5%	48	6%	48	6%
Documentos a sola firma	93	5%	97	6%	103	6%	105	6%	117	5%
Hipotecarios	3	4%	28	4%	28	4%	36	5%	66	4%
Préstamos personales	432	4%	672	6%	675	6%	746	6%	636	7%
Prendarios	439	1%	443	1%	441	1%	487	1%	514	1%
Tarjetas de crédito	61	6%	62	8%	70	7%	78	7%	85	7%
Adelantos	31	3%	44	2%	21	2%	26	2%	23	2%
Otros préstamos	117	1%	85	1%	79	1%	107	1%	97	1%
Créditos por arrendamientos financieros	523	1%	545	2%	502	1%	507	2%	516	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		9%		11%		11%		10%		9%
US\$										
Total activo en US\$	277		203		267		279		273	
Disponibilidades	3	14%	3	12%	3	15%	3	15%	1	14%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		38%		32%		45%		38%		30%
Títulos públicos y privados	355	17%	150	29%		5%		8%	602	11%
Préstamos en US\$	405	22%	387	21%	438	25%	354	30%	346	31%
Créditos por arrendamientos financieros	297	1%	290	1%	316	1%	368	2%	386	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		1%		1%		1%
PASIVO										
AR\$										
Total pasivo en AR\$	33		32		32		24		36	
Depósitos	18	78%	26	84%	26	89%	18	91%	33	91%
Sector privado	0	78%	0	84%	18	84%	18	86%	34	86%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		21%		24%		24%		25%		26%
Cuentas corrientes especiales	3	27%	3	28%	3	28%	3	33%	1	30%
Plazos fijos	19	28%	22	27%	22	27%	22	26%	22	22%
Plazos fijos precancelables	165	3%	155	6%	155	6%	189	2%	165	9%
Sector público	16	11%	20	5%	20	5%	18	5%	20	5%
Otras Fuentes de financiamiento	1.558	0%	162	0%	46	0%	45	0%	45	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		4%		4%
US\$										
Total pasivo en US\$	55		49		63		52		36	
Depósitos	29	75%	26	89%	68	84%	30	80%	24	84%
Sector privado	29	72%	26	84%	68	81%	30	77%	24	81%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		64%		24%		65%		65%		63%
Cuentas corrientes especiales	3	1%	3	28%	3	1%	3	2%	1	1%
Plazos fijos	34	7%	22	27%	71	15%	35	10%	25	17%
Sector público		3%		5%		3%	0	3%	0	3%
Otras Fuentes de financiamiento		0%		0%		8%		9%		4%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Anexo III: Definición de ratios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anexo IV: 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	118,0%
Tasa de pases del BCRA	Tasa de pases pasiva a 1 día	111,0%
Tasa de interés mínima de depósitos a plazo fijo	Depósitos inferiores a AR\$30 millones*	118,0%
	Depósitos superiores a AR\$30 millones*	111,0%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldo financiado hasta AR\$200.000	107,0% (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)
	Saldo financiado 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 97% desde el 15 de agosto de 2023, 70% línea de crédito para capital de trabajo al 109% desde el 15 de agosto 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 Leliq	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.

- **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.

- **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 es del 91%.
- Desde el 15 de agosto de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras es del 111%.

- **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 107% desde agosto de 2023. Esta tasa era anteriormente 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. Programas de diferimiento

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 afectaran 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 contaran 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.

- **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.

