GRUPO SUPERVIELLE

GRUPO SUPERVIELLE S.A.

INFORMA LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS AL 4T23

SUPV
LISTED
NYSE

GRUPO SUPERVIELLE

Indice

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2023 5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave 9
Contexto 13
Resultado Neto y Rentabilidad 15
Resultado financiero neto 16
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos 24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros 27
Gastos & Eficiencia 30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda 33
Otros resultados integrales, neto de impuestos 33
Impuesto a las ganancias 33
Estado de situación patrimonial 34
Cartera de préstamos 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 57
Eventos destacados del trimestre 57
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable. 59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas 60
Anexo III: Definición de ratios 61
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle 62
Anexo V: Marco regulatorio 63
Estados contables 74

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 4T23 y año fiscal 2023

Mejora en la rentabilidad alcanzando AR$22.464 millones en 4T23 y AR$51.363 millones en el año fiscal 2023 con un ROE de 26,9% y 16,7% respectivamente.

Buenos Aires, 6 de marzo de 2024 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante "Supervielle" o la "Empresa") un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del cuarto trimestre de 2023, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *"Cerramos el año con un sólido trimestre, y un ROE récord de 27% en términos reales, si bien navegamos un entorno macro y político complejo caracterizado por una alta inflación, elevada volatilidad de mercado y baja demanda de crédito. El NIM alcanzó un nivel inusualmente alto en el trimestre, impulsado principalmente por un aumento significativo en el margen financiero respaldado por nuestro manejo efectivo de activos y pasivos en el contexto de la fuerte devaluación del peso que se dio en diciembre y la buena performance de los bonos argentinos. El incremento en nuestro share de mercado de los depósitos de empresas en cuentas corrientes de bajo costo, también contribuyó a alcanzar este buen desempeño. Durante el mes de enero, el NIM continuó reflejando niveles inusualmente elevados.*

Cabe destacar que el ratio de cartera irregular continuó mejorando, alcanzando un mínimo histórico del 1,2%, reflejando un cambio en la composición de nuestra cartera de préstamos, hacia empresas medianas y clientes de plan sueldo, junto con una exposición significativamente menor en préstamos de consumo, y el endurecimiento de los estándares de calificación crediticia a lo largo del año. Por su parte, el ratio de cobertura de la cartera irregular se incrementó al 262%.

***Para los doce meses de 2023**, el ROE en términos reales alcanzó el 17% mejorando desde un valor negativo del 5% en 2022. La mayor rentabilidad se debió principalmente al crecimiento del 44% en el margen financiero neto, mientras que la composición de la cartera de préstamos de buena calidad crediticia contribuyó a una disminución del 22% en los cargos netos por incobrabilidad, combinado además por una reducción del 5% en los gastos operativos.*

*Nuestra organización continuó **avanzando en el proceso de transformación** evolucionando hacia un modelo operativo centrado en el cliente y con foco en productos, lo que nos permite abordar de mejor manera las necesidades de los clientes, fortalecer nuestra cultura de productos digitales y acelerar los tiempos de entrega al mercado de nuevos productos. A medida que avanzamos hacia convertirnos en un banco cada vez más digital, continuamos evolucionando nuestro modelo de atención, optimizando los canales digitales, virtuales y automáticos, mientras transformamos nuestra red de sucursales para ofrecer transacciones de mayor valor a los clientes e impulsar los esfuerzos de cross-selling. Esto contribuyó a mejorar nuestro NPS y posicionó nuestro Hub Virtual como un canal transaccional altamente eficiente. Como resultado, consolidamos 7 sucursales en el cuarto trimestre y 28 durante 2023, cerrando el año con 137 sucursales, frente a 183 cuando iniciamos este proceso en 2020. A su vez, redujimos nuestro personal en un 4% a la vez que avanzamos en la adopción digital y registramos un aumento del 17% en la cantidad de clientes por sucursal respecto del ejercicio anterior. Esto, junto con la sólida performance de los ingresos, contribuyó a una mejora sostenida del ratio de eficiencia alcanzando el 55%, frente al 89% en 2022.*

***En nuestro negocio de Individuos,** continuamos mejorando el NPS competitivo e impulsamos una adopción digital sostenida, mayor fidelidad y cross-selling. En particular, la proporción de clientes digitales individuos tuvo un incremento interanual de diez puntos, alcanzando el 62%. Además, en el mes de diciembre el 64% de los préstamos personales se originaron digitalmente, frente al 34% hace un año. También aumentaron las ventas digitales de productos de seguros ofrecidos a través de canales digitales y no digitales alcanzando el 26% en el mes de diciembre, frente al 10% en enero de 2023. Cabe destacar la fuerte adopción de nuestra billetera digital. Entre enero y diciembre de 2023, el número de transferencias creció de 3 millones a 7 millones, los pagos con QR aumentaron de 25.000 a 250.000 y los pagos de servicios públicos se incrementaron un 84%. En la misma línea, incrementamos durante el año 9 veces el número de clientes individuos que hacen uso de nuestros fondos de money market a través de nuestra aplicación. La experiencia de Inversión Rápida es un servicio distintivo que aún no ha sido igualado por otros bancos, y generó que los activos bajo administración se incrementaran siete veces en términos nominales interanualmente, destacando la confianza de nuestros clientes en nuestra plataforma y les permiten salvaguardar sus fondos transaccionales contra la inflación.*

También logramos resultados importantes en nuestras prioridades estratégicas del ***negocio corporativo.*** *, En el segundo semestre recuperamos share de mercado y cerramos el año con un ligero aumento, nuevos clientes y mayor principalidad entre las PYMES y clientes corporativos, mejorando el NPS en todos los segmentos por segundo año consecutivo. Durante el año, completamos la oferta digital de productos para financiamiento de capital de trabajo, lo cual tuvo una buena recepción por parte de nuestros clientes: las transacciones digitales realizadas por PYMES en diciembre representaron el 93% de las operaciones de Factoring, el 72% de los Préstamos sola firma y el 52% de los Adelantos en cuenta corriente, apenas unos meses después de haber disponibilizado la herramienta al mercado. Al mismo tiempo seguimos ampliando nuestro share de mercado en transacciones de comercio exterior y de depósitos vista. Cabe destacar que el Banco fue reconocidocon el primer lugar en la Encuesta Trade Finance 2024 de Euromoney dentro de la categoría Mejor Servicio en Argentina en Comercio Exterior, y el quinto lugar dentro de América Latina, lo que refleja nuestra dedicación a brindar las mejores soluciones personalizadas para asistir a nuestros clientes, y expandir y desarrollar su negocio a nivel internacional.*

Además, ***nuestra plataforma de bróker online, IOL****, se ha convertido en el bróker online minorista líder en Argentina, generando un crecimiento significativo en las comisiones, lo que subraya nuestra capacidad para atraer y retener clientes. Los usuarios activos mensuales se quintuplicaron interanualmente a 271.000, mientras que las cuentas nuevas se triplicaron y los activos bajo administración se multiplicaron por siete, un testimonio de nuestro compromiso con el crecimiento sostenible y la satisfacción del cliente.*

De cara al futuro, *si bien el presidente electo Javier Milei sigue comprometido con lograr un equilibrio financiero fiscal y llevar a la Argentina a una economía de mercado abierta con un modelo económico sostenible, el gobierno enfrenta varios desafíos a corto plazo, incluida la obtención de apoyo para avanzar en las reformas estructurales y la agenda de desregulación y mantener el apoyo social en un contexto recesivo con alta inflación. En Supervielle, estamos bien posicionados para enfrentar los desafíos actuales con el 100% de nuestro capital cubierto contra la inflación y una cartera de préstamos con exposición a sectores altamente atractivos orientados a la exportación, incluidos petróleo y gas, minería y agroindustria. Hemos establecido una base sólida y ágil, y confiamos en nuestra capacidad para impulsar una fuerte expansión una vez que la economía se estabilice y reanude el crecimiento. Nuestra confianza se ve reforzada por un sólido ratio de capital Tier 1 del 21%. Reafirmando nuestro compromiso de incorporar la sostenibilidad en el centro de nuestra estrategia, hoy presentamos nuestro reporte integrado de 2023 que refleja nuestro compromiso con la transparencia y la divulgación y destaca el progreso realizado para avanzar en nuestros objetivos ESG, y los animamos a todos a leerlo."* Concluyó el Sr. Supervielle.

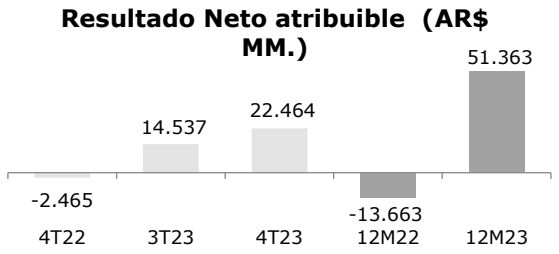
Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2023

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 4T23 fue AR$22.464 millones, comparado con una pérdida neta de AR$2.465 millones en el 4T22 y una ganancia neta de AR$14.537 millones en el 3T23.

En el año fiscal 2023, el resultado neto atribuible fue de AR$51.363 millones en comparación con una pérdida de AR$13.663 millones en el año fiscal 2022.

La variación AaA del resultado neto refleja el éxito en la ejecución del plan estratégico de la Compañía implementado en 2022 y 2023 para optimizar las operaciones, consolidar el negocio, crecer en productos rentables e incrementar el cross-sell.



ROE se incrementó alcanzando 26,9% en el 4T23 desde un ROE negativo del 3,4% en el 3T22 y positivo del 18,5% en el 3T23.

El ROE en el año fiscal 2023 alcanzó el 16,7% comparado con el 4,5% negativo para el año fiscal 2022.

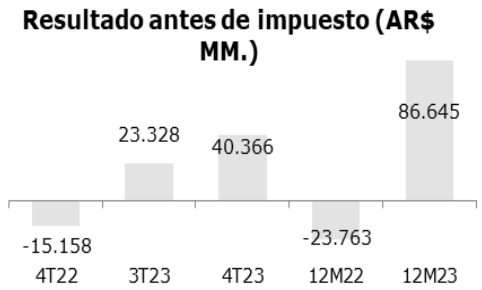
ROA fue 5,3% en el 4T23 comparado con el 0,5% negativo del 4T22 y el 2,9% positivo del 3T23.

El ROA del año fiscal 2023 fue del 2,5% comparado con el 0,6% negativo del año fiscal 2022.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** se incrementó a AR$40.366,0 millones en el 4T23 comparado con una pérdida de AR$15.158,1 millones en el 4T22 y una ganancia de AR$23.327,6 millones en el 3T23.

La variación TaT se explica por: i) un incremento de 62,7%, o AR$54.185,9 millones, en el margen financiero neto ajustado (margen financiero neto + resultado por posición monetaria), lo que refleja ingresos financieros inusualmente mayores en la cartera de inversión, incluso con una disminución relevante en los volúmenes promedio y un mayor rendimiento de la cartera de préstamos, mientras que la débil demanda de crédito continuó afectando los volúmenes, y ii) mayores comisiones del negocio de bróker en IOL y administración de fondos comunes de inversión. Estos fueron parcialmente compensados por los siguientes incrementos: i) 16,0% o AR$9.327,3 millones en gastos, debido principalmente a mayores gastos de personal reflejando el impacto del ajuste por inflación en las previsiones por gastos de personal, y mayores D&A debido principalmente a la previsión por desvalorización del valor llave de Mila para reflejar el valor en uso del negocio, ii) AR$16.571,8 millones en otros gastos operativos que reflejan la valuación a fin de año de las propiedades del Banco a valor de mercado y una previsión para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio, y iii) 33,0%, o AR$2.274,1 millones, en los cargos por incobrabilidad netos.

El resultado antes del impuesto a las ganancias alcanzó AR$86.645,2 millones en 2023 comparado con una pérdida de AR$23.763,3 millones en 2022.

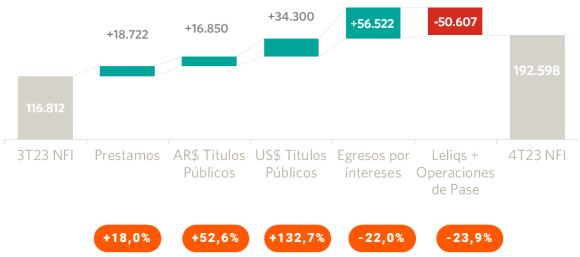


Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos – impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron los AR$197.732,4 millones en el 4T23, comparados con AR$87.059,5 millones en el 4T22 y AR$126.231,5 millones en el 3T23. Los mayores ingresos trimestrales se explicaron principalmente por los siguientes aumentos: i) un 64,9% o AR$75.786,3 millones, en el margen financiero neto, ii) un 21,2% o AR$900,0 millones, alcanzando AR$5.153,8 millones, en las comisiones del bróker que representaron el 22% del total de los ingresos por servicios, y iii) 9,4%, o AR$316,6 millones, en los ingresos por actividades de seguros. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución en los ingresos por servicios del negocio bancario, ya que el ajuste de las comisiones no siguió la inflación del 54% en el trimestre, y un aumento del 23,6% o AR$3.057,1 millones en el impuesto a los ingresos brutos.

El incremento AaA se explicó principalmente por: i) un aumento de 130,0% o AR$108.870,8 millones en el margen financiero neto, y ii) un aumento del 16,0% o AR$2.918,3 millones en los ingresos por servicios netos principalmente por IOL que aumentaron AR$3.913,8 millones alcanzando AR$5.153,8 millones desde AR$2.182,7 millones en el 4T22, lo que demuestra la capacidad de IOL para adquirir y retener clientes. Los usuarios activos mensuales de IOL se

multiplicaron por 5 alcanzando 271.000, las cuentas nuevas se multiplicaron por más de 8 veces y las transacciones se multiplicaron por 5 interanualmente. AaA los ingresos por actividades de seguros aumentaron un 10,5% o AR$350,7 millones.

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó AR$192.588,2 millones en el 4T23 incrementándose 130,0% AaA y 64,9% TaT. La variación TaT se explica por un mayor rendimiento de menores volúmenes de la cartera de inversión y mayores intereses devengados por préstamos. Esto se combinó con un menor saldo promedio de pasivos que devengan intereses, resultante de la gestión de activos y pasivos, que redujo los gastos por intereses.

El crecimiento AaA fue impulsado principalmente por una mayor rentabilidad de los títulos en US$ y en AR$, un mayor rendimiento de menores volúmenes de instrumentos del BCRA y mayores intereses devengados sobre préstamos, mientras que los volúmenes disminuyeron impactados por la débil demanda de crédito en el contexto de una inflación del 211,4%. Estos fueron parcialmente compensados por un incremento de 3.111 puntos básicos en el costo de fondeo en AR$ como resultado de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA seguidos de incrementos en las tasas de interés mínimas reguladas para los depósitos a plazo fijo.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR$140.588,2 millones en el 4T23, aumentando 94,9% AaA y 62,7% TaT.

El resultado financiero neto del año fiscal 2023 ascendió a AR$492.692,0 millones, un aumento del 44,2% desde los AR$341.669,2 millones en 2022. El resultado financiero neto ajustado fue de AR$381.277,2 millones en el 2023, aumentando un 33,2% AaA.

El **margen de interés neto (NIM)** alcanzó 62,2% comparado con 21,6% en 4T22 y 29,2% en 3T23. La variación AaA y TaT refleja el aumento del ingreso financiero neto resultante de mayores spreads sobre títulos públicos y préstamos, y la estrategia de gestión de activos y pasivos en el contexto de la fuerte devaluación del peso en diciembre.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

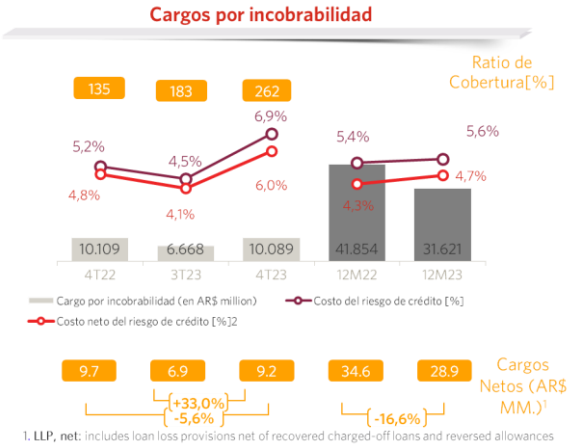
El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue 1.2% en el 4T23 mejorando 230 y 50 pbs desde 3,5% en el 4T22 y 1,7% en el 3T23, respectivamente. La variación TaT y AaA refleja el cambio en los préstamos a empresas medianas y clientes de plan sueldo junto con una exposición significativamente menor a préstamos de consumo, un mejor comportamiento de los clientes individuos y la venta de préstamos a individuos en situación irregular, principalmente del mercado abierto y antiguos clientes del segmento de financiamiento al consumo.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR$10.089,3 millones en el 4T23, manteniéndose sin cambios AaA y aumentando 51,3% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y previsiones desafectadas, ascendieron a AR$9.171,8 millones en el 4T23 comparados con AR$9.714,6 millones en el 4T22 y AR$6.897,8 millones en el 3T23. Los mayores cargos por incobrabilidad en el trimestre reflejan: i) el impacto de la devaluación del tipo de cambio en diciembre de 2023 en previsiones relacionadas con financiamiento en US$, ii) la actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, y iii) un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse altamente impactadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico.

El nivel de previsiones al 31 de diciembre de 2023 refleja la aplicación del modelo de pérdida esperada IFRS9.

En el año fiscal 2023, los cargos por incobrabilidad disminuyeron 24,4%, a AR$31.621,3 millones desde AR$41.854,0 millones en el 2022. Los cargos por incobrabilidad netos ascendieron a AR$28.770,0 millones, una disminución del 17,0% desde AR$34.679,6 millones en el 2022. La cartera de préstamos siguió reflejando un mix de préstamos más saludable.

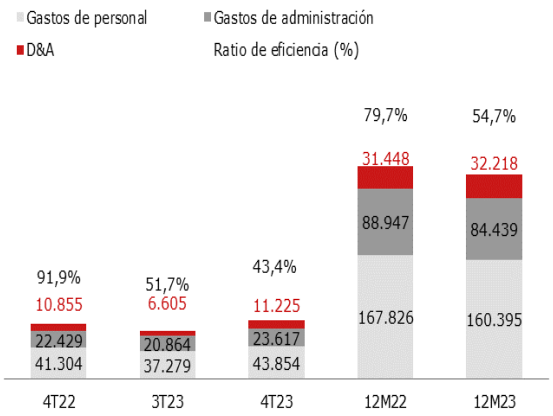
El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se incrementó alcanzando 262,4% al 31 de diciembre de 2023, desde 135,5% al 31 de diciembre de 2022 y 182,8% al 30 de septiembre de 2023.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** mejoró a 43,4% en el 4T23, desde el 91,9% en el 4T22 y 51,7% en el 3T23. La variación TaT se explicó por un aumento del 44,8% en los ingresos, reflejando principalmente un mayor margen, parcialmente compensado por un incremento del 21,5% en los gastos totales.

En el año fiscal 2023, el ratio de eficiencia mejoró alcanzando 54,7% desde el 79,7% en el año fiscal 2022, impulsado por un mayor margen financiero y por mayores comisiones, junto con eficiencias de costos.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue 32,2% al 31 de diciembre de 2023, en comparación con 44,5% al 31 de diciembre de 2022 y 39,6% al 30 de septiembre de 2023, lo que refleja una débil demanda de crédito.

El ratio de préstamos en AR$ sobre depósitos en AR$ fue del 34,8% al 31 de diciembre de 2023, disminuyendo desde 45,7% al 31 de diciembre de 2022 y 41,0% al 30 de septiembre de 2023.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR$1.548,9 mil millones aumentando 182,9% AaA y 59,8% TaT en términos nominales, en comparación con un crecimiento de la industria del 171,3% AaA y 48,9% TaT. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 9,2% AaA pero aumentaron un 4,3% TaT. La variación trimestral resulta de un mayor share de los depósitos vista reflejando mayores depósitos transaccionales de clientes corporativos y la estacionalidad de fin de año en cajas de ahorro, mientras que los depósitos a plazo fijo de individuos disminuyeron un 47%. Los depósitos promedio disminuyeron 23,1% AaA y 23,2% TaT, reflejando la gestión de activos y pasivos.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 150 pbs a 6,0x desde 7,5x al 31 de diciembre de 2022 y 20 pbs desde 6,2x al 30 de septiembre de 2023.

Los depósitos en AR$ ascendieron a AR$1.308,8 mil millones, expandiéndose 165,7% AaA y 49,4% TaT en términos nominales, en comparación con incrementos en los depósitos en AR$ de la industria del 140,8% AaA y 32,0% TaT. En términos reales, los depósitos en AR$ disminuyeron 14,7% AaA y 2,5% TaT, mientras que los depósitos promedio en AR$ disminuyeron 25,9% en el trimestre.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US$) ascendieron a US$297,0 millones disminuyendo 4,2% AaA pero incrementándose 11,8% TaT. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos en moneda extranjera representaban el 16% de los depósitos totales.

Los **activos totales** aumentaron 4,2% TaT y disminuyeron 5,0% AaA, alcanzando AR$2.063,1 mil millones al 31 de diciembre de 2023.

La variación TaT refleja principalmente una gestión efectiva de activos y pasivos con títulos públicos, operaciones de pases e instrumentos del BCRA aumentando trimestralmente AR$82,6 mil millones y AR$46,9 mil millones respectivamente, mientras que el volumen promedio disminuyó AR$8,3 mil millones y AR$310,7 mil millones, respectivamente. Estos fueron parcialmente compensados por una débil demanda de crédito que impulsó una contracción del 15,5% o AR$88,1 mil millones en los préstamos, mientras que la inflación alcanzó su punto máximo en el trimestre con un 53,3%. Los activos promedio en AR$ disminuyeron 18,6% TaT.

El 18 de diciembre de 2023, el BCRA decidió discontinuar las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las

operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario. Como resultado, los menores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA fueron compensados por mayores saldos de operaciones de pases y títulos públicos con opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA.

La variación AaA refleja una débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación. AaA, los activos promedio en AR$ disminuyeron 18,4%.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1** al 31 de diciembre de 2023, fue 21,0% aumentando 417 pbs y 805 pbs en comparación con el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

El ratio de capital Tier 1 refleja la creación de capital del Banco en el 4T23 sobre el resultado neto junto con el ajuste por inflación del capital y las eficiencias tributarias de IUDÚ provenientes de la consolidación del negocio que más que compensaron la expansión de los activos ponderados por riesgo y las deducciones.

ESG

Hoy la Compañía publicó su Reporte Anual Integrado 2023, que refleja nuestro compromiso con la transparencia y la divulgación, brindando a las partes interesadas una comprensión clara de nuestras actividades y avances en ESG y subrayando nuestra dedicación a las prácticas sostenibles y las operaciones comerciales responsables.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA	12M23	12M22	%Variacion
Resultado neto por intereses	137.845	99.728	80.682	62.570	67.210	38,2%	105,1%	380.825	272.172	39,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	54.753	17.084	19.440	20.590	16.518	220,5%	231,5%	111.867	69.497	61,0%
Ingreso financiero neto	192.598	116.812	100.122	83.160	83.727	64,9%	130,0%	492.692	341.669	44,2%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	17.439	18.984	16.655	15.871	14.871	-8,1%	17,3%	68.949	61.085	12,9%
Resultados por actividades de seguros	3.684	3.368	3.162	4.195	3.334	9,4%	10,5%	14.409	14.095	2,2%
RECPAM	-52.010	-30.410	-15.566	-13.429	-11.591	71,0%	348,7%	-111.415	-55.416	101,1%
Cargos por incobrabilidad	-10.089	-6.668	-7.326	-7.539	-10.109	51,3%	-0,2%	-31.621	-41.854	-24,4%
Gastos de Personal y administración	67.471	58.143	61.724	57.497	63.733	16,0%	5,9%	244.834	256.772	-4,6%
Resultado antes de impuesto	40.366	23.328	18.629	4.323	-15.158			86.645	-23.763	na
Resultado Neto atribuible	22.464	14.537	12.936	1.426	-2.465			51.363	-13.663	na
Ganancia por acción	21	33	29	3	-6			43	-30	
Ganancia por ADRs	107	164	146	16	-28			213	-150	
Acciones en circulación promedio (en millones)[1]	443	443	443	443	448			443	454	
Otros resultados integrales	3.503	-368	250	-216	-1.552			3.169	-4.141	na
Resultado integral	25.967	14.169	13.186	1.210	-4.017			54.532	-17.805	na
BALANCE	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**	**TaT**	**AaA**			
Total del activos	2.063.117	1.980.014	2.135.484	1.946.957	2.171.869	4,2%	-5,0%			
Activos promedio[2]	1.689.227	1.999.115	1.923.226	1.982.580	1.975.920	-15,5%	-14,5%			
Préstamos & Arrendamientos financieros[3]	498.127	587.962	616.265	662.862	758.002	-15,3%	-34,3%			
Cartera de prestamos incluyendo off balance	609.608	679.979	688.484	727.218	808.399	-10,3%	-24,6%			
Total depósitos	1.548.928	1.485.436	1.665.586	1.475.018	1.705.010	4,3%	-9,2%			
Patrimonio neto	342.787	316.820	302.651	289.465	289.113	8,2%	18,6%			
Patrimonio neto promedio[2]	333.745	314.491	293.898	289.249	291.533	6,1%	14,5%			

INDICADORES CLAVE	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	12M23	12M22
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	26,9%	18,5%	17,6%	2,0%	-3,4%	16,7%	-4,5%
ROA	5,3%	2,9%	2,7%	0,3%	-0,5%	2,5%	-0,6%
Margen de interés neto (NIM)	62,2%	29,2%	26,6%	21,9%	21,6%	31,4%	19,8%
Ratio de ingresos por servicios netos	26,8%	34,5%	28,6%	31,2%	24,4%	14,5%	18,0%
Gastos / Activos	18,6%	13,0%	14,4%	13,0%	15,1%	13,5%	13,0%
Ratio de Eficiencia	43,4%	51,7%	62,5%	71,8%	91,9%	54,7%	79,7%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	32,2%	39,6%	37,0%	44,9%	44,5%		
Préstamos en AR$ como % del total de depósitos en AR$	34,8%	41,0%	37,3%	45,9%	45,7%		
Préstamos en US$ como % del total de depósitos en US$	17,8%	25,8%	33,1%	36,3%	33,1%		
Ratio de cobertura de liquidez[4]	112,6%	110,6%	118,7%	106,7%	103,5%		
Patrimonio neto como % del total de activos	16,6%	16,0%	14,2%	14,9%	13,3%		
Capital / Activos ponderados por riesgo[5]	21,0%	16,2%	15,2%	13,6%	14,8%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo[6]	21,0%	16,9%	15,7%	14,7%	13,0%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	51,3%	56,6%	52,7%	60,5%	61,4%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos[7]	1,2%	1,7%	2,5%	4,1%	3,5%		
Previsiones como % del total de préstamos[7]	3,1%	3,1%	3,7%	4,8%	4,8%		
Ratio de Cobertura[7]	262,4%	182,8%	147,9%	115,9%	135,5%		
Costo de riesgo del crédito	6,9%	4,5%	4,3%	4,8%	5,2%	5,6%	5,4%
Costo neto de riesgo del crédito	6,0%	4,1%	3,2%	4,0%	4,8%	4,7%	4,3%

Variables Macroeconómicas	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	12M23	12M22
Variación Indice de precios al consumidor TaT (%)[8]	53,3%	34,8%	23,8%	21,7%	17,3%	211,4%	94,8%
Variación Indice de precios al consumidor AaA (%)[8]	211,4%	138,3%	115,6%	104,3%	94,8%	211,4%	94,8%
UVA (var)	37,2%	23,9%	25,0%	17,8%	19,8%	150,0%	90,1%
Tipo de cambio Pesos/US$	808,48	350,01	256,68	208,99	177,13	808,48	177,13
Tasa BADLAR (fdp)	109,6%	113,9%	92,3%	72,4%	69,4%	109,6%	69,4%
Tasa BADLAR (promedio)	124,3%	103,5%	86,0%	70,1%	69,2%	95,8%	53,29%
Tasa de política monetaria (fdp)	100,0%	118,0%	97,0%	78,0%	75,0%	100,0%	75,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	125,8%	108,2%	90,9%	75,5%	75,0%	100,0%	57,2%
DATOS OPERATIVOS							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,54	1,54	1,52	1,56	1,67		
IUDÚ- Clientes Activos (en millones)	-	-	-	-	-		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,48	0,36	0,22	0,14	0,12		
Sucursales Bancarias	137	144	151	154	165		
Empleados (banco)	3.196	3.248	3.292	3.320	3.334		
Empleados (otras subsidiarias)	467	456	462	472	480		

1. Al 31 de diciembre de 2023, la tesorería de la compañía poseía 14.050.492 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo el programa de recompra lanzado en 2022. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
2. Calculado sobre una base diaria.
3. Préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
4. Incluye liquidez retenida a nivel de la holding.
5. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 30 de septiembre de 2023, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding.
6. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
7. Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 4T23, 3T23, 2T23, 1T23 y 4T22 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.)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	281.284,5	207.144,5	127.729,5	83.593,6	71.197,7	35,8%	295,1%
Egresos por intereses	-163.738,6	(149.825,9)	(90.788,3)	(60.679,1)	(50.588,1)	9,3%	223,7%
Resultado neto por intereses	**117.545,8**	**57.318,5**	**36.941,1**	**22.914,5**	**20.609,6**	**105,1%**	**470,3%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	44.641,7	10.178,2	8.361,6	7.099,5	4.703,3	338,6%	849,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.947,7	47,9	742,8	414,7	489,1	6054,5%	502,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion	**47.589,4**	**10.226,1**	**9.104,4**	**7.514,2**	**5.192,4**	**365,4%**	**816,5%**
Ingreso financiero neto	**165.135,3**	**67.544,6**	**46.045,5**	**30.428,7**	**25.802,0**	**144,5%**	**540,0%**
Ingresos por comisiones	18.939,0	14.299,2	10.341,6	8.331,6	6.891,4	32,4%	174,8%
Egresos por comisiones	(4.776,8)	(3.247,4)	(2.757,5)	(2.530,1)	(2.216,4)	47,1%	115,5%
Resultado por actividad de seguros	2.284,4	1.572,8	1.132,6	1.278,6	841,3	45,2%	171,5%
Resultado neto por comisiones	**16.446,6**	**12.624,6**	**8.716,7**	**7.080,1**	**5.516,3**	**30,3%**	**198,1%**
Otros ingresos operativos	40.042,5	2.953,3	2.951,7	2.070,8	10.339,4	1255,8%	287,3%
Cargo por incobrabilidad	(4.008,5)	(3.902,1)	(3.287,4)	(2.742,2)	(3.071,8)	2,7%	30,5%
Ingreso operativo neto	**217.615,8**	**79.220,5**	**54.426,5**	**36.837,3**	**38.585,8**	**174,7%**	**464,0%**
Beneficios al personal	37.373,8	21.633,7	19.209,3	13.614,2	12.686,6	72,8%	194,6%
Gastos de administración	19.721,5	12.052,5	9.087,5	7.396,7	6.871,7	63,6%	187,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	2.451,2	1.319,8	1.319,6	1.102,3	1.155,5	85,7%	112,1%
Ingresos brutos	13.144,5	7.533,4	5.403,4	5.205,8	858,2	74,5%	1431,7%
Otros gastos operativos	14.798,1	3.606,6	1.475,9	1.968,3	5.966,7	310,3%	148,0%
Resultado antes de impuesto	**130.126,6**	**33.074,5**	**17.930,7**	**7.550,2**	**11.047,0**	**293,4%**	**-19,5%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	6.859,2	(6.664,6)	(3.221,0)	(3.252,4)	(3.284,7)	-202,9%	-
Resultado neto del periodo	**123.267,4**	**39.739,1**	**21.151,6**	**10.802,7**	**14.331,8**	**210,2%**	**760,1%**
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	**123.160,8**	**39.705,1**	**21.134,1**	**10.793,8**	**14.318,9**	**210,2%**	**760,1%**
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	106,6	34,0	17,5	8,9	12,9	213,7%	729,2%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	14.046,2	(170,6)	151,3	(47,2)	2.904,3	na	na
Resultado integral del periodo	**137.313,6**	**39.568,5**	**21.302,9**	**10.755,5**	**17.236,0**	**247,0%**	**696,7%**
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	**137.192,6**	**39.534,7**	**21.285,3**	**10.746,6**	**17.220,2**	**247,0%**	**696,7%**
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	121,0	33,8	17,6	8,8	15,8	257,8%	665,1%
ROE	**180,6%**	**87,6%**	**63,4%**	**41,0%**	**64,3%**		
ROA	**35,7%**	**13,8%**	**9,7%**	**6,0%**	**9,5%**		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 4T23

Fecha: jueves 7 de marzo de 2024

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_qw5eqyRnQGmkk9CtEcRqrA

Contexto

El entorno nacional del período bajo análisis estuvo fuertemente impactado por el proceso electoral que culminó con el ballotage presidencial del 19 de noviembre, otorgando la victoria a Javier Milei.

Sus primeras iniciativas se enfocaron en la liberalización de la economía del país, estrategia que se formalizó a través del Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) 70/2023, donde se derogan y modifican más de 300 leyes. El mismo establece la desregulación del comercio, los servicios y la industria en todo el territorio nacional y deja sin efecto las restricciones a la oferta de bienes y servicios que distorsionan los precios de mercado, entre sus principales lineamientos.

El DNU se complementaba con la Ley de bases y puntos de partida para la libertad presentada en el Congreso por el PEN con el objetivo de declarar la emergencia pública en diferentes áreas y plantear reformas estructurales con impacto en el sistema impositivo, el ámbito previsional y el sector privado, entre otras medidas. Sin embargo, ante la falta de acuerdo en las negociaciones preliminares con las demás fuerzas políticas, al cierre de este reporte el Gobierno decidió retirar el proyecto para su tratamiento legislativo.

Al día de hoy, la nueva administración anunció medidas para reducir el déficit fiscal y alcanzar el equilibrio financiero al cierre de 2024. También impulsó un cambio en los precios relativos o sinceramiento de precios, con lo que busca corregir las distorsiones a escala nacional. En esta línea, el peso se devaluó corrigiendo de este modo el tipo de cambio que se encontraba muy rezagado respecto de la inflación. También se anunció un ajuste en los subsidios a las tarifas de los servicios públicos (agua, luz, gas y transporte) que habían sufrido un gran atraso en el gobierno anterior, ya que subieron muy por debajo de la inflación.

Al cierre del año, el acuerdo con el FMI se encontraba prácticamente desactivado. En un primer momento, las metas fueron modificadas porque la sequía dificultó la acumulación de reservas. Aun así, estas metas modificadas no llegaron a cumplirse y el FMI no realizó el desembolso de aproximadamente US$3.300 millones que estaba previsto según la quinta y sexta revisión del acuerdo que habían tenido lugar en agosto.

El gobierno electo llegó a un nuevo acuerdo con un ajuste en las metas para 2024, principalmente en lo referido al área fiscal, que evolucionó de un déficit primario de 0,9% del PBI a un superávit primario de 2%. La meta de acumulación de reservas pasó a ser de US$ 10.000 millones, cuando originalmente era de US$ 8.200 millones. Tal diferencia no se observa en la práctica, ya que el FMI considera como acumulación de reservas los US$ 2.700 millones que logró sumar el BCRA en los últimos días de diciembre. Con estos cambios, el FMI desembolsó los US$3.300 millones pendientes de noviembre del 2023, sumado a un adelanto de US$ 1.400 millones de los desembolsos programados para marzo y junio.

Según las últimas estimaciones del FMI, se espera que la economía mundial crezca un 3,1% en 2024. La inflación está cayendo más rápido de lo esperado en la mayoría de las regiones y lo mismo ocurre con la posibilidad de una recesión, lo que ha llevado al FMI a aumentar sus proyecciones de crecimiento mundial para este año. No obstante, el riesgo que indican es que haya subas de los precios de los commodities como consecuencia de conflictos geopolíticos, así como problemas en la cadena de abastecimiento, que interrumpa el sendero de desinflación y que podría requerir un endurecimiento aun mayor de la política monetaria. También un riesgo es la profundización de la crisis del sector inmobiliario de China. Asimismo, el conflicto Israel – Hamás podría escalar a nivel regional e iniciar un nuevo foco de tensión entre China y Taiwán.

Para la Argentina, las Expectativas de Mercado del BCRA a enero del 2024, que representan las opiniones de las principales consultoras económicas del país, esperan una caída del 3% en el nivel de actividad para 2024, principalmente en el primer trimestre del año, estabilizándose durante el resto del año. En la misma línea, se prevé una tasa de inflación del 227% anual, con un pico que superaría los 350% en junio y un tipo de cambio nominal que cierre en diciembre de 2024 en $ 1.700,6, según la mediana de los encuestados.

Además, las estimaciones del FMI prevén un crecimiento entre los principales socios comerciales, aunque las altas tasas de interés, la desaceleración del comercio internacional y la caída de los precios de las materias primas podrían impactar negativamente en la economía local.

Resultado Neto y Rentabilidad

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

Estado de resultados consolidado						**% Variación**				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**	**12M23**	**12M22**	**% Var.**
NIIF:										
Ingresos por intereses	339.237,6	357.486,5	278.920,3	229.003,5	232.353,9	-5,1%	46,0%	1.204.647,9	787.571,7	53,0%
Egresos por intereses	-201.392,4	-257.758,5	-198.238,2	-166.433,8	-165.144,2	-21,9%	21,9%	-823.822,9	-515.399,4	59,8%
Resultado neto por intereses	**137.845,2**	**99.728,1**	**80.682,1**	**62.569,6**	**67.209,7**	**38,2%**	**105,1%**	**380.825,0**	**272.172,3**	**39,9%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	34.200,9	14.825,1	17.641,6	19.297,1	15.047,0	130,7%	127,3%	85.964,7	59.423,4	44,7%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	17.413,6	2.328,0	386,3	-26,5	-107,7	na	na	20.101,3	1.531,6	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.138,6	-69,1	1.411,8	1.319,7	1.578,5	-4639,3%	98,8%	5.800,9	8.541,8	-32,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion	**54.753,1**	**17.083,9**	**19.439,7**	**20.590,3**	**16.517,7**	**220,5%**	**231,5%**	**111.867,0**	**69.496,8**	**61,0%**
Ingreso financiero neto	**192.598,3**	**116.812,0**	**100.121,8**	**83.159,9**	**83.727,5**	**64,9%**	**130,0%**	**492.692,0**	**341.669,2**	**44,2%**
Ingresos por comisiones	23.006,8	24.590,4	22.685,5	22.842,5	22.516,9	-6,4%	2,2%	93.125,3	94.478,2	-1,4%
Egresos por comisiones	-5.567,7	-5.606,4	-6.030,5	-6.971,5	-7.645,5	-0,7%	-27,2%	-24.176,1	-33.392,7	-27,6%
Resultado por actividad de seguros	3.684,2	3.367,6	3.162,4	4.195,3	3.333,5	9,4%	10,5%	14.409,5	14.095,5	2,2%
Resultado neto por comisiones	**21.123,3**	**22.351,6**	**19.817,4**	**20.066,3**	**18.205,0**	**-5,5%**	**16,0%**	**83.358,6**	**75.180,9**	**10,9%**
Subtotal	**213.721,6**	**139.163,6**	**119.939,2**	**103.226,3**	**101.932,5**	**53,6%**	**109,7%**	**576.050,6**	**416.850,1**	**38,2%**
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	**-52.010,2**	**-30.409,7**	**-15.566,4**	**-13.428,6**	**-11.590,7**	**71,0%**	**348,7%**	**-111.414,8**	**-55.416,1**	**101,1%**
Otros ingresos operativos	6.719,1	5.371,5	6.213,6	5.394,3	5.953,9	25,1%	12,9%	23.698,5	27.803,8	-14,8%
Cargo por incobrabilidad	-10.089,3	-6.667,8	-7.325,5	-7.538,7	-10.108,8	51,3%	-0,2%	-31.621,3	-41.854,0	-24,4%
Ingreso operativo neto	**158.341,3**	**107.457,5**	**103.260,8**	**87.653,3**	**86.186,8**	**47,4%**	**83,7%**	**456.713,0**	**347.383,8**	**31,5%**
Beneficios al personal	43.853,8	37.279,4	41.977,4	37.284,8	41.304,5	17,6%	6,2%	160.395,5	167.825,5	-4,4%
Gastos de administración	23.616,8	20.863,9	19.746,3	20.211,8	22.428,7	13,2%	5,3%	84.438,7	88.946,8	-5,1%
Depreciaciones y Amortizaciones	11.224,6	6.605,4	7.511,3	6.876,2	10.855,0	69,9%	3,4%	32.217,6	31.447,8	2,4%
Ingresos brutos	15.989,2	12.932,1	11.824,4	14.223,1	14.873,0	23,6%	7,5%	54.968,9	53.620,2	2,5%
Otros gastos operativos	23.290,9	6.449,1	3.572,5	4.734,6	11.883,7	261,1%	96,0%	38.047,2	29.306,7	29,8%
Resultado antes de impuesto	**40.366,0**	**23.327,6**	**18.628,9**	**4.322,7**	**-15.158,1**	**na**	**na**	**86.645,2**	**-23.763,3**	**na**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-17.883,6	-8.778,2	-5.682,7	-2.896,5	12.689,8		-	-35.240,9	10.085,0	na
Resultado neto del periodo	22.482,4	14.549,4	12.946,2	1.426,2	-2.468,3	na	na	51.404,3	-13.678,3	na
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	**22.464,2**	**14.536,5**	**12.936,3**	**1.426,1**	**-2.465,1**	**na**	**na**	**51.363,1**	**-13.663,2**	**na**
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	4,9	-0,4	0,1	-0,4	-1,6			4,2	-4,3	
ROE	**26,9%**	**18,5%**	**17,6%**	**2,0%**	**-3,4%**			**16,7%**	**-4,5%**	
ROA	**5,3%**	**2,9%**	**2,7%**	**0,3%**	**-0,5%**			**2,5%**	**-0,6%**	

	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT	AaA	12M23	12M22	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	3.502,6	-367,9	250,1	-215,7	-1.552,4	na	na	3.169,1	-4.141,3	
Resultado integral	**25.966,9**	**14.168,6**	**13.186,4**	**1.210,4**	**(4.017,4)**	**na**	**na**	54.532,3	-17.804,5	

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$192.588,2 millones en el 4T23 incrementándose 130,0% AaA y 64,9% TaT. La variación TaT se explica por un mayor rendimiento de menores volúmenes de la cartera de inversión y mayores intereses devengados por préstamos. Esto se combinó con un menor saldo promedio de pasivos que devengan intereses, resultante de la gestión de activos y pasivos, que redujo los gastos por intereses. El crecimiento trimestral fue impulsado principalmente por los siguientes incrementos: i) un 88,4%, o AR$51.149 millones, en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a aumentos de 6.580 pbs en el rendimiento de los títulos en dólares y 5.290 pbs en el rendimiento de los títulos en AR$, mientras que los volúmenes promedio disminuyeron un 3,9%, ii) AR$18.722 millones en intereses devengados sobre préstamos, debido principalmente a incrementos de 2.105 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de préstamos, mientras que el saldo promedio de los préstamos comerciales se mantuvo estable, y el saldo promedio de los préstamos a individuos disminuyó un 17,4%, lo que refleja la débil demanda de crédito minorista. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 22,2% o AR$56.522 millones en gastos por intereses como resultado de una disminución de 32,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR$ mientras que los intereses pagados sobre esos pasivos aumentaron 1.433 pbs y los depósitos que no devengan o devengan pocos intereses aumentaron 3,9% TaT, y ii) 23,9% o AR$50.607 millones en los intereses devengados por instrumentos del BCRA y operaciones de pases debido a una disminución de 37,2% en el saldo promedio de esos activos, mientras que el rendimiento promedio aumentó en 2.190 pbs.