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)	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	61.926,6	71.341,3	72.929,0	61.362,6	86.784,5
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.731,8	33.632,4	26.637,4	27.304,0	41.121,9
Instrumentos derivados	1.281,2	774,6	445,3	428,2	699,8
Operaciones de pase	162.345,3	31.002,6	32.519,2	16.916,0	15.343,6
Otros activos financieros	12.647,8	19.120,5	12.215,9	14.509,8	21.450,5
Préstamos y otras financiaciones	289.903,8	308.911,5	352.182,0	361.506,7	406.219,9
Otros títulos de deuda	344.958,3	340.574,4	417.659,8	372.770,9	458.751,5
Activos financieros entregados en garantía	23.862,2	25.236,7	21.801,6	26.009,6	21.681,4
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.695,4	1.281,2	1.470,8	1.813,2	1.718,5
Inversiones en instrumentos de patrimonio	448,9	531,8	757,3	680,5	506,6
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	26.257,9	27.448,4	27.685,9	30.298,1	30.904,1
Propiedades de inversión	25.470,3	25.452,4	25.469,7	26.537,6	25.462,9
Activos intangibles	33.360,5	32.839,2	33.565,5	33.922,8	33.243,2
Activos por impuesto a las ganancias diferido	14.311,8	16.821,4	17.918,0	10.841,3	12.604,1
Otros activos no financieros	7.098,4	7.108,9	7.648,5	9.808,8	9.740,1
TOTAL ACTIVO	1.033.300,3	942.077,3	1.050.906,0	994.710,2	1.166.232,4
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	805.929,9	713.719,3	825.005,8	756.468,4	917.129,8
Sector público no financiero	93.281,9	34.947,3	41.954,4	41.411,7	53.114,3
Sector financiero	33,8	71,4	152,8	110,0	251,6
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	712.614,2	678.700,7	782.898,6	714.946,7	863.763,9
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	675,3	2.563,7	3.223,3	699,2	4.984,6
Instrumentos derivados	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	877,6	0,0	0,0	4.101,8	0,0
Otros pasivos financieros	26.578,9	35.093,1	27.281,6	32.320,3	42.846,2
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	8.324,8	6.347,5	8.332,2	8.246,1	6.347,7
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	845,9	985,4	1.177,1
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	2.168,4	2.702,2	2.549,0	2.414,0	2.270,0
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	192,1	275,5	274,3	136,6	69,5
Otros pasivos no financieros	41.993,3	41.200,6	43.389,3	46.044,7	46.934,6
TOTAL PASIVO	886.740,3	801.902,8	910.901,4	851.416,4	1.021.759,5
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	146.444,3	140.063,7	139.893,6	143.180,4	144.358,7
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	115,7	110,8	111,0	113,4	114,3
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.033.300,3	942.077,3	1.050.906,0	994.710,2	1.166.232,4

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

	jun 23	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	61.926,0	57.634,7	48.399,5	34.719,3	40.256,2
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.350,3	27.170,9	17.678,0	15.448,8	19.075,0
Instrumentos derivados	1.281,2	625,8	295,6	242,3	324,6
Operaciones de pase	162.345,3	25.046,4	21.581,4	9.571,2	7.117,4
Otros activos financieros	12.518,2	15.242,6	8.090,5	8.183,0	9.916,3
Préstamos y otras financiaciones	289.889,6	249.563,5	233.726,4	204.542,5	191.009,6
Otros títulos de deuda	345.466,5	275.143,0	277.180,9	210.915,8	212.798,4
Activos financieros entregados en garantía	23.862,2	20.388,2	14.468,7	14.716,4	10.057,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.693,7	1.033,4	975,4	1.025,9	797,2
Inversiones en instrumentos de patrimonio	421,7	410,5	488,3	374,3	234,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	13.838,9	13.853,1	13.499,4	9.111,1	8.933,3
Propiedades de inversión	16.803,5	16.768,5	17.566,2	9.058,0	8.652,3
Activos intangibles	9.486,7	8.061,4	7.823,0	6.514,0	5.748,5
Activos por impuesto a las ganancias diferido	20.854,4	17.237,5	12.980,9	10.932,1	8.418,9
Otros activos no financieros	4.679,3	4.005,1	3.693,0	3.996,1	3.312,0
TOTAL ACTIVO	992.417,7	732.184,6	678.447,1	539.350,7	526.650,8
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	805.929,9	576.598,7	547.516,9	428.014,0	425.423,8
Sector público no financiero	93.281,9	28.233,2	27.843,1	23.431,0	24.637,8
Sector financiero	33,8	57,7	101,4	62,2	116,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	712.614,2	548.307,8	519.572,4	404.520,8	400.669,3
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	675,3	2.071,2	2.139,2	395,6	2.312,2
Instrumentos derivados	-	0,6	-	-	-
Operaciones de pase	877,6	-	-	2.320,8	-
Otros pasivos financieros	26.578,2	28.351,0	18.105,5	18.287,0	19.856,4
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	8.324,8	5.128,0	5.529,7	4.665,7	2.944,5
Obligaciones negociables emitidas	-	-	561,4	557,5	546,0
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	2.168,4	2.183,1	1.691,7	1.365,8	1.053,0
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	41.993,3	33.284,9	28.795,4	26.052,3	21.771,7
TOTAL PASIVO	886.547,6	647.617,4	604.339,7	481.658,8	473.907,6
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	105.778,4	84.493,1	74.041,9	57.642,2	52.697,5
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	91,7	74,1	65,5	49,7	45,7
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	992.417,7	732.184,6	678.447,1	539.350,7	526.650,8

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 especializado en 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 144 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 1,7 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 Towel
Líder de IR
Gustavo.towel@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.