El crecimiento AaA de 130,0% en el resultado financiero neto fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos: i) 217,9% o AR$74.717 millones en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a una mayor rentabilidad de los títulos en US$ y AR$ (volúmenes y el rendimiento de los títulos en dólares, principalmente bonos duales que aumentaron 41,8% y 10.430 pbs, respectivamente, el rendimiento de los títulos en AR$ se incrementó 7.630 pbs mientras que los volúmenes disminuyeron 11,0%), ii) un 41,9% o AR$47.609 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de 5.240 pbs en el rendimiento de dichos títulos mientras que el saldo promedio disminuyó 18,2%, y iii) un 22,4% o AR$22.517 millones, en los ingresos por préstamos, explicados por un aumento de 4.000 pbs en los intereses devengados mientras que los volúmenes disminuyeron un 28,0% impactados por la débil demanda de crédito en el contexto de una inflación del 211,4%. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 3.111 pbs en el costo de fondeo en AR$ resultante de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA seguido de aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo, parcialmente compensado por una disminución del 29,7% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan intereses, lo que resultó en un incremento del 21,9% en los gastos por intereses, o AR$35.972 millones.

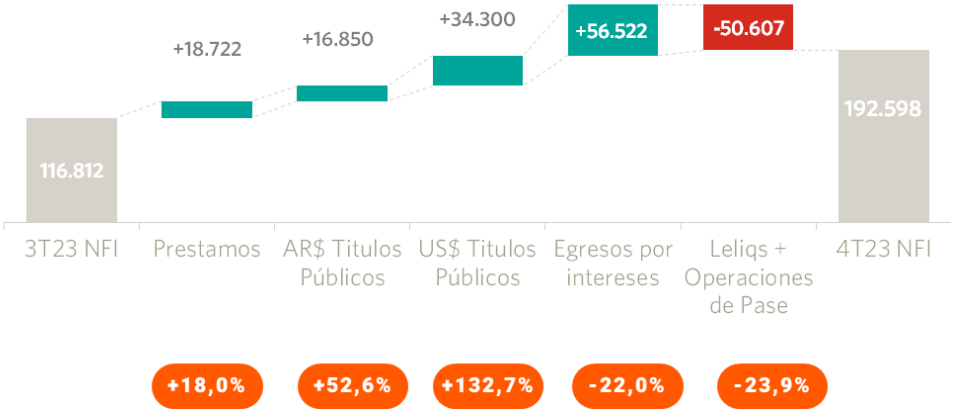
El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR$140.588,2 millones en el 4T23, aumentando 94,9% AaA y 62,7% TaT.

El resultado financiero neto de 2023 ascendió a AR$492.692,0 millones, incrementándose un 44,2% desde AR$341.669 millones en el 2022. El resultado financiero neto ajustado fue de AR$381.277 millones en en el 2023, aumentando 33,2% AaA.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor contable que surge de valuar los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR$225,2 mil millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR$255,2 mil millones (+AR$30 mil millones).

Ingreso financiero neto						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Resultado neto por intereses	137.845,2	99.728,1	80.682,1	62.569,6	67.209,7	38,2%	105,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	54.753,1	17.083,9	19.439,7	20.590,3	16.517,7	220,5%	231,5%
Ingreso financiero neto	**192.598,3**	**116.812,0**	**100.121,8**	**83.159,9**	**83.727,5**	**64,9%**	**130,0%**
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-52.010,2	-30.409,7	-15.566,4	-13.428,6	-11.590,7	71,0%	348,7%
Ingreso financiero neto ajustado	**140.588,2**	**86.402,2**	**84.555,4**	**69.731,4**	**72.136,8**	**62,7%**	**94,9%**

El siguiente cuadro proporciona información sobre los principales factores que explican la evolución del Ingreso Financiero Neto. Cifras en AR$ en millones al cierre del 31 de diciembre de 2023:



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

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Rendimiento de la cartera de préstamos	**123.017,3**	**104.295,7**	**93.842,2**	**92.592,3**	**100.500,3**	**18,0%**	**22,4%**
Rendimiento de la cartera de inversión	**270.361,9**	**269.819,5**	**204.111,8**	**156.813,4**	**148.035,7**	**0,2%**	**82,6%**
Títulos en AR$	210.222,8	243.980,2	187.949,7	146.843,6	139.376,3	-13,8%	50,8%
Títulos en US$	60.139,1	25.839,3	16.162,1	9.969,8	8.659,4	132,7%	594,5%
Egresos por intereses	-200.780,9	-257.303,3	-197.832,1	-166.245,8	-164.808,5	-22,0%	21,8%
Ingreso financiero neto	**192.598,3**	**116.812,0**	**100.121,8**	**83.159,9**	**83.727,5**	**64,9%**	**130,0%**

[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 dentro del margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. En los valores clasificados como mantenidos para trading, los cambios en el valor razonable se reconocen en el rubro resultado neto de instrumentos financieros.

Rendimiento de la cartera de inversión en AR$						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT	AaA
NIFFI	**34.571,5**	**7.338,4**	**10.956,8**	**16.399,6**	**12.456,7**	**371,1%**	**177,5%**
Títulos públicos en AR$	34.571,5	7.338,4	10.956,8	16.399,6	12.456,7	**371,1%**	**177,5%**
Ingresos por intereses	**175.651,3**	**236.641,8**	**176.992,9**	**130.444,0**	**126.919,7**	**-25,8%**	**38,4%**
Títulos públicos en AR$	14.294,9	24.678,5	22.868,1	15.875,6	13.172,5	-42,1%	8,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	161.356,4	211.963,3	154.124,8	114.568,4	113.747,1	-23,9%	41,9%
Rendimiento de operaciones en AR$	**210.222,8**	**243.980,2**	**187.949,7**	**146.843,6**	**139.376,3**	**-13,8%**	**50,8%**

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

El 18 de diciembre de 2023, el BCRA decidió discontinuar las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario. Como resultado, la Compañía redujo sus saldos de instrumentos del BCRA y aumentó el saldo de operaciones de pases y títulos públicos con opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA.

En el 4T23, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR$ ascendió a AR$210.222,8 millones, un incremento del 50,8% AaA y una disminución del 13,8% TaT. La variación trimestral refleja una disminución de 23,9% o AR$50.606,9 millones en los intereses devengados por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de la disminución del 37,2% en el saldo promedio de esos activos, mientras que el rendimiento promedio se incrementó 2.190 pbs. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 52,6% o AR$16.849,5 millones en los ingresos por títulos públicos en AR$ debido a un aumento de 5.290 pbs en el rendimiento promedio mientras que los volúmenes promedio disminuyeron 3,9%.

La variación interanual refleja los siguientes incrementos: i) 41,9% o AR$47.609,2 millones en los ingresos por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de 5.240 pbs en el rendimiento de dichos títulos mientras que el saldo promedio disminuyó un 18,2% y ii) 90,7% o AR$23.237,2 millones en los ingresos por títulos públicos en AR$ como resultado de un aumento de 7.630 pbs en el rendimiento de los títulos públicos en AR$, mientras que los volúmenes promedio disminuyeron un 11,0%.

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	4T23		3T23		2T23		1T23		4T22	
(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	205.389,7	146,4%	213.726,6	89,2%	198.519,2	89,3%	226.727,4	67,9%	202.125,0	62,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	228.376,2	131,8%	547.835,6	104,1%	483.482,0	86,4%	543.252,5	72,4%	589.510,3	71,7%
Total Inversiones	**433.765,9**	**138,7%**	**761.562,2**	**99,9%**	**682.001,2**	**87,3%**	**769.979,9**	**71,1%**	**791.635,4**	**69,4%**
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	1.864,4	60,7%	2.545,6	59,8%	2.563,9	55,8%	2.051,0	53,7%	768,8	11,9%
Adelantos	42.640,7	130,3%	45.536,2	109,2%	42.751,1	92,2%	42.075,9	78,3%	47.163,2	78,2%
Documentos	90.394,2	109,7%	76.786,6	88,7%	69.346,0	72,1%	81.580,6	64,5%	101.575,7	61,9%
Documentos a sola firma	120.647,0	107,8%	113.284,1	91,9%	101.632,5	73,0%	116.012,2	65,6%	128.180,4	59,5%
Créditos por arrendamientos financieros	21.782,7	83,4%	27.024,7	69,3%	28.837,8	62,6%	30.242,2	54,7%	32.568,9	49,0%
Hipotecarios	58.554,0	131,3%	64.806,1	89,0%	67.864,5	94,4%	71.261,9	71,2%	73.671,5	75,2%
Prendarios	16.311,9	76,0%	19.515,3	67,2%	20.515,6	62,6%	21.292,8	56,1%	23.574,8	59,7%
Personales	55.482,7	110,8%	70.568,5	87,6%	85.973,1	79,6%	101.808,5	72,7%	112.613,0	72,9%
Tarjetas de credito	74.619,8	47,2%	93.209,7	42,0%	109.477,6	39,4%	128.830,0	39,2%	142.211,2	38,8%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US$1	**482.297,3**	**101,6%**	**513.276,8**	**80,7%**	**528.962,1**	**70,3%**	**595.155,0**	**61,6%**	**662.327,6**	**60,2%**
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US$	26.532,8	7,5%	38.150,4	8,4%	42.515,7	8,8%	45.548,5	8,3%	46.261,1	7,0%
Total préstamos	**508.830,2**	**96,7%**	**551.427,2**	**75,7%**	**571.477,8**	**65,7%**	**640.703,5**	**57,8%**	**708.588,7**	**56,7%**
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	295.427,3	117,4%	286.646,9	97,5%	251.607,2	79,6%	109.737,1	59,7%	50.579,6	66,0%
Total de activos que devengan intereses	**1.238.023,3**	**116,4%**	**1.599.636,3**	**91,1%**	**1.505.086,2**	**77,8%**	**1.520.420,5**	**64,7%**	**1.550.803,7**	**63,5%**

1. 4T23, 3T23, 2T23, 1T23 y 4T22 incluye AR$4,4 mil millones, AR$5,0 mil millones, AR$6,0 mil millones, AR$8,6 mil millones y AR$8,2 mil millones respectivamente, de préstamos en US$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	4T23		3T23		2T23		1T23		4T22	
(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	**333.969,5**	**118,7%**	**573.889,5**	**97,9%**	**574.949,5**	**79,8%**	**507.834,4**	**66,7%**	**557.989,0**	**66,7%**
Depósitos a plazo fijo en AR$	324.251,7	122,3%	561.436,0	100,1%	561.745,9	81,7%	486.513,7	69,6%	537.247,9	69,2%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	9.717,8	0,2%	12.453,5	0,2%	13.203,6	0,3%	21.320,7	0,8%	20.741,0	0,8%
Cuentas corrientes especiales	**427.863,2**	**93,6%**	**548.966,8**	**83,0%**	**477.789,0**	**67,8%**	**549.796,8**	**58,1%**	**491.553,7**	**56,9%**
Cuentas corrientes especiales en AR$	362.138,7	110,6%	491.816,7	92,6%	426.132,8	76,0%	490.928,7	65,0%	435.682,1	64,2%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	65.724,6	0,3%	57.150,1	0,3%	51.656,2	0,3%	58.868,1	0,2%	55.871,6	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	**5.368,6**	**85,8%**	**16.141,7**	**58,3%**	**13.579,3**	**38,7%**	**14.281,1**	**44,1%**	**13.355,4**	**48,8%**
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	**767.201,4**	**104,5%**	**1.138.998,0**	**90,2%**	**1.066.317,7**	**73,9%**	**1.071.912,2**	**62,0%**	**1.062.898,0**	**61,9%**
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	**193.615,8**	**0,8%**	**204.337,3**	**1,1%**	**207.482,6**	**1,6%**	**241.260,5**	**0,2%**	**242.883,8**	**0,4%**
Cajas de ahorro en AR$	131.852,9	1,1%	140.527,4	1,6%	145.717,5	2,3%	171.296,8	0,3%	179.490,2	0,5%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	61.762,9		63.809,9		61.765,1		69.963,7		63.393,6	
Cuentas corrientes	**190.808,3**		**165.549,0**		**174.055,0**		**185.030,5**		**198.620,7**	
Cuentas corrientes en AR$	183.134,2		157.509,1		165.953,6		176.249,2		189.867,5	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	7.674,1		8.039,8		8.101,3		8.781,3		8.753,2	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**384.424,1**		**369.886,3**		**381.537,5**		**426.291,1**		**441.504,5**	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**1.151.625,5**	**69,7%**	**1.508.884,3**	**68,2%**	**1.447.855,2**	**54,7%**	**1.498.203,3**	**44,4%**	**1.504.402,5**	**43,8%**
AR$	1.005.483,0	79,8%	1.358.805,1	75,7%	1.306.439,6	60,5%	1.333.436,7	49,8%	1.351.662,5	48,7%
Fx	146.142,5	0,2%	150.079,2	0,7%	141.415,7	0,6%	164.766,6	0,5%	152.740,0	0,4%

GRUPO SUPERVIELLE

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR$	**4T23**		**3T23**		**4T22**	
(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	324.251,7	122,3%	561.436,0	100,1%	537.247,9	69,2%
Cuentas corrientes especiales	362.138,7	110,6%	491.816,7	92,6%	435.682,1	64,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	4.105,5	109,4%	7.515,9	113,9%	9.374,8	66,6%
Total de pasivos que devengan intereses	**690.495,8**	**116,0%**	**1.060.768,6**	**96,7%**	**982.304,8**	**67,0%**
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	131.852,9		140.527,4		179.490,2	
Cuentas corrientes	183.134,2		157.509,1		189.867,5	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**314.987,1**		**298.036,5**		**369.357,7**	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**1.005.483,0**	**79,8%**	**1.358.805,1**	**75,7%**	**1.351.662,5**	**48,7%**

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US$	**4T23**		**3T23**		**4T22**	
(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	9.717,8	0,2%	12.453,5	0,2%	20.741,0	0,8%
Cuentas corrientes especiales	65.724,6	0,3%	57.150,1	0,3%	55.871,6	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.263,2	9,3%	8.625,8	9,8%	3.980,6	7,0%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	**76.705,5**	**0,4%**	**78.229,4**	**1,3%**	**80.593,2**	**0,7%**
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	61.762,9		63.809,9		63.393,6	
Cuentas corrientes	7.674,1		8.039,8		8.753,2	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**69.437,0**		**71.849,8**		**72.146,8**	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**146.142,5**	**0,2%**	**150.079,2**	**0,7%**	**152.740,0**	**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 4T23 no considera el impacto negativo del aumento desde el 356,4% del tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023. 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 417 pbs en el trimestre reflejando: i) el incremento en las tasas de interés establecidas por el BCRA; y ii) los incrementos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo. Estos fueron parcialmente compensados por un mayor share de depósitos transaccionales sin interés. Trimestralmente, el volumen de los pasivos que devengan interés en AR$ disminuyó37,9%, mientras que el interés pagado por dichos pasivos se incrementó en 1.934 pbs. El saldo promedio de los depósitos totales sin interés y con bajo interés aumentó un 5,7%.

El costo de fondeo en US$ disminuyó 50 pbs TaT.

El resultado neto por intereses fue de AR$137.845,2 millones, en comparación con AR$67.209,7 millones en el 4T22 y AR$99.728,1 millones en el 3T23. El crecimiento trimestral del NII del 38,2% se explica por lo siguiente: i) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, ii) un incremento de AR$22.517 millones en intereses devengados sobre préstamos, debido principalmente a aumentos de 2.105 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de préstamos, mientras que el saldo promedio de los

préstamos comerciales se mantuvo sin cambios y el saldo promedio de los préstamos minoristas disminuyó un 17,4%, lo que refleja la débil demanda de crédito minorista y iii) una disminución de 21,8% o AR$35.972 millones en gastos por intereses como resultado de una disminución de 32,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR$ mientras que los intereses pagados sobre esos pasivos aumentaron 1.433 pbs. Los depósitos que devengan poco o no devengan interés se incrementaron un 3,9% TaT. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 23,9% o AR$50.607 millones en los intereses devengados por instrumentos del BCRA y operaciones de pases debido a una disminución del 37,2% en el saldo promedio de esos activos, mientras que el rendimiento promedio aumentó en 2.190 pbs.

La variación AaA se explica por los siguientes incrementos: i) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, ii) 41,9% o AR$47.609 millones en el resultado por instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de 5.240 pbs en el rendimiento de dichos títulos mientras que el saldo promedio disminuyó 18,2%, y iii) 22,4% o AR$22.517 millones, en los ingresos por préstamos explicados por un aumento de 4.000 pbs en los intereses devengados, mientras que los volúmenes disminuyeron 28,0% impactados por la débil demanda de crédito en el contexto de una inflación de 211,4%. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 3.111 pbs en el costo de fondeo en AR$ resultante de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA seguido de aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo, parcialmente compensado por una disminución del 29,7% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan intereses, lo que resultó en un aumento del 21,9% en los gastos por intereses, o AR$36.248 millones.

Los ingresos por intereses aumentaron un 46,0% interanualmente alcanzando AR$339.238 millones en el 4T23 pero disminuyeron un 5,1% TaT. Los ingresos por intereses de inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases durante el 4T23, 3T23, 2T23, 1T23 y 4T22 ascendieron a AR$161,4 mil millones, AR$212,0 mil millones, AR$154,1 mil millones, AR$114,6 mil millones y AR$113,7 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Intereses por:							
Disponibilidades	2,2	3,3	-22,8	29,9	3,9	-32,4%	-42,9%
Préstamos al sector financiero	282,7	380,7	357,5	275,5	22,9	-25,7%	-
Adelantos	13.890,5	12.436,4	9.852,7	8.231,1	9.222,3	11,7%	50,6%
Documentos	24.784,2	17.018,9	12.504,5	13.163,1	15.713,1	45,6%	57,7%
Documentos a sola firma	32.518,9	26.018,3	18.557,9	19.032,3	19.061,3	25,0%	70,6%
Arrendamientos financieros	4.539,9	4.679,8	4.514,4	4.134,3	3.988,6	-3,0%	13,8%
Préstamos hipotecarios	19.221,6	14.426,6	16.020,8	12.690,6	13.856,9	33,2%	38,7%
Préstamos prendarios	3.099,6	3.280,0	3.208,6	2.986,7	3.518,4	-5,5%	-11,9%
Préstamos personales	15.370,9	15.459,6	17.116,5	18.507,0	20.515,7	-0,6%	-25,1%
Tarjetas de crédito	8.813,9	9.789,5	10.778,9	12.623,1	13.793,7	-10,0%	-36,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamo	495,1	805,9	930,4	948,7	807,4	-38,6%	-38,7%
Otros1	216.218,1	253.187,5	185.100,9	136.381,2	131.849,7	-14,6%	64,0%
Total	**339.237,6**	**357.486,5**	**278.920,3**	**229.003,5**	**232.353,9**	**-5,1%**	**46,0%**

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

Los egresos por intereses se incrementaron en un 21,9% AaA pero disminuyeron un 21,9% TaT, alcanzando AR$201.392,4 millones en 4T23.

Egresos por intereses						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	369,0	572,2	852,3	132,3	221,6	-35,5%	66,5%
Cuentas corrientes especiales	100.152,4	113.891,7	80.953,7	79.830,7	69.913,1	-12,1%	43,3%
Depósitos a plazo fijo	99.107,3	140.486,8	114.711,6	84.708,0	93.043,1	-29,5%	6,5%
Otras obligaciones por intermediación financiera	388,1	1.262,8	1.116,6	853,8	857,2	-69,3%	-54,7%
Financiaciones del sector financiero	764,1	1.089,8	197,9	721,0	773,5	-29,9%	-1,2%
Otros	611,5	455,2	406,0	188,0	335,7	34,3%	82,2%
Total	**201.392,4**	**257.758,5**	**198.238,2**	**166.433,8**	**165.144,2**	**-21,9%**	**21,9%**

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

La variación interanual de los gastos por intereses se debió principalmente al aumento de 3.111 pbs en el costo de fondeo en AR$ en el trimestre, que resultó de aumentos en las tasas de interés establecidas por el BCRA seguidos por aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo parcialmente compensados por una disminución del 29,7% en los volúmenes promedio, lo que resultó en un aumento del 21,9% en los gastos por intereses, o AR$36,0 mil millones.

La disminución TaT de los gastos por intereses refleja principalmente una disminución del 21,9% o AR$56.366 millones en los gastos por intereses como resultado de una disminución del 32,6% en el volumen de pasivos que devengan intereses en AR$, mientras que los intereses pagados sobre esos pasivos aumentaron 1.433 pbs. Los depósitos bajos y sin intereses aumentaron 3,9% TaT.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR$54.753 millones en comparación con AR$16.518 millones en el 4T22 y AR$17.084 millones en el 3T23. El cambio TaT refleja un mayor rendimiento de los títulos públicos en AR$ y US$ para operaciones de trading y mayores resultados por el reconocimiento de activos medidos a costo amortizado. Estos fueron compensados por menores volúmenes promedio de LELIQ y operaciones de pases que fueron medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en la línea de ingresos por intereses. En general, los ingresos por instrumentos financieros se mantuvieron sin cambios en el trimestre a pesar de que los volúmenes promedio disminuyeron un 30% TaT (ver tabla *Resultado Financiero Neto desglosado por producto antes de gastos por intereses*).

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

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	29.450,8	12.237,9	15.958,9	18.034,8	13.757,5	140,7%	114,1%
Operaciones a término	4.997,3	2.587,2	1.682,8	1.015,1	1.053,5	93,2%	374,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	-247,3	0,0	0,0	247,3	236,0	na	na
Subtotal	**34.200,9**	**14.825,1**	**17.641,6**	**19.297,1**	**15.047,0**	**130,7%**	**127,3%**
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	17.413,6	2.328,0	386,3	-26,5	-107,7	648,0%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.138,6	-69,1	1.411,8	1.319,7	1.578,5	na	98,8%
Total	**54.753,1**	**17.083,9**	**19.439,7**	**20.590,3**	**16.517,7**	**220,5%**	**231,5%**

El resultado financiero neto por las operaciones en US$ e instrumentos financieros alcanzó los AR$54.753,1 millones, explicado principalmente por: i) un mayor rendimiento de los bonos duales y bonos US$ linked ofrecidos por el Tesoro Argentino en poder de la tesorería del Banco. Los bonos duales acumulan el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio y, ii) un mayor resultado por diferencia de cambio en oro y moneda extranjera debido principalmente a activos en dólares en las subsidiarias no bancarias.

Como resultado de la depreciación del peso en el trimestre, las operaciones activos y a plazo fijo en US$ más que compensaron la pérdida en diferencias de cambio de los pasivos en US$ para fondear los activos en US$ antes mencionados.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US$ y títulos						% Variación
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	**51.822,5**	**24.972,9**	**14.736,2**	**8.650,2**	**7.080,9**	**1,1**
Resultado neto de instrumentos financier	**12.112,3**	**8.879,1**	**7.057,0**	**2.623,8**	**2.246,6**	**36,4%**
Títulos públicos en US$3	7.115,0	6.291,9	5.374,2	1.608,7	1.193,1	13,1%
Operaciones a término	4.997,3	2.587,2	1.682,8	1.015,1	1.053,5	93,2%
Ingresos por intereses	**39.710,3**	**16.093,8**	**7.679,2**	**6.026,4**	**4.834,4**	146,7%
Títulos públicos en US$2	39.710,3	16.093,8	7.679,2	6.026,4	4.834,4	146,7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	**3.138,6**	**-69,1**	**1.411,8**	**1.319,7**	**1.578,5**	**na**
Ingreso financiero neto por operaciones en US$1	**54.961,1**	**24.903,7**	**16.148,0**	**9.969,8**	**8.659,4**	**120,7%**

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 62,2% comparado con 21,6% en 4T22 y 29,2% en 3T23. La variación AaA y TaT refleja el aumento del ingreso financiero neto resultante de mayores spreads sobre títulos públicos y préstamos, el incremento de los depósitos vista de bajo costo beneficia el costo de los fondos, y la gestión de activos y pasivos en el contexto de la fuerte devaluación del peso en diciembre.

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	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR$ NIM	**46,6%**	**24,3%**	**23,7%**	**20,4%**	**20,5%**	**2.228**	**2.608**
Cartera de préstamos en AR$	31,6%	12,1%	14,5%	15,5%	15,4%	1.949	1.620
Cartera de inversión en AR$	67,3%	32,0%	31,9%	25,7%	25,2%	3.531	4.207
US$ NIM	**230,2%**	**92,4%**	**65,2%**	**41,3%**	**36,5%**	**13.782**	**19.364**
NIM Total	**62,2%**	**29,2%**	**26,6%**	**21,9%**	**21,6%**	**3.302**	**4.063**
Cartera de préstamos	30,1%	11,8%	14,0%	14,8%	14,7%	1.836	1.543
Cartera de inversión	103,6%	41,1%	36,9%	27,9%	26,7%	6.250	7.696

1. US$ NIM en 4T23, 3T23, 2T23, 1T23 y 4T22 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) yla depreciación del tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR$24,8 mil millones.

Activo promedio	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**		
AR$ (como % de ADI)	91,5%	92,8%	93,1%	93,1%	93,4%	-134	-187
US$ (como % de ADI)	8,5%	7,2%	6,9%	6,9%	6,6%	134	187
Préstamos (como % de ADI)	**41,1%**	**34,5%**	**38,0%**	**42,1%**	**45,7%**	**663**	**-459**
AR$ (como % de Préstamos)	93,9%	92,2%	91,5%	91,6%	92,3%	174	160
US$ (como % de Préstamos)	6,1%	7,8%	8,5%	8,4%	7,7%	-174	-160
Inversiones (como % de ADI)	**58,9%**	**65,5%**	**62,0%**	**57,9%**	**54,3%**	**-663**	**459**
AR$ (como % de Inversiones)	89,8%	93,2%	94,0%	94,3%	94,3%	-338	-445
US$ (como % de Inversiones)	10,2%	6,8%	6,0%	5,7%	5,7%	338	445
Pasivo promedio	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**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$	87,3%	90,1%	90,2%	89,0%	89,8%	-274	-254
US$	12,7%	9,9%	9,8%	11,0%	10,2%	274	254
Total de pasivos que devengan intereses	**66,6%**	**75,5%**	**73,6%**	**71,5%**	**70,7%**	**-887**	**-403**
AR$	90,0%	93,1%	93,3%	92,0%	92,4%	-313	-242
US$	10,0%	6,9%	6,7%	8,0%	7,6%	313	242
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**33,4%**	**24,5%**	**26,4%**	**28,5%**	**29,3%**	**887**	**403**
AR$	91,0%	90,2%	90,2%	89,8%	90,4%	85	62
US$	9,0%	9,8%	9,8%	10,2%	9,6%	-85	-62

GRUPO SUPERVIELLE

Tasas de interés	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	96,7%	75,7%	65,7%	57,8%	56,7%	2.105	3.997
AR$	102,5%	81,4%	70,9%	62,4%	60,9%	2.113	4.158
US$	7,3%	8,3%	9,0%	7,5%	6,5%	-104	77
Rendimiento de la cartera de inversiones	138,7%	99,9%	87,3%	71,1%	69,4%	3.880	6.934
AR$	138,1%	101,2%	88,4%	72,6%	70,7%	3.694	6.745
US$	141,4%	87,4%	74,8%	49,3%	49,0%	5.405	9.247
Costo de los fondos	69,7%	68,2%	54,7%	44,4%	43,8%	153	2.592
AR$	79,8%	75,7%	60,5%	49,8%	48,7%	417	3.111
US$	0,2%	0,7%	0,6%	0,5%	0,4%	-46	-13
Tasas de interésde mercado	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT (pbs)**	**AaA (pbs)**
Tasa de Política Monetaria (fdp)	100,0%	118,0%	97,0%	78,0%	75,0%	-1.800	2.500
Tasa de Política Monetaria (promedio)	125,8%	108,2%	90,9%	75,5%	75,0%	1.764	5.080
Badlar (fdp)	109,6%	113,9%	92,3%	72,4%	69,4%	-432	4.016
Badlar (promedio)	124,3%	103,5%	86,0%	70,1%	69,2%	2.079	5.505

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR$10.089,3 millones en el 4T23, manteniéndose sin cambios AaA y aumentando 51,3% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y previsiones desafectadas, ascendieron a AR$9.172,1 millones en el 4T23 en comparación con AR$9.714,6 millones en el 4T22 y AR$6.897,8 millones en el 3T23. Los mayores cargos por incobrabilidad en el trimestre reflejan: i) el impacto de la depreciación cambiaria de diciembre 2023 en las previsiones relacionadas con financiamiento en US$, ii) la actualización de las variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada para capturar expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, y iii) un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse altamente afectadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico.

El nivel de previsiones al 31 de diciembre de 2023 refleja el modelo de pérdida esperada IFRS9 de la Compañía.

En el año fiscal 2023, los cargos por incobrabilidad alcanzaron AR$31.621,3 millones, una disminución del 24,4% desde AR$41.854,0 millones en 2022. Los cargos por incobrabilidad netos ascendieron a AR$28.770,0 millones, una disminución del 17,0% desde AR$34.679,6 millones en el 2022. La cartera de préstamos siguió reflejando un mix de préstamos más saludable.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*		4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	TaT
Corporativo		**2.469,9**	**1.992,8**	**519,9**	**-134,0**	**-522,8**	**23,9%**
	Cargos por incobrabilidad	2.551,7	1.957,1	649,3	18,2	-128,5	30,4%
	Otros cargos	-81,9	35,8	-129,3	-152,1	-394,2	na
Personas y negocios		**6.130,4**	**4.785,7**	**5.133,0**	**5.309,6**	**5.819,1**	**28,1%**
	Cargos por incobrabilidad	7.445,1	5.034,8	6.794,2	6.473,1	6.887,6	47,9%
	Otros cargos	-1.314,7	-249,1	-1.661,2	-1.163,6	-1.068,4	427,8%
Consumo		**12,7**	**-361,8**	**-169,5**	**1.048,8**	**3.983,6**	**na**
	Cargos por incobrabilidad	12,7	-361,8	-169,5	1.048,8	4.003,0	na
	Otros cargos	-	-	-	-	-19,4	na
Otros		**559,2**	**481,0**	**-30,8**	**1.022,7**	**434,7**	**16,3%**
	Cargos por incobrabilidad	96,8	36,3	30,4	-2,6	-653,2	na
	Otros cargos	462,4	444,7	-61,2	1.025,2	1.087,9	na
Total		**9.172,1**	**6.897,8**	**5.452,6**	**7.247,1**	**9.714,6**	**33,0%**

*Otros incluye previsiones desafectadas en la línea de otros ingresos operativos y previsiones 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 2023 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 previsionar el deterioro de activos financieros según lo previsto en el párrafo 5.5 de la NIIF 9 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020.

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

El **costo del riesgo del crédito** se incrementó a 6,9% en el 4T23, desde 5,2% en el 4T22 y 4,5% en el 3T23. El costo del riesgo neto, que equivale a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y previsiones desafectadas, fue del 6,0% en el 4T23, en comparación con el 4,8% en el 4T22 y el 4,1% en el 3T23. La variación trimestral refleja principalmente: i) los impactos de la depreciación del tipo de cambio en diciembre de 2023 en previsiones relacionadas con financiamiento en US$, ii) la actualización de las variables macroeconómicas incluidas en el modelo de pérdida esperada para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, y iii) un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse muy afectadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico.

Al 31 de diciembre de 2023, el **ratio de previsiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 3,1% en comparación con el 4,8% al 31 de diciembre de 2022. La disminución interanual refleja la implementación de la baja de activos y la venta de la cartera de préstamos en situación irregular en el año fiscal 2023 en su mayoría de clientes de mercado abierto y antiguos clientes de financiamiento al 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	Saldos al inicio del periodo	PCE de vida remanente del activo financiero: PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en previsiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	38.031,6	5.374,0	6.025,8	4.768,6	-	- 36.795,2	17.404,9
Otras Entidades Financieras	17,2	4,9	-	-	-	- 15,0	7,1
Sistema privado no financiero	38.014,4	5.369,2	6.025,8	4.768,6	-	- 36.780,2	17.397,8
Adelantos	874,5	227,8	1.253,7	1.173,1	-	- 2.395,9	1.133,3
Documentos	583,8	276,7	596,7	850,9	-	- 1.566,9	741,2
Hipotecarios	1.343,0	53,6	- 22,8	1.051,1	-	- 1.646,2	778,7
Prendarios	2.133,3	- 650,5	- 564,7	- 370,5	-	- 371,8	175,9
Personales	13.275,2	7.338,1	2.144,0	- 801,8	-	- 14.905,1	7.050,4
Tarjetas de Crédito	15.734,0	- 1.948,4	1.119,4	- 1.898,4	-	- 8.829,9	4.176,7
Arrendamientos Financieros	280,4	267,6	785,4	18,3	-	- 917,7	434,1
Otros	3.790,0	- 195,8	714,0	4.745,9	-	- 6.146,7	2.907,5
Otros títulos de deuda	120,9	101,5	-	-	-	- 151,0	71,4
Otros activos no financieros	271,4	417,9	724,2	- 131,7	-	- 870,3	411,7
Compromisos eventuales	1.388,0	1.577,3	1.571,8	-	-	- 3.080,2	1.457,0
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	30,2	- 20,4	34,0	-	-	- 29,7	14,0
Total de previsiones	**39.842,2**	**7.450,4**	**8.355,9**	**4.636,9**	**-**	**- 40.926,4**	**19.359,0**

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 1,2% en el 4T23 mejorando 230 y 50 pbs desde 3,5% en el 4T22 y 1,7% en el 3T23, respectivamente. La variación TaT y AaA refleja el cambio en los préstamos a empresas medianas y a clientes de Plan Sueldo junto con una exposición significativamente menor a préstamos de consumo, un mejor comportamiento de los clientes individuos y la venta de préstamos minoristas en situación irregular, principalmente del mercado abierto y antiguos clientes de financiamiento al consumo.

La mejora en trimestres recientes del ratio NPL también refleja un cambio mixto en la cartera de préstamos y una calificación crediticia estricta a lo largo de los pasados trimestres.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	% Variación TaT	% Variación AaA
Cartela comercial	358.917,8	346.586,7	306.912,9	297.192,1	332.225,9	3,6%	8,0%
Cartera irregular	347,3	452,5	608,7	5.177,4	6.079,0	-23,2%	-94,3%
Cartera de préstamos Consumo	267.190,6	342.980,4	386.456,8	425.447,9	474.083,8	-22,1%	-43,6%
Cartera irregular	7.031,3	11.407,5	17.062,3	25.766,3	23.332,0	-38,4%	-69,9%
Total cartera	626.108,4	689.567,1	693.369,7	722.640,0	806.309,7	-9,2%	-22,3%
Total cartera irregular	7.378,7	11.860,0	17.671,0	30.943,7	29.411,0	-37,8%	-74,9%
Total cartera irregular/ Total cartera	**1,2%**	**1,7%**	**2,5%**	**4,1%**	**3,5%**		
Previsiones[1]	19.359,0	21.682,0	26.144,2	35.865,6	39.842,2	-10,7%	-51,4%
Ratio de cobertura	**262,4%**	**182,8%**	**147,9%**	**115,9%**	**135,5%**		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos[2]	**1.491,2**	**4.392,7**	**9.749,7**	**-20.337,6**	**8.913,8**		

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)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	% Variación TaT	% Variación AaA
Activos dados de baja (trimestre)	1.218,9	1.499,6	2.629,9	2.087,7	1.899,2	**-19%**	**-36%**

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$ 2,0 mil millones en 4T23, AR$ 1,7 mil millones en 3T23, AR$2,4 mil millones en 2T23, AR$0 1T23 y AR$229 millones en 4T22.

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

[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 262,4% al 31 de diciembre de 2023, desde y 135,5% al 31 de diciembre de 2022 y 182,8% al 30 de septiembre de 2023.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR$17.439,1 millones en el 4T23, aumentando 17,3% AaA pero disminuyendo 8,1% TaT. La disminución trimestral se explicó principalmente por incrementos de servicios por debajo de la inflación del 53% registrada en el trimestre, parcialmente compensada por el aumento de AR$900,0 millones en las comisiones de bróker del negocio de IOL, alcanzando AR$5.153,8 millones que representó 22% del total de ingresos por servicios. y . Los ingresos por comisiones del Banco disminuyeron ligeramente de manera trimestral, mientras que los costos disminuyeron 0,7% reflejando principalmente menores comisiones de procesamiento de tarjetas de crédito. El incremento interanual se explicó principalmente por IOL que reportó un aumento de AR$3.914 millones en los ingresos por servicios alcanzando AR$5.153,8 millones lo que demuestra la capacidad de la Compañía para adquirir y retener clientes. Los usuarios activos mensuales de IOL aumentaron 5 veces a 270.000, nuevas cuentas más de 8 veces y las transacciones se quintuplicaron AaA.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA
Ingresos por:							
Banking Business	**15.305,5**	**17.363,0**	**17.296,9**	**18.031,4**	**18.695,9**	**-11,9%**	**-18,1%**
Comisiones por cuentas de depósito	8.403,2	9.607,7	9.567,1	9.813,9	8.753,3	-12,5%	-4,0%
Operaciones de préstamos	48,4	79,3	120,1	121,0	152,6	-39,0%	-68,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	4.624,8	5.192,8	5.205,2	5.571,3	7.488,8	-10,9%	-38,2%
Créditos por arrendamientos financieros	121,1	119,9	125,9	145,4	104,3	1,0%	16,1%
Otras comisiones	2.108,0	2.363,3	2.278,5	2.379,8	2.196,8	-10,8%	-4,0%
Brokerage Business	**5.153,8**	**4.253,8**	**2.717,2**	**2.182,7**	**1.240,0**	**21,2%**	**315,6%**
Asset Management	**1.949,4**	**2.004,9**	**1.893,3**	**1.840,1**	**1.654,3**	**-2,8%**	**17,8%**
Other[1]	**598,0**	**968,7**	**778,0**	**788,3**	**926,7**	**-38,3%**	**-35,5%**
Total de ingresos	**23.006,8**	**24.590,4**	**22.685,5**	**22.842,5**	**22.516,9**	**-6,4%**	**2,2%**
Egresos por:							
Comisiones pagadas	5.405,0	5.515,9	5.870,5	6.829,2	7.491,5	-2,0%	-27,9%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	162,7	90,5	160,0	142,3	153,9	79,8%	5,7%
Total de egresos	**5.567,7**	**5.606,4**	**6.030,5**	**6.971,5**	**7.645,5**	**-0,7%**	**-27,2%**
Ingresos por servicios netos	**17.439,1**	**18.984,0**	**16.655,0**	**15.871,1**	**14.871,5**	**-8,1%**	**17,3%**

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

GRUPO SUPERVIELLE

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 4T23 fueron las cajas de ahorro representando 36,5% del total de los ingresos por servicios en comparación con 38,9% en 4T22, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 21,1% en comparación con 33,2% en 4T22, comisiones por broker online de inversión representando el 22,4% en comparación al 5,5% en 4T22, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representando 8,5% en comparación con 7,3% en 4T22 y servicios no financieros alcanzando 2,6% en comparación con 4,1% en 4T22.

Negocio Bancario

Durante el 4T23 los ingresos por servicios del negocio bancario fueron de AR$15.305,5 millones disminuyendo 18,1% AaA y 11,9% TaT.

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

En el 4T23, las comisiones por cuentas de depósitos disminuyeron un 4,0% AaA y un 12,5% TaT. Mientras que las comisiones de determinados paquetes se ajustaron en mayo, agosto y diciembre, esto no cubrió la inflación del 53,3% reportada en el trimestre.

- **Tarjetas de crédito y débito**

Durante 4T23, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco disminuyó un 15,3% AaA y 2,1% TaT, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 187,2% AaA (una reducción de 7,8% en términos reales) y un 46,9% TaT (una disminución del 4,2% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 143,2% AaA en términos nominales (disminuyendo 21,9% en términos reales) y un 43,8% TaT en términos nominales (disminuyendo 6,2% en términos reales).

Las comisiones de tarjetas de crédito disminuyeron 38,2% o AR$2.864 millones AaA y 10,9% o AR$568,0 millones TaT, alcanzando AR$4.624,8 millones en 4T23.

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

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

En 4T23, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR$48,4 millones y continuaron reflejando la débil demanda de crédito que disminuyó un 68,3% o AR$104,2 millones AaA y 39,0% o AR$30,9 millones TaT. Las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR$121,1 millones, incrementándose un 16,1% AaA y un 1,0% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	QoQ	YoY
Clientes (#)	483.580	357.867	223.841	136.890	117.249	35,1%	312,4%
Nuevas Cuentas	222.639	204.094	97.141	87.633	27.499	9,1%	709,6%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	270.587	213.061	124.680	91.286	53.295	27,0%	407,7%
Transacciones (#)	5.397.960	4.200.519	2.641.671	1.939.740	1.110.350	28,5%	386,1%
Activos Bajo Administración (AR$ Bn.)	653.767	378.034	221.190	134.883	98.264	72,9%	565,3%
Market Share Cedears Byma	5,52%	5,49%	5,28%	5,59%	3,72%		
Ranking Cedears Byma	5	5	6	6	6		
Market Share Equity Byma	4,15%	4,03%	4,41%				
Ranking Equity Byma	5	6	6				

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

2. En términos nominales

En el 4T23 el negocio de bróker online desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y sumó 222.639 nuevas cuentas en comparación con 27.499 y 204.094 nuevas cuentas en 4T22 y 3T23 respectivamente. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 483.580

desde 117.249 al 31 de diciembre de 2022 y 357.867 al 30 de septiembre de 2023. Por otra parte, los activos bajo administración (AuM) aumentaron 565,3% AaA en términos nominales y 113,3% en términos reales y un 2,9% TaT en términos nominales y 12,8% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR$5.153,8 millones, desde AR$1.240,0 millones en 4T22 y AR$4.253,8 millones en 3T23. La variación TaT refleja incrementos del 28,5% en el número de transacciones y del 30,6% en el promedio diario por operaciones de trading en el trimestre. Las comisiones del negocio de bróker online representaron el 22,4% del total de ingresos por servicios, mientras que en 4T22 representaron el 5,5%. AaA, el promedio diario de operaciones de trading se incrementó 370%.

Negocio de asset management

Al 31 de diciembre de 2023, el negocio de asset management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR$512,5 mil millones en activos bajo administración medidos en moneda al 31 de diciembre de 2023, incrementándose desde los AR$371,4 mil millones al 31 de diciembre de 2022 y AR$443,0 mil millones al 30 de septiembre de 2023. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 8,5% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR$1,949,4 millones en 4T23, aumentando AR$295,2 millones desde 4T22 pero disminuyendo AR$55,5 millones respecto del 3T23.

Como resultado de las nuevas características de los productos de inversión ofrecidos desde principios de 2023 a los clientes de Supervielle a través de la app Supervielle, que continúa siendo un servicio único entre los bancos para invertir en fondos de money market 24/7, las inversiones de los clientes minoristas aumentaron 614% AaA y 66% TaT y los clientes minoristas activos aumentaron 802% AaA y un 18% TaT.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 27,2% AaA y 0,7% TaT alcanzando los AR$5.567,7 millones. Las variaciones AaA y TaT reflejan principalmente menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito debido a menor uso de tarjetas de crédito.

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

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR$3.684,2 millones, incrementándose un 10,5% AaA y 9,4% en el trimestre. La variación TaT refleja menores siniestros pagados y un incremento en términos reales en las primas emitidas brutas, mientras que los gastos generales presentaron un ligero incremento.
En forma acumulada, los resultados por actividades de seguros en el año fiscal 2023 se incrementaron 2,2% respecto al año fiscal 2022.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron un 1,0% TaT, con las pólizas no relacionadas a créditos incrementándose un 8,0% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron AR$242,4 millones.

El **ratio combinado** fue 63,9% en 4T23 comparado con el 64,2% en 4T22 y 69,3% en 3T23. La disminución TaT se explica por una disminución en los siniestros pagados y mayores primas emitidas brutas mientras que los gastos generales se incrementaron 1,6%.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA
Gastos de personal	**43.853,8**	**37.279,4**	**41.977,4**	**37.284,8**	**41.304,5**	**17,6%**	**6,2%**
Gastos de administración	**23.616,8**	**20.863,9**	**19.746,3**	**20.211,8**	**22.428,7**	**13,2%**	**5,3%**
Honorarios a directores y síndicos	1.330,5	739,4	714,8	507,2	642,5	79,9%	107,1%
Otros honorarios	3.746,3	2.643,4	3.101,7	3.331,4	3.337,8	41,7%	12,2%
Propaganda y publicidad	1.353,4	1.398,3	1.064,1	921,5	1.414,7	-3,2%	-4,3%
Impuestos	5.887,4	5.108,4	4.807,6	4.604,7	5.226,7	15,2%	12,6%
Servicios de terceros	3.057,2	3.738,2	3.116,5	3.177,7	3.792,8	-18,2%	-19,4%
Otros	8.242,1	7.236,2	6.941,6	7.669,3	8.014,2	13,9%	2,8%
Total gastos de personal y administración	**67.470,6**	**58.143,3**	**61.723,7**	**57.496,6**	**63.733,1**	**16,0%**	**5,9%**
D&A	11.224,6	6.605,4	7.511,3	6.876,2	10.855,0	69,9%	3,4%
Total	**78.695,2**	**64.748,7**	**69.235,0**	**64.372,8**	**74.588,1**	**21,5%**	**5,5%**
Total Empleados1	3.663	3.704	3.754	3.792	3.814	-1,1%	-4,0%
Sucursales bancarias	137	144	151	154	165	-4,9%	-17,0%
Ratio de Eficiencia	**43,4%**	**51,7%**	**62,5%**	**71,8%**	**91,9%**		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR$43.853,8 millones en el 4T23, incrementándose 6,2% AaA y 17,6% TaT. La variación AaA y TaT refleja reflejando el impacto del ajuste por inflación en las previsiones por gastos de personal y en menor medida por indemnizaciones. La dotación de empleados disminuyó 4,0% AaA y 1,1% TaT.

Las indemnizaciones y otros gastos de personal en 4T23, 3T22, 2T23, 1T23 y 4T22 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía de AR$3,8mil millones, AR$1,5 mil millones, AR$2,7 mil millones, AR$2,5 mil millones y AR$7,0. mil millones.

En forma acumulada, los gastos de personal totalizaron AR$160.395,5 millones en el año 2023 disminuyendo 4,4% o AR$7.430,1 millones en comparación con 2022.

La base de empleados al cierre del 4T23 alcanzó las 3,663 personas, disminuyendo 4,0% AaA, o en 151 empleados, y 1,1% TaT, o en 41 empleados. En cuanto a las subsidiarias de la Compañía: i) la base de empleados del Banco se redujo en 138 empleados AaA y 52 empleados TaT, disminuyendo 4,1% AaA y 1,6% TaT; ii) IOL invertironline incrementó su personal en 37 empleados AaA y 10 empleados TaT y iii) seguros redujo su personal en 6 empleados o 3,8% AaA y lo incrementó en 3 empleados o 2,0% TaT.

Apertura empleados	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	TaT	AaA
Banco	3.196	3.248	3.292	3.320	3.334	-1,6%	-4,1%
IUDÚ & TA	-	-	5	8	33	na	-100,0%
Seguros	154	151	159	161	160	2,0%	-3,8%
IOL	169	159	151	144	132	6,3%	28,0%
SAM	12	12	12	12	11	0,0%	9,1%
Cordial Sevicios	91	93	94	100	100	-2,2%	-9,0%
Otros	41	41	41	47	44	0,0%	-6,8%
Total empleados	**3.663**	**3.704**	**3.754**	**3.792**	**3.814**	**-1,1%**	**-4,0%**

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

	Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
2018		**37,6%**
2019		**43,3%**
2020		**36,1%**
2021		**51,0%**
	1T21	16,0%
	2T21	18,1%
	3T21	31,0%
	4T21	29,0%
2022		**94,1%**
	1T23	24,1%
	2T23	31,9%
	3T23	47,5%
	4T23	107,9%
2023		**211,4%**

Los **gastos de administración** se incrementaron 5,3% AaA y 13,2% TaT alcanzando AR$23.616,8 millones.

La variación AaA fue impulsada principalmente por los siguientes incrementos: i) 12,6% o AR$660,7 millones alcanzando los AR$5.887,4 millones en impuestos, ii) 12,2% o AR$408,5 millones en otros honorarios profesionales y iii) 2,8% o AR$227,9 millones en otros gastos relacionados principalmente a gastos de seguridad, energía y mantenimiento entre otros.

La variación trimestral fue impulsada principalmente por los siguientes incrementos: i) 26,4%, o AR$1.912,4 millones en otros gastos principalmente relacionados a gastos de seguridad, energía y mantenimiento entre otros, ii) 15,2% o AR$779,0 millones en impuestos.

En forma acumulada, los gastos de administración ascendieron a AR$84.438,7 millones en 2023 disminuyendo 5,1% o AR$4.508,1 millones en comparación con 2022, explicados principalmente por la consolidación del negocio y menores costos de adquisición de clientes.

Las depreciaciones y amortizaciones se incrementaron en 69,9% en el trimestre, alcanzando un valor de AR$11.224,6 millones comparado con AR$6.605,4 millones en 3T23, debido principalmente a la previsión por desvalorización del valor llave de Mila para reflejar el valor en uso del negocio.

El **ratio de eficiencia** mejoró a 43,4% en el 4T23, en comparación con el 91,9% en el 4T22 y el 51,7% en el 3T23. La variación TaT se explicó por un aumento de 44,8% en los ingresos, reflejando principalmente un mayor margen, parcialmente compensado por una disminución de 21,5% en los gastos totales.

Durante el 2023, el ratio de eficiencia mejoró hasta el 54,7% frente al 79,7% en el 2022, derivado de un mayor margen financiero y comisiones y eficiencias de costos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Otros ingresos operativos	6.719,1	5.371,5	6.213,6	5.394,3	5.953,9	25,1%	12,9%
Otros gastos operativos	-23.290,9	-6.449,1	-3.572,5	-4.734,6	-11.883,7	261,1%	96,0%
Subtotal	**-16.571,8**	**-1.077,7**	**2.641,1**	**659,7**	**-5.929,8**	**na**	**na**
Ingresos brutos	-15.989,2	-12.932,1	-11.824,4	-14.223,1	-14.873,0	23,6%	7,5%
Total	-32.561,0	-14.009,8	-9.183,4	-13.563,5	-20.802,8	132,4%	56,5%

GRUPO SUPERVIELLE

En el 4T23, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR$16.571,8 millones, frente a una pérdida de AR$5.929,8 millones en el 4T22 y AR$1.077,7 millones en el 3T23. En el 4T23, otras pérdidas operativas reflejan: i) AR$7,0 mil millones por la valuación de propiedades para reflejar el valor de mercado a fin de año, ii) una provisión de AR$8,5 mil millones para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocios, y iii) una previsión para contingencias de $4.0 mil millones relacionados con el impuesto a los ingresos brutos [ver línea "Impuesto a los Ingresos Brutos"].

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR$15.989,2 millones en el 4T23 incrementándose 7,5% AaA y 23,6% TaT principalmente debido a mayores ingresos por intereses sobre préstamos.

A partir de enero 2020 y de enero 2023, los fiscos de Ciudad de Buenos Aires y de la Provincia de Mendoza, respectivamente, comenzaron a gravar con el Impuesto a los Ingresos Brutos 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, cómo 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 y sustentado en opiniones expertas propias y de terceros especialistas, estimamos las probabilidades un fallo favorable a nuestra posición como mayoritarias, por lo cual, ha dejado de ingresar el impuesto por los resultados generados por las LELIQ en Mendoza desde enero de 2023 y por las LELIQ y operaciones de pases en CABA desde el mes de abril del corriente. Sin embargo, si el litigio con las autoridades tributarias entra en fase judicial, es posible que debamos pagar el importe reclamado y solicitar el reembolso si la resolución judicial es favorable. Por esta razón, registramos una previsión por contingencia de AR$4.037.278 millones, que refleja el valor presente neto de probables salidas de capital sin considerar reembolsos posteriores.

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 titulo 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 4T23 alcanzó una pérdida de AR$52.294,6 millones, frente a pérdidas de AR$11.590,7 millones en el 4T22 y AR$30.409,7 millones en el 3T23.

La variación AaA refleja un aumento de 142,1% o AR$92,5 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación alcanzó 211,4%.

El incremento TaT refleja un aumento de la inflación del 53% desde 34,8% en 3T23 hasta el 53,3% en 4T23, junto con un aumento en la posición monetaria neta en el trimestre de AR$157,7 mil millones desde AR$110,2 mil millones.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**2T23**	**1T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-52.010,2	-30.409,7	-15.566,4	-13.428,6	-11.590,7	71,0%	348,7%
Total	**-52.010,2**	**-30.409,7**	**-15.566,4**	**-13.428,6**	**-11.590,7**	**71,0%**	**348,7%**

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 4T23, **otros resultados integrales (ORI)** totalizaron AR$3.502,6l millones en comparación con pérdidas de AR$1.552,4l millones en 4T22 y AR$367,9 millones en 3T23. Otros resultados integrales reflejan la valuación a precio de mercado de los títulos públicos mantenidos por la Compañía registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, parcialmente compensado por una pérdida en otros resultados integrales por la valuación de propiedades.

Al 31 de diciembre de 2023, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era AR$3.672,8 millones.

El **resultado integral atribuible** totalizó en 4T23 una ganancia de AR$25.966,9 millones en comparación con pérdidas de AR$4.017,4 millones en 4T22 y una ganancia de AR$14.168,6 millones en 3T23.

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 4T23, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR$17,9 mil millones en comparación con una ganancia de AR$12,7 mil millones en el 4T22 y un cargo de AR$8,8 mil millones en el 3T23. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue del 44,3% en el 4T23 en comparación con el 37,6% en el 3T23.

Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** aumentaron 4,2% TaT y disminuyeron 5,0% AaA, alcanzando AR$2.063,1 mil millones al 31 de diciembre de 2023.

La variación TaT refleja principalmente una gestión efectiva de activos y pasivos, con mayores saldos de títulos públicos y operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA aumentando un 69,6%, o AR$82.667,6 millones y 6,0%, o AR$46.946,5 millones, respectivamente, mientras que los volúmenes promedio de títulos públicos y operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA disminuyeron un 3,9%, o AR$8,3 mil millones, y 37,2%, o AR$310,7 mil millones, respectivamente. Estos fueron parcialmente compensados por una débil demanda de crédito, impulsando una disminución del 15,5% o AR$88.047,6 millones en préstamos, mientras que la inflación alcanzó en el trimestre su punto máximo, un 53,3%. Los activos promedio en AR$ disminuyeron 18,6% TaT.

El 18 de diciembre de 2023, el BCRA decidió discontinuar las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario. Como resultado, los menores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA fueron compensados por mayores saldos de: i) operaciones de pases con el BCRA, y ii) títulos públicos, la mayoría de los cuales cuentan con opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA.

La variación interanual refleja una débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación. AaA, los activos promedio en AR$ disminuyeron 18,4%.

Evolución de los Activos						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**	**TaT**	**AaA**
Disponibilidades	229.098	153.837	127.981	147.439	150.720	48,9%	52,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	76.082	509.055	574.312	542.069	707.389	-85,1%	-89,2%
Títulos públicos	201.475	118.808	173.205	208.762	187.304	69,6%	7,6%
Préstamos & Arrendamientos financieros	480.823	568.871	592.328	629.758	720.233	-15,5%	-33,2%
Operaciones de pases	755.708	275.789	335.513	64.072	67.206	174,0%	1024,5%
Propiedad, planta y equipos	51.152	52.385	54.266	56.727	57.217	-2,4%	-10,6%
Otros e intangibles1	268.778	301.270	277.878	298.131	281.801	-10,8%	-4,6%
Total	**2.063.117**	**1.980.014**	**2.135.484**	**1.946.957**	**2.171.869**	**4,2%**	**-5,0%**

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

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)		dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Instrumentos emitidos por el BCRA		**76.082,4**	**509.055,2**	**574.312,3**	**542.069,1**	**707.388,7**
	AR$ LELIQ	76.082,4	509.055,2	574.312,3	542.069,1	707.388,7
Títulos públicos		**201.475,1**	**118.807,5**	**173.205,0**	**208.762,5**	**187.303,6**
	AR$	173.788,4	92.864,5	107.433,7	153.420,6	161.571,4
	US$ linked/US$	27.686,7	25.943,0	65.771,2	55.341,8	25.732,1
Títulos privados		**22.508,1**	**18.033,7**	**20.723,0**	**18.682,3**	**25.085,8**
	AR$	16.104,2	18.033,7	20.723,0	18.682,3	25.085,8
	US$ linked/US$	6.403,9	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía		**17.218,2**	**7.162,6**	**14.972,2**	**10.567,0**	**8.895,8**
	AR$	17.218,2	7.162,6	14.972,2	10.567,0	8.895,8
	US$ linked/US$	-	-	-	-	-
Oeraciones de pase		**755.708,1**	**275.788,8**	**335.513,2**	**64.072,0**	**67.206,2**
Total		**1.072.992,0**	**928.847,8**	**1.118.725,6**	**844.152,8**	**995.880,2**
	AR$	1.038.901,4	902.904,8	1.052.954,4	788.811,0	970.148,0
	US$ linked/US$	34.090,6	25.943,0	65.771,2	55.341,8	25.732,1

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

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Duales	24.831,6	26.773,9	36.097,0	38.805,2	24.210,9
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	18.292,7	35.598,9	47.995,0	37.058,7	40.867,0
Lecer	204,4	7.383,5	9.954,6	46.420,9	34.259,2
Boncer	172.366,0	47.457,6	63.983,0	56.127,9	20.173,7
Bonos del tesoro (tasa fija)	2.918,0	21.226,9	28.618,4	22.404,2	21.356,7
Bonos del tesoro (Badlar)	-	-	-	12.989,5	2,3
Títulos públicos dólar linked en garantía	-	-	-	-	-
Otros	80,5	1.134,2	1.529,1	13.680,0	55.329,6
Total	**218.693,3**	**139.575,0**	**188.177,1**	**227.486,4**	**196.199,4**

1. Boncer incluye $17,2 mil millones de Boncer en Garantía al ***31 de diciembre*** de 2023

Cartera de préstamos

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR$609,6 millones disminuyendo 24,6% AaA y 10,3% TaT.

La cartera de préstamos (préstamos y créditos por arrendamiento financiero) se expandió un 104,6% AaA y 29,9% TaT en términos nominales a AR$498.127,1 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 34,3% AaA y 15,3% TaT impactados por una débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación del 211,4% AaA y 53,3% en 4T23, altas tasas de interés nominales como resultado de la inflación y una débil actividad económica.

La cartera en pesos alcanzó los AR$455.478,3 millones incrementándose 104,6% AaA y 29,9% TaT en términos nominales. En términos reales, los prestamos brutos en AR$ disminuyeron 35,1% AaA y 17,4% TaT impactados por la inflación de 211,4% AaA y 53,3% TaT. La variación TaT en términos reales se debió a una débil demanda de crédito, principalmente en los préstamos otorgados a clientes minoristas reflejando una alta inflación y tasas de interés nominales altas y a una menor demanda de clientes corporativos.

Los préstamos en US$ ascendieron a US$52,7 millones disminuyendo 48,6% AaA y 23,1% TaT reflejando una débil demanda de préstamos en moneda extranjera.

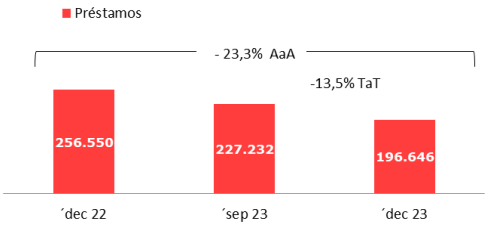
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR$ y/o US$) otorgadas a clientes ascendieron a AR$111.481,1 millones, aumentando un 121,2% AaA y un 21,2% TaT, lo que refleja el continuo apoyo de la Compañía a los clientes corporativos para asegurar financiamiento en los mercados de capitales locales, beneficiándose de menores costos de financiación.

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

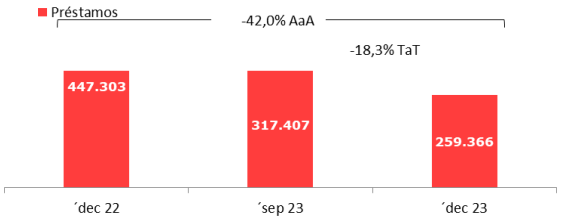
Cartera de préstamos & Leasing	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	% Variación TaT	% Variación AaA
Sector público no financiero	**2.070,1**	**776,7**	**985,9**	**1.003,8**	**864,8**	**166,5%**	**139,4%**
Sector financiero	**4.013,6**	**2.223,7**	**2.996,1**	**5.855,6**	**2.024,4**	**80,5%**	**-**
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de previsiones)	**471.617,5**	**559.835,3**	**582.990,9**	**625.627,9**	**721.546,5**	**-15,8%**	**-34,6%**
Adelantos	40.072,0	42.395,1	48.376,6	34.405,1	43.500,2	-5,5%	-7,9%
Documentos	181.776,5	220.846,6	185.691,8	192.677,4	234.322,0	-17,7%	-22,4%
Hipotecarios	53.775,0	63.117,0	70.558,5	71.434,0	75.338,4	-14,8%	-28,6%
Prendarios	14.674,9	18.503,5	21.538,7	21.392,1	23.302,0	-20,7%	-37,0%
Personales	48.506,8	65.313,4	81.121,9	100.178,7	112.439,5	-25,7%	-56,9%
Tarjetas de crédito	75.811,3	97.266,9	114.231,6	132.950,4	154.179,5	-22,1%	-50,8%
Comercio exterior y préstamos en US$	37.106,7	32.262,5	41.116,5	47.284,8	47.742,2	15,0%	-22,3%
Otros	19.894,4	20.130,4	20.355,1	25.305,4	30.722,7	-1,2%	-35,2%
Previsiones	-16.870,1	-18.785,2	-23.624,1	-32.806,7	-37.489,3	-10,2%	-55,0%
Total Préstamos	**460.831,2**	**544.050,5**	**563.348,7**	**599.680,7**	**686.946,3**	**-15,3%**	**-32,9%**
Créditos por arrendamientos financieros	18.939,8	23.764,4	27.865,5	29.145,3	31.872,5	-20,3%	-40,6%
Ajustes e intereses devengados	1.486,1	1.361,7	1.426,5	1.229,1	1.694,3	9,1%	-12,3%
Previsiones	-434,1	-306,1	-312,6	-297,5	-280,4	41,8%	54,8%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	**480.823,0**	**568.870,5**	**592.328,2**	**629.757,6**	**720.232,6**	**-15,5%**	**-33,2%**
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de previsiones	**498.127,1**	**587.961,8**	**616.264,9**	**662.861,7**	**758.002,4**	**-15,3%**	**-34,3%**
Garantias otorgadas fuera de balance	**111.481,1**	**92.016,8**	**72.218,8**	**64.355,9**	**50.396,2**	**21,2%**	**121,2%**
Total Financiaciones	**609.608,2**	**679.978,6**	**688.483,7**	**727.217,6**	**808.398,6**	**-10,3%**	**-24,6%**

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

Banca corporativa



Banca personas y negocios



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 4T23, el segmento de personas y negocios del Banco incluye AR$6,8 mil millones en préstamos brutos (AR$5,2 mil millones netos) y 105.373 clientes activos transferidos desde IUDÚ.

La cartera de préstamos del segmento personas y negocios disminuyó un 42,0% AaA y 18,3% TaT. El segmento de personas y negocios incluye préstamos a individuos que disminuyeron 12,0% trimestralmente, impactados por una débil demanda de crédito minorista en un contexto de una muy elevada inflación y tasas de interés nominales, la venta de préstamos en situación irregular de clientes principalmente del mercado abierto y antiguos clientes de consumo durante el trimestre, y una débil demanda de crédito de la cartera de préstamos para Emprendedores y PyMEs que disminuyó 16,2% TaT.

La cartera de préstamos del segmento corporativo disminuyó 23,2% AaA y 13,5% TaT en términos reales.

La cartera comercial total (incluyendo Emprendedores, Pymes, Mercado Medio y Garantías Grandes y Fuera de Balance) totalizó AR$395,3 mil millones al 31 de diciembre de 2023, incrementándose 4,5% TaT.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía muestra una cartera diversificada y atomizada. En un contexto crecimiento de la cartera de préstamos corporativos junto con una débil demanda de crédito minorista, los 10, 50 y 100 principales deudores en el trimestre representaron el 11%, 28% y 38% de los préstamos totales respectivamente, aumentando desde el 10%, 25% y 34% en el 3T23 pero permaneciendo atomizado.

Atomización de la cartera de préstamos	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
%Top10	11%	10%	8%	8%	8%
%Top20	28%	25%	22%	22%	21%
%Top100	38%	34%	30%	30%	29%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Milllones de Pesos Var Tat	Sector económico	3T23 Share	4T23 Share
33,178	Familia e Individuos	36.1%	31.3%
34,795	Agro	9.1%	12.1%
6,221	Alimento y Bebidas	9.5%	7.8%
19,483	Electricidad, Gas y otros	4.5%	6.4%
8,558	Vino	4.6%	4.7%
8,680	Vehículos	2.6%	3.2%
4,219	Construcción & Obra Pública	2.7%	2.6%
7,617	Industria Azucarera	1.5%	2.3%
7,630	Maquinaria & Equipos	1.4%	2.2%
5,041	Farmacéutica	1.9%	2.2%
968	Quimica y Plásticos	2.8%	2.2%
4,454	Petróleo, Gas y Minería	2.0%	2.1%
1,909	Textil	2.3%	2.0%
5,316	IT & Comunicaciones	1.5%	2.0%
-179	Financiera	2.6%	1.8%
1,629	Transporte	2.2%	1.8%
3,372	Electrodomésticos	1.5%	1.6%
2,569	Salud	1.1%	1.2%
4,149	Supermercados	0.5%	1.0%
15,932	Otris	8.8%	9.4%

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

Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de diciembre de 2023 el 33% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, disminuyendo desde el 41% al 30 de septiembre de 2023 y 76% al 31 de diciembre de 2022.

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	37%	46%	28%	32%
Cartera sin garantía	63%	54%	72%	68%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 31 de diciembre de 2023 representaban el 53% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto atribuible, se incrementó 4,2% TaT pero disminuyó un 5,0% AaA en términos reales. La variación trimestral refleja un incremento de 4,3% o AR$63.492,3l millones en depósitos en términos reales y un incremento del 8,2% o AR$25.966,9 millones en el patrimonio neto mientras que otras fuentes de fondeo disminuyeron 3,6% o AR$6.379,7 millones. La disminución de 3,6% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a una disminución de 10,8% o AR$9.278,4 millones en otros pasivos no financieros.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US$) disminuyó un 8,5% AaA y 6,3% TaT. La performance TaT refleja un incremento del 11,8% en depósitos en US$ en el trimestre siguiendo la tendencia de la industria.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	% Variación TaT	% Variación AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	**100.747,8**	**177.235,3**	**192.782,3**	**72.224,2**	**86.705,6**	**-43,2%**	**16,2%**
Sector financiero	**476,5**	**190,2**	**69,9**	**147,6**	**315,9**	**0,0%**	**0,0%**
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						**0,0%**	**0,0%**
Cuentas corrientes	138.589,5	123.903,2	126.483,5	130.503,7	157.491,7	11,9%	-12,0%
Cajas de ahorro	253.080,8	207.291,9	264.869,8	238.474,6	287.593,2	22,1%	-12,0%
Plazos fijos	141.871,0	266.939,5	347.238,0	307.398,3	304.787,5	-46,9%	-53,5%
Mayorista/Institucional	914.162,4	709.875,7	734.142,5	726.269,6	868.115,7	28,8%	5,3%
Cuentas corrientes especiales	720.701,3	575.230,3	522.424,7	560.084,7	556.908,4	25,3%	29,4%
Plazo fijos	35.321,2	37.180,3	112.546,1	86.954,7	164.643,7	-5,0%	-78,5%
Otros	158.139,8	97.465,2	99.171,7	79.230,2	146.563,6	62,3%	7,9%
Total depósitos	**1.548.928,1**	**1.485.435,7**	**1.665.586,1**	**1.475.017,9**	**1.705.009,6**	**4,3%**	**-9,2%**
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	607,9	1,8	1.395,6	5.298,3	6.661,5	na	-90,9%
Operaciones de pase	940,3	1.123,5	1.813,7	0,0	0,0	na	na
Otros pasivos financieros	72.738,9	73.589,3	54.929,6	72.527,3	56.381,9	-1,2%	29,0%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	2.692,0	8.886,9	17.204,6	13.118,1	17.219,8	-69,7%	-84,4%
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	0,0	1.748,3	-	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	737,2	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	14.897,7	6.027,5	4.481,4	5.584,6	5.267,9	147,2%	182,8%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.622,9	1.709,1	397,0	569,4	566,9	-5,0%	186,3%
Otros pasivos no financieros	76.890,4	86.168,8	86.786,1	85.147,8	89.671,1	-10,8%	-14,3%
Total otras fuentes de financiamiento	**171.127,3**	**177.507,0**	**167.008,0**	**182.245,5**	**177.517,4**	**-3,6%**	**-3,6%**
Patrimonio neto	**342.786,6**	**316.819,7**	**302.651,1**	**289.464,7**	**289.113,1**	**8,2%**	**18,6%**
Total fondeo	**2.062.841,9**	**1.979.762,4**	**2.135.245,2**	**1.946.728,1**	**2.171.640,1**	**4,2%**	**-5,0%**

GRUPO SUPERVIELLE

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR$1.548,9 mil millones aumentando 182,9% AaA y 59,8% TaT en términos nominales, en comparación con un crecimiento de la industria del 171,3% AaA y 48,9% TaT. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 9,2% AaA pero aumentaron un 4,3% TaT. La variación trimestral resulta de un mayor share de los depósitos vista reflejando mayores depósitos transaccionales de clientes corporativos y la estacionalidad de fin de año en cajas de ahorro, mientras que los depósitos a plazo fijo de individuos disminuyeron un 47%. Los depósitos promedio disminuyeron 23,1% AaA y 23,2% TaT, reflejando la gestión de activos y pasivos.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 150 pbs alcanzando 6,0x desde 7,5x al 31 de diciembre de 2022 y 20 pbs desde 7,2x al 30 de septiembre de 2023.

Los depósitos en AR$ ascendieron a AR$1.308.806,4 millones, expandiéndose 165,7% AaA y 49,4% TaT en términos nominales, en comparación con los depósitos en AR$ de la industria que se incrementaron 140,8% AaA y 32,0% TaT. En términos reales, los depósitos en AR$ disminuyeron 14,7% AaA y 2,5% TaT, mientras que los depósitos promedio en AR$ disminuyeron 25,9% en el trimestre Reflejando la gestión de activos y pasivos.

La performance TaT fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) 49,7%, o AR$126.623,5 millones, en los depósitos a plazo fijo de clientes minoristas y corporativos, siguiendo la tendencia de la industria, y ii) 45,7% o AR$78.812,8 millones en el sector público no financiero reflejando la gestión de pasivos. Estos fueron parcialmente compensados por incrementos de: i) 24,2%, o AR$156.574,7 millones, en el fondeo mayorista que refleja la gestión de activos y pasivos, y ii) 11,9% o AR$14.686,3 millones en cuentas corrientes frente a un aumento del 9,4% en las cuentas corrientes de la industria.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR$ en términos reales se debió principalmente a disminuciones de: i) 53,8%, o AR$149.205,9 millones en depósitos a plazo fijo de empresas y clientes minoristas, siguiendo la tendencia de la industria, ii) 31,9%, o AR$67.840,4 millones en cajas de ahorro que reflejan el impacto de la alta inflación, y iii) un 12,0% o AR$18.902,2 millones en cuentas corrientes frente a una disminución de 10% en las cuentas corrientes de la industria.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US$) totalizaron US$297,0 millones, disminuyendo 4,2% AaA pero incrementándose 11,8% TaT. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos en moneda extranjera representaban el 16% del total de depósitos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US$) disminuyeron 4,2% AaA mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria disminuyeron 3,5%.

Al 31 de diciembre de 2023 los depósitos totales representaron el 75,1% de las fuentes de fondeo total de Supervielle en comparación con el 78,5% en el 4T22 y el 75,0% en el 3T23.

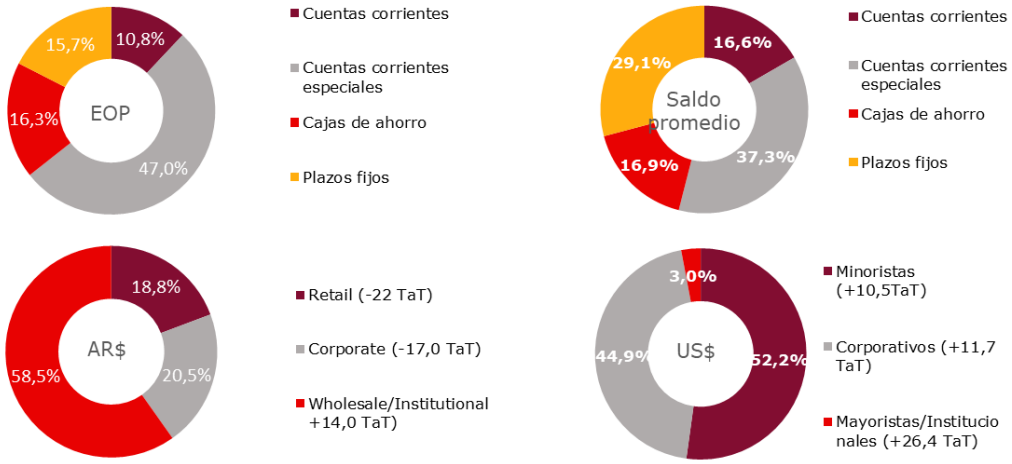
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

						% Variación	
Depósitos en AR$	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**	**TaT**	**AaA**
Sector público no financiero	**93.621,0**	**172.433,8**	**187.448,3**	**66.401,4**	**80.709,6**	**-45,7%**	**16,0%**
Sector financiero	474,6	185,8	65,5	128,4	311,1	**155,5%**	**52,6%**
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	**1.214.710,7**	**1.170.291,5**	**1.340.905,8**	**1.256.204,5**	**1.452.984,8**	**3,8%**	**-16,4%**
Cuentas corrientes	138.589,5	123.903,2	126.483,5	130.503,7	157.491,7	11,9%	-12,0%
Cajas de ahorro	144.618,1	144.836,4	203.036,7	170.612,6	212.458,5	-0,2%	-31,9%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	127.903,2	254.526,7	334.529,1	290.858,6	277.109,1	-49,7%	-53,8%
Mayorista/Institucional	803.599,9	647.025,2	676.856,4	664.229,6	805.925,5	24,2%	-0,3%
Cuentas corrientes especiales	614.381,9	515.287,3	468.040,4	500.957,4	498.042,2	19,2%	23,4%
Plazo fijos	35.321,2	37.180,3	112.546,1	86.954,7	164.643,7	-5,0%	-78,5%
Otros	153.896,8	94.557,6	96.269,9	76.317,6	143.239,5	62,8%	7,4%
Total depósitos en AR$	**1.308.806,4**	**1.342.911,1**	**1.528.419,5**	**1.322.734,3**	**1.534.005,5**	**-2,5%**	**-14,7%**

GRUPO SUPERVIELLE

US$ Deposits						% Variación	
(En millones de US$)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	TaT	AaA
Total depósitos en US$	297,0	265,6	258,6	284,8	310,0	**11,8%**	**-4,2%**

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de diciembre de 2023 y los saldos promedio del 4T23, 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 27,1% de la base de fondeo (16,3% cajas de ahorro y 10,8% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2023. Dichos depósitos representaron el 23,3% del total de depósitos (14,0% cajas de ahorro y 9,3% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2023 y el 29,1% al 31 de diciembre 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 disponibles 24/7 para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales, lo que se refleja en el crecimiento del número de clientes que utilizan la función Inversión Rápida lanzada en la App Supervielle en abril de 2023.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos del sector privado del Banco en AR$ en forma individual al 31 de diciembre de 2023, 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, medidos en la moneda del 31 de diciembre 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	dec 23	sep 23	dec 22	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	614.667,5	515.394,5	486.550,8	19,3%	26,3%	82,8%	293,4%
Plazo Fijo Individuos y Empresas	135.778,3	282.940,0	374.786,8	-52,0%	-63,8%	-26,4%	12,8%
Plazo fijo Mayorista/Insitucional	35.321,2	37.180,3	86.954,7	-5,0%	-59,4%	45,6%	26,5%
Plazo Fijo UVA	2.486,8	5.302,3	3.972,7	-53,1%	-37,4%	-28,1%	94,9%
Cuentas corrientes	142.077,4	137.490,0	202.525,4	3,3%	-29,8%	58,4%	118,5%
Caja de ahorro individuos	133.551,8	144.646,7	212.348,6	-7,7%	-37,1%	41,5%	95,9%
Otros1	222.536,7	222.412,6	155.433,5	0,1%	43,2%	53,4%	345,8%
Total	**1.286.419,6**	**1.345.366,3**	**1.522.572,5**	**-4,4%**	**-15,5%**	**46,6%**	**163,1%**

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

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2023, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR$513.913,8 millones registrando un incremento del 10,1% AaA y del 5,0% TaT.

La variación interanual se explica por un incremento del 18,6% o AR$53.673,5 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo disminuyeron 3,6% o AR$6.390,1 millones debido a las siguientes disminuciones:

- 84,4% o AR$14.527,9 millones en financiamiento recibido del BCRA y otros principalmente debido a la cancelación de líneas de comercio exterior en 2023, y
- 14,3% o AR$12.780,6 millones en pasivos no financieros.

El aumento de 4,0% TaT en otras fuentes de fondeo y patrimonio neto se debió principalmente a un incremento del 8,2% o AR$25.966,9 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo disminuyeron 3,6% o AR$6.379,9 millones debido a una reducción del 10,8% o AR$9.278,4 millones en otros pasivos no financieros y una disminución del 69,7% o AR$6.194,9 millones en financiamiento recibido del BCRA y otros debido principalmente a la cancelación de líneas de comercio exterior en el trimestre.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2023, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR$223.051,6 millones y AR$109.256,6 millones respectivamente, lo que representó el 65,1% y 34,4% del patrimonio neto atribuible respectivamente.

Además, la Compañía tenía activos no monetarios totalizando AR$173,1 mil millones al 31 de diciembre de 2023, que representan el 50,5% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	**56.463,2**	**65.970,9**	**73.744,9**	**75.047,1**	**79.407,9**
Hipotecarios	53.775,0	63.116,8	70.547,1	71.422,2	75.325,8
Prendarios	976,8	901,9	1.045,1	987,8	1.241,4
Personales	4,9	8,1	16,5	28,1	36,0
Otros	1.510,7	1.688,3	1.844,6	2.286,8	2.445,0
Intereses	195,8	255,8	291,6	322,3	359,7
Títulos	**172.570,5**	**54.841,1**	**73.937,6**	**102.548,8**	**54.432,9**
BONCER/LECER	172.570,5	54.841,1	73.937,6	102.548,8	54.432,9
Total Activo	**229.033,7**	**120.812,0**	**147.682,5**	**177.595,9**	**133.840,8**
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	4.241,9	9.572,8	4.301,9	4.475,5	3.307,4
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	1.736,8	1.975,4	2.022,9	1.705,2	1.608,5
Intereses	3,4	7,1	6,2	7,6	367,2
Total Pasivo	**5.982,1**	**11.555,3**	**6.330,9**	**6.188,3**	**5.283,2**
Exposición total a CER/UVA, neta	**223.051,6**	**109.256,6**	**141.351,5**	**171.407,6**	**128.557,7**

[1] La línea de Títulos no incluye AR$24,8 mil millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US$.

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US$)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**
Activo					
Disponibilidades	248.364	202.183	177.407	195.444	219.340
Títulos públicos y privados	47.663	59.555	129.984	131.996	65.027
Préstamos	47.819	63.160	80.615	94.125	92.109
Otros créditos por Intermediación Financiera	6.137	8.785	8.298	4.654	4.641
Créditos por arrendamiento financiero	3.329	3.634	4.227	5.028	6.009
Otros activos	11.183	10.589	7.233	7.108	8.969
Otros activos no financieros	19	0	1.238	546	86
Total activo	**364.513**	**347.908**	**409.002**	**438.901**	**396.181**
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	296.995	265.643	257.638	284.407	309.995
Otras obligaciones por intermediación financiera	20.180	26.684	29.453	32.771	35.043
Otros pasivos	3.730	4.295	4.510	4.926	5.123
Obligaciones negociables subordinadas	6	4.506	2	151	11
Total pasivo	**320.911**	**301.128**	**291.604**	**322.255**	**350.172**
Posición neta	**43.601**	**46.780**	**117.398**	**116.646**	**46.009**
Posición derivados neta	**5.010**	**-5.188**	**-36.110**	**-51.024**	**-44.018**
Posición total neta	**48.611**	**41.592**	**81.288**	**65.622**	**1.991**

1. Incluye AR$24,8 mil millones de Bonos Duales emitidos por el Tesoro Nacional

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 32,2% al 31 de diciembre de 2023, comparado con el 44,5% al 31 de diciembre de 2022, y 39,6% al 30 de septiembre de 2023, reflejando una débil demanda de crédito.

El ratio de préstamos totales en AR$ sobre depósitos en AR$ fue del 34,8% al 31 de diciembre de 2023, disminuyendo desde 45,7% al 31 de diciembre de 2022 y desde 41,0% al 30 de septiembre de 2023.

El ratio de préstamos totales en US$ sobre depósitos en US$ fue del 17,8% al 31 de diciembre de 2023, en comparación con el 33,1% al 31 de diciembre de 2022 y 25,8% al 30 de septiembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 112,6%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de diciembre de 2023 fue 153,5%.

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

Liquidez en AR$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Efectivo y depósitos en bancos	27.856,0	44.484,5	34.099,2	43.356,6	30.186,6
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	76.082,4	509.055,2	574.312,3	542.069,1	707.388,7
Bonos del tesoro (BOTE)	52.064,7	68.420,6	86.431,9	110.747,5	51.963,3
Operaciones e pases	755.708,1	275.788,8	335.513,2	64.072,0	67.206,2
Activos líquidos en AR$	**911.711,3**	**897.749,2**	**1.030.356,6**	**760.245,2**	**856.744,9**
Depósitos en AR$	**1.308.806,4**	**1.342.911,1**	**1.528.419,5**	**1.322.734,3**	**1.534.005,5**
Activos líquidos en AR$ / Depósitos en AR$	**69,7%**	**66,9%**	**67,4%**	**57,5%**	**55,9%**

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)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Efectivo y depósitos en bancos	248,9	203,2	177,0	194,7	218,5
Bonos del tesoro en US$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US$	**248,9**	**203,2**	**177,0**	**194,7**	**218,5**
Depósitos en US$	**297,0**	**265,6**	**258,6**	**284,8**	**310,0**
Activos líquidos en US$ / Depósitos en US$	**83,8%**	**76,5%**	**68,4%**	**68,3%**	**70,5%**

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR$ miles de millones)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Disponibilidades	52.283,2	23.768,2	20.948,2	18.420,2	16.086,1
Titulos Públicos	52.064,7	44.635,1	41.822,0	43.292,3	16.686,6
Leliq	42.774,5	53.859,4	37.631,1	9.174,4	34.785,9
Deducción especial1	52.508,7	49.572,1	39.754,4	34.062,1	27.748,0
Requerimiento de efectivo mínimo total	**199.631,1**	**171.834,7**	**140.155,7**	**104.949,0**	**95.306,7**

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US$ mm)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Disponibilidades	109,3	97,0	85,7	140,0	153,1
Requerimiento de efectivo mínimo total	**109,3**	**97,0**	**85,7**	**140,0**	**153,1**

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

Capital

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 16,6%, incrementándose desde 13,3% al 31 de diciembre de 2022 y 16,0% al 30 de septiembre de 2023.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22	% Variación TaT	% Variación AaA
Patrimonio neto	342.786,6	316.819,7	302.651,1	289.464,7	289.113,1	8,2%	18,6%
Patrimonio neto promedio	333.745,1	314.491,3	293.897,9	289.249,2	291.533,0	6,1%	14,5%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	**16,6%**	**16,0%**	**14,2%**	**14,9%**	**13,3%**		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	**19,8%**	**15,7%**	**15,3%**	**14,6%**	**14,8%**		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	**13,8%**	**13,0%**	**11,3%**	**11,8%**	**10,5%**		

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	
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Enero 22			25
	Febrero 22			13
	Marzo 22			63
	Junio 22			50
	Agosto 22			38
	Septiembre 22			13
	Noviembre 22			110
Supervielle Seguros S.A.	Abril 22	475		
	Octubre 22	190		
	Junio 23	475		
	Noviembre 23	475		
Supervielle Asset Management	Abril 22	603		
	Mayo 23	362		
IOL invertironline	Agosto 22			US$ 0,5
IOL Holding S.A.	Julio 22			US$ 0,2
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 22	75		
Sofital	Mayo 22	60		
	Junio 23	102		
Mila	Mayo 23	245		
	Agosto 23*	400		

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

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

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

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

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

El Tier 1 al 31 de diciembre de 2023 fue 21,0%, incrementándose 417 pbs y 805 pbs en comparación con el 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 respectivamente.

El ratio de capital Tier 1 refleja la creación orgánica de capital del Banco en el 4T23 junto con el ajuste por inflación del capital y [eficiencias fiscales derivadas de la consolidación empresarial] que más que compensa la expansión de los activos ponderados por riesgo y las deducciones.

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

Al 31 de diciembre de 2023, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR$208.837,1 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR$122.391,1 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**
Asignado a activos en riesgo	51.149,3	35.360,7	26.538,9	22.360,7	20.729,6
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	10.474,2	7.351,3	5.209,6	4.397,7	3.747,9
Riesgo de mercado	2.658,8	1.685,8	1.123,1	1.483,6	1.694,0
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	272,2	125,7	98,2	70,5	625,6
Riesgo operacional	21.891,5	15.176,7	11.551,4	9.284,6	8.188,5
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	**86.446,0**	**59.700,1**	**44.521,1**	**37.597,2**	**34.985,5**
Patrimonio neto básico	264.420,3	160.764,1	115.818,7	93.413,3	77.619,9
Patrimonio neto complementario	0,0	1,8	2.891,5	2.468,1	2.600,2
Conceptos deducibles	-55.583,2	-44.568,3	-36.276,6	-29.017,9	-25.063,5
Total del capital según regulaciones del Banco Central	**208.837,1**	**116.197,7**	**82.433,7**	**66.863,4**	**55.156,5**
Exceso del capital mínimo	**122.391,1**	**56.497,5**	**37.912,6**	**29.266,3**	**20.171,0**

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	834,3	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	7.308,7	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-48,5	0,0	0,0	-12.849,1	-5.815,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	0,0	69,8	54,7	46,8	37,0
Ajustes capital	215.050,6	137.032,4	99.643,8	91.864,5	74.084,7
Ajuste NIIF	4.017,9	955,0	873,7	664,3	675,2
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	9.877,3	5.341,9	5.141,8	5.939,2	5.650,0
100% de los resultados	14.559,1	4.714,6	38,5	0,0	-4.740,2
50% de los resultados	12.820,9	4.922,3	2.338,1	19,2	0,0
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	**264.420,3**	**160.764,1**	**115.818,7**	**93.413,3**	**77.619,9**
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	34.555,8	20.839,1	15.313,5	11.903,6	10.223,5
Partidas pendientes de imputación	73,1	280,2	557,8	141,7	48,0
Otras deducciones	20.954,4	23.449,0	20.405,2	16.972,7	14.792,0
Total de Deducciones	**55.583,2**	**44.568,3**	**36.276,6**	**29.017,9**	**25.063,5**
Subtotal: Capital Nivel 1	**208.837,1**	**116.195,8**	**79.542,2**	**64.395,3**	**52.556,3**
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	0,0	0,0	2.889,7	2.466,3	2.599,0
Interes no controlada	0,0	1,8	1,8	1,8	1,2
Subtotal: Capital Nivel 2	**0,0**	**1,8**	**2.891,5**	**2.468,1**	**2.600,2**
Total Capital	208.837,1	116.197,7	82.433,7	66.863,4	55.156,5
Activos ponderados por riesgo de crédito	756.569,6	525.188,6	394.267,2	331.260,2	303.351,6
Activos ponderados por riesgo	1.058.040,3	730.847,2	544.995,4	460.256,2	428.238,5
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	**19,7%**	**15,9%**	**14,6%**	**14,0%**	**12,3%**
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	**19,7%**	**15,9%**	**15,1%**	**14,5%**	**12,9%**
Fondos retenidos a nivel de la holding	**13.771,3**	**7.069,7**	**5.769,9**	**3.222,2**	**3.051,6**
Ratio de capital Tier 1	**21,0%**	**16,9%**	**15,7%**	**14,7%**	**13,0%**

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 previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

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

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios. Hasta 2022, la Compañía también contaba con un segmento de financiamiento al consumo que incluía los negocios de IUDÚ, Tarjeta, Cordial Servicios y Mila. Desde el 1T23 el negocio residual del segmento de financiamiento al consumo, o IUDÚ, se reportó hasta su fusión. 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$)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**
Banco - Personas y negocios. Individuos[1,2]	1.395.801	1.380.673	1.344.008	1.364.778	1.442.849
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo[3]	105.373	120.654	141.131	167.632	192.431
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	33.555	33.129	32.923	32.156	32.385
Banco - Corporativo[4]	1.407	1.401	1.375	1.342	1.077
Total Banco	**1.536.136**	**1.535.857**	**1.519.437**	**1.565.908**	**1.668.742**
InvertirOnline.com	483.580	357.867	223.841	136.890	117.249
Clientes Activos totales	**2.019.716**	**1.893.724**	**1.743.278**	**1.702.798**	**1.785.991**

1. Clientes bancarios no incluyen Clientes IFE. Supervielle tenía 33.152,0, 17.611, 22.525 y 44.120 clientes IFE a diciembre 2023, septiembre 2023, junio 2023, marzo 2023 y diciembre 2022. Los clientes de IFE reciben su ingreso familiar de emergencia a través del banco pero no se consideran clientes activos ya que solo reciben una contribución del gobierno.
2. Clientes bancarios incluye clientes beneficiarios de planes sociales. Supervielle tenía 283.798, 266.325, 242.874, 234.618 y 300.889 clientes de planes sociales a diciembre 2023, septiembre 2023, junio 2023, marzo 2023 y diciembre 2022. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones a través del banco son clientes que reflejan menores niveles de cross sell.
3. 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.

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)	**4T23**	**3T23**	**4T22**	**%** **TaT**	**AaA**
Personas y negocios	-5.676,6	-5.639,2	-7.231,8	na	na
Corporativa	3.109,6	2.420,2	2.325,1	28%	na
Tesorería	17.685,1	15.668,8	-142,9	13%	na
Consumo	-	-	2.562,3	na	na
Seguros	1.618,6	495,3	835,5	227%	94%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	4.530,9	2.650,7	-740,6	71%	na
Total alocado a operaciones entre segmentos	**21.267,5**	**15.595,7**	**-2.392,3**	36%	na
Ajuste	1.196,8	-1.059,2	-72,7	na	na
Total consolidado	**22.464,2**	**14.536,5**	**- 2.465,1**	55%	na

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR$3,0 mil millones y AR$1,7 mil millones de IOL y SAM respectivamente al 4T23.

Banca personas y negocios

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

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

En 2023, Supervielle hizo foco en aumentar la rentabilidad y monetización de los clientes existentes de Banca minorista mediante la mejora de la principalidad y el cross-selling de productos rentables.

La Compañía ganó principalidad al aumentar el share de los depósitos en pesos de sus clientes, medidos por la suma de los depósitos en cajas de ahorro, cuentas corrientes, fondos comunes de inversión y depósitos a plazo fijo. En diciembre, el share del total de depósitos de individuos en pesos alcanzó el 1,41%, mejorando respecto del 1,20% a diciembre de 2022. Cabe destacar el incremento significativo en el share de mercado en fondos comunes de inversión y cajas de ahorro.

Supervielle fortaleció la experiencia de "everyday banking" de sus clientes agregando nuevas funciones que incluyen inversiones, pago de servicios públicos, recargas, compras con códigos QR y su producto Cuotificación de consumos -compra ahora, paga después-. Esto se tradujo en el aumento de los siguientes KPIs en 2023:

- Más de 100 mil clientes utilizaron Inversión Rápida (9x), la experiencia que desarrollamos en los canales digitales para suscribir y rescatar fondos del Fondo Común de Inversión de Corto Plazo disponible 24 horas al día, 7 días a la semana.

- Más de 40.000 clientes realizaron pagos y recargas de servicios públicos.

- Más de 25.000 clientes comenzaron a utilizar el producto compre ahora y pague después.

- En MODO, la empresa multiplicó por 6x los pagos con QR y aumentó por 4x los Pagos Activos Mensuales (MAPS), posicionándose como referente en el mercado de promociones.

- Al cierre de 2023, 955 mil clientes eran digitales, lo que representa incrementos del 8,5% desde diciembre de 2022 y del 76% respecto a hace dos años. Esto representa el 62% de los clientes digitales, frente al 52% y el 38% en diciembre de 2022 y 2021.

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	52.447,0	41.475,5	34.465,1	26,5%	52,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-4.804,1	(1.361,4)	331,4	252,9%	-1549,6%
Resultado financiero neto	47.642,9	40.114,1	34.796,5	18,8%	36,9%
Ingresos por servicios netos	9.104,9	10.325,2	10.267,7	-11,8%	-11,3%
Otros ingresos (egresos) netos	(15.017,8)	(7.496,4)	(6.854,8)	100,3%	119,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	41.730,1	42.942,8	38.209,4	-2,8%	9,2%
RECPAM	18.422,5	3.602,2	13.041,0	411,4%	41,3%
Cargo por incobrabilidad	(7.457,8)	(4.673,0)	(10.099,4)	59,6%	-26,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(6.734,3)	(8.593,2)	(11.132,1)	-21,6%	-39,5%
Resultado neto, atribuible	(5.676,6)	(5.639,2)	(7.231,8)	0,7%	-21,5%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de previsiones)	250.550,3	306.160,2	435.053,2	-18,2%	-42,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de previsiones)	8.816,1	11.246,6	12.249,5	-21,6%	-28,0%
Cartera total de préstamos (neta de previsiones)	259.366,4	317.406,8	447.302,7	-18,3%	-42,0%
Depósitos	580.111,8	692.793,2	763.209,8	-16,3%	-24,0%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR$6.734,3 millones en 4T23 en comparación con pérdidas de AR$11.132,1 millones en el 4T22 y AR$8.593,2 millones en el 3T23. El segmento se mantuvo afectado por la débil demanda de crédito y las tasas de interés mínimas reguladas en los depósitos a plazo fijo.

La variación AaA se explica por i) una pérdida de AR$15.017,8 millones en otros gastos que refleja la valuación a fin de año de las propiedades del Banco a valor de mercado, una previsión para contingencias relacionada con el impuesto a los ingresos brutos [ver ítem "impuesto a los ingresos brutos"] y una provisión para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio; ii) un incremento del 6,4%, o AR$2.973,0 millones, en los gastos de personal y administrativos que reflejan incrementos salariales siguiendo la inflación del 211,4% en 2023, iii) un mayor gasto en D&A que refleja una previsión por desvalorización de AR$4 mil millones en el valor llave de Micro Lending SAU (Mila) para ajustar el activo a su valor de uso. El valor llave se ajusta mensualmente por la inflación, pero en niveles tan altos de la misma, el negocio de préstamos no crece al mismo ritmo, y iv) una disminución del 11,3%, o AR$1.220,2 millones, en los ingresos por servicios netos, ya que el ajuste de las comisiones bancarias cobradas quedó rezagada a la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 36,9%, o AR$12.846,4 millones, en el ingreso financiero neto, debido principalmente al *repricing de las tasas* de los préstamos minoristas, mientras que la débil demanda de crédito impactó los volúmenes y el mayor costo de fondeo continuó impactado por el aumento en tasas de interés mínimas reguladas en depósitos a plazo fijo, ii) una ganancia neta de AR$18.422,5 millones en el resultado por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda destinada a este segmento frente a la ganancia de AR$13.041,0 millones registrada en el 4T22, y iii) una disminución de 26,2%, o AR$2.641,6 millones, en los cargos por incobrabilidad debido al cambio en el mix de la cartera de préstamos y los estrictos estándares de calificación crediticia implementados por la Compañía durante 2022 y 2023.

La mejora TaT se explica por: i) una ganancia neta de AR$18.422,5 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento en comparación con una ganancia de AR$3.602,2 millones registrada en el 3T23, y ii) un aumento de 18,8%, o AR$7.528,8 millones, en el ingreso financiero neto debido principalmente al *repricing* de los préstamos minoristas, mientras que la débil demanda de crédito afectó los volúmenes y el mayor costo de fondeo continuó impactado por el aumento de las tasas de interés mínimas reguladas en los depósitos a plazo fijo. Estos fueron parcialmente compensados por i) un incremento de 10,0%, o AR$4.523,2 millones, en gastos que reflejan aumentos salariales siguiendo la inflación del 53% en el 4T23, ii) mayor gasto en D&A que refleja una previsión por desvalorización de AR$4 mil millones en el valor llave de Micro Lending SAU (Mila) para ajustar el activo a su valor de uso. El valor llave se ajusta mensualmente por la inflación, pero en niveles tan altos de la misma, el negocio de préstamos no crece al mismo ritmo, y iii) un incremento de 100,3%, o AR$7.521,3 millones, en otros gastos.

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR$7.457,8 millones en el 4T23, comparado con AR$10.099, millones en 4T22 y AR$4.673,0 en 3T23.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR$5.676,6 millones en el 4T23 en comparación con una pérdida de AR$7.231,8 millones en el 4T22 y una pérdida de AR$5.639,2 millones en el 3T23.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR$250.550,3 millones al 31 de diciembre de 2023, disminuyendo 42,4% AaA y 18,2% TaT. El segmento de banca personas y negocios incluye préstamos a personas físicas que disminuyeron 21% trimestralmente, y la cartera de préstamos de Emprendedores y PyMEs que disminuyó 9,3% TaT. La cartera de préstamos de personas y negocios se vio impactada por la débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación y tasas nominales y hasta cierto punto, por la venta de los préstamos en situación irregular llevada a cabo en el trimestre.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución de 24,0% AaA y 16,3% TaT. La variación trimestral refleja la disminución en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos siguiendo la tendencia de la industria, mientras que las cajas de ahorro se incrementaron reflejando la estacionalidad de fin de año.

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.

En 2023, la Compañía siguió apoyando a sus clientes para aprovechar oportunidades en los mercados de capital locales. El Banco les facilitó conseguir financiación al menor costo posible mediante la emisión de garantías para obligaciones negociables, mejorando la principalidad. El volumen de actividad en 2023 se duplicó respecto al año anterior, consolidando al Banco como uno de los bancos líderes en este producto.

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

El Banco espera acelerar el crecimiento durante 2024, enfocándose en adquirir nuevos clientes y reactivar las relaciones existentes. Además, el Banco prevé desarrollar productos y líneas de crédito específicas para cadenas de valor con potencial de crecimiento atractivo.

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**4T22**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	31.521,7	16.268,8	10.674,9	93,8%	195,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-7.793,3	110,5	113,0	na	na
Resultado financiero neto	23.728,4	16.379,3	10.787,9	44,9%	120,0%
Ingresos por servicios netos	1.222,1	1.724,7	1.203,5	-29,1%	1,5%
Otros ingresos (egresos) netos	(8.843,0)	(2.243,4)	231,4	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	16.107,5	15.860,6	12.222,8	1,6%	31,8%
RECPAM	(649,5)	(3.574,9)	(3.337,5)	na	na
Cargo por incobrabilidad	(2.551,7)	(1.957,1)	128,5	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5.083,3	3.648,5	2.437,3	39,3%	na
Resultado neto, atribuible	3.109,6	2.420,2	2.325,1	28,5%	na
Estado de Situación Patrimonial	-	-	0	0,0%	0,0%
Préstamos (neto de previsiones)	186.184,5	214.320,2	236.216,9	-13,1%	-21,2%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de previsiones)	10.461,8	12.911,7	20.332,6	-19,0%	-48,5%
Cartera total de préstamos (neta de previsiones)	196.646,3	227.231,9	256.549,5	-13,5%	-23,3%
Cartera de prestamos incluyendo off balance	307.715,7	318.109,3	306.674,3	-3,3%	0,3%
Depósitos	215.175,0	209.427,4	198.010,2	2,7%	8,7%

Durante el 4T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR$5.083,3 millones en comparación con una ganancia de AR$2.437,3 millones en el 4T22 y AR$3.648,5 millones en el 3T23.

La mejora interanual se explica por: i) un ingreso financiero neto de AR$23.728,4 millones en comparación con un ingreso financiero neto de AR$10.787,9 millones en el 4T22 reflejando un *repricing* de la cartera de préstamos corporativos y una mayor distribución de ingresos de fondos de tesorería, parcialmente compensado por mayores gastos por intereses, y ii) una disminución de AR$2.688,1 millones en la pérdida por exposición a la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una pérdida de AR$8.843,0 millones en otros gastos en comparación con una ganancia de AR$231,4 millones en el 4T22 que reflejan la valuación a fin de año de las propiedades del Banco a valor de mercado, una previsión para contingencias relacionada con el impuesto a los ingresos brutos [ver ítem "impuesto a los ingresos brutos"] y una previsión para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio, ii) una disminución de AR$2.680,3 millones en los cargos por incobrabilidad debido al impacto de la depreciación cambiaria en diciembre de 2023 en las previsiones relacionadas con financiaciones en dólares, la actualización de las variables macroeconómicas incluidas en el modelo de pérdida esperada para capturar expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas y un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podría verse muy afectado por un empeoramiento del entorno macroeconómico, y iii) un aumento de 19,0%, o AR$1.246,5 millones en gastos principalmente debido a mayores gastos de personal reflejando el impacto de una inflación acelerada en los salarios.

La variación trimestral se explica por: i) un incremento del 44,9%, o AR$7.349,1 millones, en el ingreso financiero neto debido principalmente al *repricing* de los préstamos corporativos, y ii) una disminución de AR$2.925,4 millones en la pérdida por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento de AR$3.574,9 millones alcanzando AR$649,4 millones, registrada en el 3T23. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una pérdida de AR$8.843,0 millones en otros gastos en comparación con una pérdida de AR$2.243,4 millones en el 3T23 reflejando los cargos mencionados anteriormente en esta línea, ii) un aumento de 17,1%, o AR$1.142,8 millones, en gastos principalmente debido a mayores gastos de personal, iii) un incremento del 30,4%, o AR$594,7 millones en los cargos por incobrabilidad por el impacto de la depreciación cambiaria de diciembre de 2023 en las previsiones relacionadas con financiamientos en dólares, la actualización de las variables macroeconómicas incluidas en el modelo de pérdida esperada para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas y un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse muy afectadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico, y iv) una disminución de 29,1%, o AR$502,6 millones en los ingresos por servicios netos ya que el *repricing* de las comisiones quedó rezagado a la inflación del 53% en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR$3.109,6 millones en el 4T23, comparado con una ganancia de AR$2.325,1 millones en el 4T22 y AR$2.420,2 millones en el 3T23.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR$2.551,7 millones en el 4T23 en comparación con una ganancia de AR$128,5 millones en 4T22 y una pérdida de AR$1.957,1 millones en 3T23. Estos montos reflejan bajos niveles de morosidad en el segmento.

El nivel de previsiones al 31 de diciembre de 2023 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 en el Banco.

Al 31 de diciembre de 2023, el 33% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, comparado con el 41% al 30 de septiembre de 2023 y 76% al 31 de diciembre de 2022. La reducción AaA refleja el cambio de situación irregular 3 a situación 2 de un cliente corporativo que posee un préstamo garantizado en trimestres anteriores.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR$215.175,0 millones, incrementándose un 8,7% AaA y 2,7% TaT.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada				**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	48.108,3	39.268,3	19.085,3	22,5%	152,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	35.424,4	11.286,2	13.291,6	213,9%	166,5%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	16.089,7	2.349,4	-97,6	584,8%	na
Resultado financiero neto	99.622,5	52.903,9	32.279,4	88,3%	208,6%
Otros ingresos (egresos) netos	(9.754,5)	-3.924,9	-9.329,7	148,5%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	89.871,9	48.976,8	22.946,5	83,5%	na
RECPAM	(56.143,7)	(21.521,8)	(17.849,3)	160,9%	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	29.394,1	23.604,1	2.006,8	24,5%	na
Resultado neto, atribuible	17.685,1	15.668,8	(142,9)	12,9%	na

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR$29.394,1 millones en comparación con AR$2.006,8 millones en el 4T22 y AR$23.604,1 millones en el 3T23. El segmento de tesorería reportó un ingreso financiero neto de AR$99.622,5 millones, comparado con AR$32.279,4 millones en el 4T22, debido principalmente a un mayor rendimiento sobre menores volúmenes de la cartera de inversión. Esto fue parcialmente compensado por una mayor pérdida por exposición a la inflación que alcanzó AR$56.143,7 millones en comparación con una pérdida de AR$17.849,3 millones en el 4T22.
La variación TaT refleja un aumento de 88,3% o AR$46.718,6 millones en el ingreso financiero neto debido a un mayor rendimiento de la cartera de inversión parcialmente compensado por un incremento de AR$34.621,9 millones en la pérdida por exposición a la inflación a AR$56.143,7 millones.

Durante el 4T23, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR$17.685,1 millones, en comparación con pérdidas de AR$142,9 millones en el 4T22 y una ganancia de AR$15.668,8 millones en el 3T23.

Segmento de Consumo

En diciembre de 2023, el Banco Central aprobó la fusión de IUDÚ con el Banco, por lo que IUDÚ y Tarjeta fueron absorbidos por el Banco, a partir de enero de 2023 tal como se acordó en el compromiso de fusión por absorción, simplificando la estructura societaria y completando formalmente la integración iniciada en Septiembre de 2022.

El 14 de diciembre de 2022, Banco Supervielle S.A. aceptó un compromiso de fusión por absorción con IUDU Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., como sociedades absorbidas, con el objetivo de realizar una operación más eficiente y mejorar la rentabilidad, operando 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 fusionó toda la base de clientes de IUDU a Banco Supervielle y al mismo tiempo desaceleró la originación de préstamos y se enfocó en mejorar la calidad de los activos en este segmento de clientes de ingresos medios a bajos. En el 4T22 se completó la transferencia de clientes y back office de IUDU al Banco. En el 4T22 se transfirieron al Banco 192.000 clientes y una cartera de crédito total de AR$ 14 mil millones.

Como resultado de la fusión efectiva, la Compañía reexpresó las cifras financieras del segmento Consumo en 2023 y asignó sus respectivos resultados al segmento Personas & Negocios.

Consumo				**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**4T23**	**3T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	-	-	1.374,8	-	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-	-	211,1	-	-
Resultado financiero neto	-	-	1.585,9	-	-
Ingresos por servicios netos	-	-	259,1	-	-
Otros ingresos (egresos) netos	-	-	(2.713,3)	-	-
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	-	-	(868,2)	-	-
RECPAM	-	-	770,5	-	-
Cargo por incobrabilidad	-	-	(791,2)	-	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-	-	(8.420,9)	-	-
Resultado neto, atribuible	-	-	2.562,3	-	-
Estado de Situación Patrimonial	-	-	-	-	-
Préstamos (neto de previsiones)	-	-	174,9	-	-
Empleados	-	-	33	-	-

Segmento de seguros

La compañía opera a través de Supervielle Seguros S.A. y Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. (Supervielle Broker), este último constituido en 2019 para ampliar la oferta de productos a clientes comerciales del Banco Supervielle, además de comercializar seguros de automóviles para individuos. Los productos son adaptados a las necesidades de clientes individuos y empresas, accesibles a través de cualquier canal de marketing digital y presencial, incluida la red de distribución del Banco.
En 2023, Supervielle Seguros reportó 445 mil pólizas activas con clientes individuales y más de 4 mil con clientes corporativos. La compañía hizo foco en mejorar la experiencia digital de los clientes individuales incorporando sus comentarios y valoraciones, ampliando la gama de coberturas con productos más sencillos de contratación e implementando la autogestión de siniestros. Como resultado, las ventas de productos digitales representaron el 26% de los seguros de automóviles, hogar y tecnología en diciembre de 2023, frente al 10% a principios de año.

La compañía también duplicó las ventas a través de Banca online y Móvil respecto a 2022 y comenzó a escalar las ventas de seguros a través del canal Hub Virtual del Banco, con un total de 3.028 pólizas vendidas, frente a las 476 del año anterior.

En cuanto a los canales presenciales, Supervielle Seguros logró un aumento de productividad del 58%, superando niveles prepandemia, aumentando las colocaciones de seguros en un 20% y la venta cruzada en un 37% respecto a 2022. Adicionalmente, la satisfacción del cliente medida por NPS (Net Promoter Score) mejoró 9 puntos porcentuales en el período.

Seguros – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA
Resultado neto por intereses	5.727,2	2.185,7	1.270,1	162,0%	350,9%
Ingresos por servicios netos	3.380,4	3.030,6	2.979,1	11,5%	13,5%
Otros ingresos (egresos) netos	105,0	(91,7)	14,2	na	640,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	9.212,6	5.124,6	4.263,4	na	116,1%
RECPAM	(4.643,8)	(2.741,2)	(1.580,1)	69,4%	193,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.366,0	1.018,3	1.207,2	132,4%	96,0%
Resultado neto, atribuible	1.618,6	495,3	835,5	226,8%	93,7%
Primas emitidas de seguros	4.531,3	4.486,0	4.453,7	1,0%	1,7%
Siniestros pagados	493,4	735,8	733,8	-32,9%	-32,8%
Ratio combinado	63,9%	69,3%	64,2%		

Primas emitidas de seguro (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA
Vida saldo deudor	0,6	2,3	2,7	2,8	6,2	-73,9%	na
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	216,5	243,7	246,7	268,6	273,0	-11,2%	-20,7%
Accidentes personales	144,6	145,9	133,1	172,4	143,8	-0,9%	0,5%
Bolso protegido	476,7	438,4	502,1	526,9	442,9	8,7%	7,6%
Huesos rotos	77,9	77,9	85,1	108,4	98,7	0,0%	-21,1%
Otros	106,5	115,6	72,3	98,5	108,9	-7,9%	-2,2%
Hogar	859,4	731,5	680,9	829,0	692,0	17,5%	24,2%
Tecnología protegida	371,9	325,1	336,6	474,5	441,7	14,4%	-15,8%
Robo ATM	193,7	183,2	159,7	161,9	163,1	5,7%	18,8%
Vida temporal	2.083,5	2.222,4	1.946,5	2.509,6	2.083,4	-6,2%	0,0%
Total	**4.531,3**	**4.486,0**	**4.165,7**	**5.152,5**	**4.453,7**	**1,0%**	**1,7%**

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 4T23 fue de AR$2,4 millones, incrementándose 96,0% AaA y 132,4% TaT.

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 4T23 fue de AR$1.618,6 millones, comparado con AR$835,5 millones en el 4T22 y AR$495,3 millones en el 3T23. La variación interanual refleja: i) un aumento en el ingreso financiero neto que alcanzó AR$5.727,2 millones desde AR$1.270,1 millones en el 4T22, y ii) un aumento de 13,5%, o AR$401,3 millones, en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por: i) una pérdida de AR$4,643,8 millones en el resultado por exposición a la inflación en comparación con una pérdida de AR$1.580,1 millones en el 4T22 y ii) un aumento de 49,2%, o AR$726,7 millones, en los gastos.

La variación TaT refleja un aumento en el ingreso financiero neto hasta AR$5.727,2 millones desde AR$2.185,7 millones en el 3T23 y un incremento de 11,5%, o AR$349,8 millones, en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por i) un aumento del 69,4% o AR$1.902,6 millones en la pérdida por exposición a la inflación, ii) una disminución del 23,2% o AR$268,7 millones en los gastos, y iii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR$747,4 millones en comparación a AR$523,0 millones en el 3T23.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 1,0% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron un 8,0% TaT. Los siniestros pagados medidos en la unidad al cierre del período reportado disminuyeron AR$242,4 millones.

El **ratio combinado** fue 63,9% en el 4T23, comparado con 64,2% en el 4T22 y 69,3% en el 3T23. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por menores siniestros pagados, mayores primas emitidas brutas, mientras que los gastos generales aumentaron 1,6%.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión bajo su marca Premier 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)	**4T23**	**3T23**	**4T22**	**TaT**	**AaA**
Resultado neto por intereses	2.094,5	573,8	18,9	265,1%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	5.908,4	1.598,4	957,6	269,6%	517,0%
Resultado financiero neto	8.002,9	2.172,1	976,5	268,4%	719,6%
Ingresos por servicios netos	7.719,3	7.269,7	3.481,6	6,2%	121,7%
Otros ingresos (egresos) netos	381,4	437,5	64,2	na	494,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	16.103,7	9.879,3	4.522,2	63,0%	256,1%
RECPAM	(4.073,1)	(1.948,6)	(1.093,5)	109,0%	272,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	7.721,9	4.638,0	(483,6)	66,5%	na
Resultado neto, atribuible	4.530,9	2.650,7	(740,6)	70,9%	na
SAM -Activos bajo administración	512.454,6	289.026,2	119.266,0	77,3%	329,7%
SAM -Share de mercado	1,9%	1,8%	1,8%		
IOL - Activos bajo administracion	653.767,0	378.034,0	98.264,0	72,9%	565,3%
IOL - Clientes activos	483.580	357.867	117.249	35,1%	312,4%
IOL - DART	87.064	66.675	17.008	30,6%	411,9%

En el 4T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR$7.721,9 millones en comparación con una pérdida de AR$483,6 millones en el 4T22 y AR$4.638,0 millones en el 3T23.

La variación TaT refleja los siguientes incrementos: i) 268,4%, o AR$5.830,8 millones, en el ingreso financiero neto debido a un mayor rendimiento de la cartera de inversión, y ii) 6,2% o AR$449,7 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de AR$2.124,5 millones en la pérdida por exposición a la inflación, ii) un incremento del 34,4% o AR$1.109,4 millones en gastos.

El incremento de los ingresos por servicios netos se explica principalmente por IOL que representó el 22% del total de ingresos por servicios de la Compañía y aumentó AR$900,0 millones a AR$5,2 mil millones en el 4T23, desde AR$4.3 mil millones en el 3T23 y en menor medida, por el negocio de administración de fondos comunes de inversión que representó el 8,5% de los ingresos por servicios consolidados en el trimestre.

La variación interanual refleja los siguientes incrementos i) AR$7.026,4 millones en el ingreso financiero neto desde AR$976,5 millones en el 4T22 alcanzando AR$8.002,9 millones en 4T23 y, ii) 121,7% o AR$4.237,7 millones en los ingresos por servicios netos, principalmente de IOL que se incrementaron AR$3,9 mil millones alcanzando AR$5,2 mil millones desde AR$2,2 mil millones en 4T22 y por el negocio de administración de fondos comunes de inversión que se incrementó 17,8% o AR$295,2 millones, alcanzando AR$1,9 mil millones.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos reportó un **resultado neto** de AR$4,5 mil millones en comparación con una pérdida de AR$740,6 millones en el 4T22 y una ganancia de AR$2,6 mil millones en el 3T23. El resultado neto atribuible incluye AR$3,0 mil millones y AR$1,7 mil millones de IOL y SAM respectivamente en el 4T23.

El **broker online** continúo mejorando la experiencia del cliente en su aplicación móvil IOL, incluyendo nuevos productos convenientes como la venta del dólar MEP con un clic, cauciones en pesos y la compra en dos pasos de acciones, bonos, cedears y obligaciones negociables. A finales de 2023, la aplicación móvil

IOL alcanzó casi 720.000 instalaciones entre Play Store y App Store, frente a las 77.000 instalaciones registradas a finales de 2022 y tiene una calificación de 4,8 estrellas en App Store y 4,6 estrellas en Play Store.

Al 31 de diciembre de 2023, IOL administró activos superiores a los AR$653 mil millones y se ubicó en la 3° posición del mercado bursátil con un 4,64% de share y en la 5° posición del ranking de Cedears con un 6,45% de share de mercado según indicó BYMA.

A lo largo de 2023, IOL ejecutó más de 14 millones de transacciones, abrió 916.000 cuentas (alcanzando un máximo de más de 93.000 cuentas en octubre) y concluyó el año con 483.580 clientes activos, más de 916.000 cuentas habilitadas y una tasa de actividad de clientes del 52,8%.

Al 31 de diciembre de 2023, el negocio de administración de fondos comunes, llevado a cabo a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR$512,5 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales al 31 de diciembre de 2023, aumentando desde AR$119,3 mil millones al 31 de diciembre de 2022, y AR$289,0 mil millones al 30 de septiembre de 2023.

Las inversiones de los clientes minoristas aumentaron 614% AaA y 66% TaT, mientras que los clientes minoristas activos aumentaron 802% AaA y 18% TaT, lo que refleja el éxito de la función de inversión Inversión Rápida lanzada a principios de 2023 a través de la aplicación Supervielle. Este sigue siendo un servicio único entre los bancos, ya que permite a los clientes invertir en fondos del mercado monetario las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 29 de agosto de 2023, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo del Banco en CCC- que está limitado por la puntuación del entorno operativo (OE) de ´ccc-´. En opinión de Fitch, la calificación del banco está limitada por las bajas IDR de Argentina, actualmente en ´CC´ para la IDR en moneda extranjera, y el todavía volátil entorno operativo.

2. El 9 de octubre de 2023 Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (Arg), y confirmó su perspectiva estable a largo plazo debido a una adecuada calidad de los activos, los confortables ratios de liquidez y su posicionamiento en el mercado.

Eventos destacados del trimestre

Dividendos

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Supervielle Seguros, el 30 de octubre de 2023, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR$475 millones.

Fusión por absorción de IUDÚ y Tarjeta Automática

El 4 de diciembre de 2023, el Directorio del BCRA autorizó la fusión por absorción entre el Banco y IUDU Compañía Financiera S.A. (IUDÚ) efectivo el 1 de diciembre de 2023. Esta autorización completó el proceso iniciado en septiembre de 2022 con la migración de cartera de clientes y financiamiento de IUDU al Banco.

Más tarde, el 13 de diciembre de 2023, la Comisión Nacional de Valores (CNV) aprobó la fusión por absorción entre el Banco, actuando en su calidad de sociedad absorbente, con IUDU y Tarjeta Automática actuando en su calidad de sociedades absorbidas. Asimismo, la CNV aprobó la disolución sin la necesidad de liquidación de IUDU.

Hechos recientes

Banco Supervielle fue reconocido por Euromoney por su excelencia en el servicio de comercio exterior

El 28 de febrero de 2024 el Banco, principal subsidiaria de Grupo Supervielle, recibió importantes premios en la Encuesta sobre Trade Finance de Euromoney 2024.

Obtuvo el primer puesto de la categoría Mejor Servicio de Argentina en Comercio Exterior y el quinto puesto de la misma categoría para América Latina del Ranking de la Revista Euromoney.

Grupo Supervielle publicó su segundo Reporte Integrado

El 6 de marzo de 2024, la Compañía publicó su Reporte Anual Integrado 2023, que refleja nuestro compromiso con la transparencia y la divulgación, brindando a las partes interesadas una comprensión

clara de nuestras actividades y avances ESG y subrayando nuestra dedicación a prácticas sostenibles y operaciones comerciales responsables.

Grupo Supervielle aprueba y publica la Política de Diversidad, Equidad e Inclusión

Durante este trimestre, el Directorio aprobó la Política de Diversidad, Equidad e Inclusión, que demuestra el compromiso de Grupo Supervielle de promover un ambiente de trabajo diverso que valore y respete las diferencias sociales y biológicas de nuestros empleados. La política describe elementos clave tales como la gestión y el alcance, así como las responsabilidades correspondientes a nuestro personal.

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

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de diciembre de 2023, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión[1]

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	dec 22
Trading	**32.547,4**	**50.524,8**	**60.488,9**	**67.250,5**	**59.478,8**
Títulos públicos	28.577,0	44.220,0	57.217,7	64.885,1	52.622,1
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	3.970,3	6.304,8	3.271,2	2.365,3	6.856,6
A vencimiento	**225.206,3**	**582.600,9**	**691.300,9**	**146.230,6**	**210.029,4**
Títulos públicos[2]	147.493,1	72.181,7	111.476,5	133.345,0	118.162,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	76.082,4	509.055,2	574.312,3	7.642,3	86.574,3
Títulos privados	1.630,8	1.364,0	5.512,1	5.243,3	5.292,8
Disponible para la venta	**42.312,0**	**18.218,8**	**19.363,2**	**560.977,5**	**650.269,9**
Títulos públicos	25.405,0	2.405,8	4.510,8	10.529,7	16.519,1
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	534.426,8	620.814,4
Títulos privados	16.907,0	15.813,0	14.852,5	16.021,0	12.936,3
Total	**300.065,7**	**651.344,4**	**771.153,1**	**774.458,6**	**919.778,1**
Operaciones de pase	755.708,1	275.788,8	335.513,2	64.072,0	67.206,2
Títulos públicos en AR$ en garantía[3]	17.218,2	7.162,6	14.972,2	10.567,0	8.895,8
Títulos públicos en US$ en garantía	-	-	-	-	-
Total (incl. títulos públicos en US$ en garantía)	**1.072.992,0**	**934.295,8**	**1.121.638,4**	**849.097,6**	**995.880,2**

1. Incluye títulos denominados en AR$ y US$
2. Incluye AR$18 mil millones de BOTE.
3. BONCER en garantía

A partir del 2T23, la Compañía clasificó todas las tenencias de instrumentos del BCRA como mantenidos hasta el vencimiento. Hasta marzo de 2023 la mayoría de estos títulos se encontraban clasificados como disponibles para la venta. Los instrumentos del BCRA tenían un plazo promedio de 14 días. El 18 de diciembre de 2023, el BCRA decidió discontinuar las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario. Como resultado, los menores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA fueron compensados por mayores saldos de pases y títulos públicos con opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA.

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos y obligaciones negociables.

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

c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos en AR$ se ajustaron en un promedio de 42 días comparado con 30 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 31 de diciembre de 2023 muestra que los activos totales en AR$ se ajustan completamente en 89 días mientras que los préstamos en AR$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 113 días.

ACTIVO	**dec 23**		**sep 23**		**jun 23**		**mar 23**		**dec 22**	
AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$		% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$
Total activo en AR$	**89**		**86**		**92**		**149**		**160**	
Disponibilidades	3	0%	3	0%	3	0%	3	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		2%		3%		2%		3%		1%
Títulos públicos y privados	45	14%	75	34%	84	38%	122	41%	147	45%
Préstamos en AR$	**113**		**125**		**139**	**0%**	**199**	**0%**	**195**	**0%**
Documentos	31	4%	40	6%	40	4%	38	5%	42	5%
Documentos a sola firma	88	4%	98	5%	93	5%	97	6%	103	6%
Hipotecarios	3	3%	3	4%	3	4%	28	4%	28	4%
Préstamos personales	424	3%	427	4%	432	4%	672	6%	675	6%
Prendarios	417	1%	424	1%	439	1%	443	1%	441	1%
Tarjetas de crédito	59	4%	59	5%	61	6%	62	8%	70	7%
Adelantos	31	2%	23	2%	31	3%	44	2%	21	2%
Otros préstamos	54	0%	143	1%	117	1%	85	1%	79	1%
Créditos por arrendamientos financieros	**498**	**1%**	**517**	**1%**	**523**	**1%**	**545**	**2%**	**502**	**1%**
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		4%		9%		11%		11%
US$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en US$	Vida promedio	% del total de los activos en US$	Vida promedio	% del total de los activos en US$	Vida promedio	% del total de los activos en US$
Total activo en US$	**229**		**206**		**277**		**203**		**267**	
Disponibilidades	3	16%	3	15%	3	14%	3	12%	3	15%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		54%		46%		38%		32%		45%
Títulos públicos y privados	214	12%	128	14%		17%		29%	281	5%
Préstamos en US$	**524**	**14%**	**441**	**20%**	**405**	**22%**	**387**	**21%**	**438**	**25%**
Créditos por arrendamientos financieros	**224**	**1%**	**240**	**1%**	**297**	**1%**	**290**	**1%**	**316**	**1%**
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		1%		1%		1%
PASIVO										
AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$
Total pasivo en AR$	**42**		**30**		**33**		**32**		**32**	
Depósitos	**28**	**84%**	**18**	**88%**	**18**	**78%**	**26**	**84%**	**26**	**89%**
Sector privado	0	78%	0	77%	0	78%	0	84%	18	84%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		20%		19%		21%		24%		24%
Cuentas corrientes especiales	3	40%	3	34%	3	27%	3	28%	3	28%
Plazos fijos	19	11%	19	20%	19	28%	22	27%	22	27%
Plazos fijos precancelables	164	8%	164	3%	165	3%	155	6%	155	6%
Sector público	24	6%	21	11%	16	11%	20	5%	20	5%
Otras Fuentes de financiamiento	2.090	0%	1.207	0%	1.558	0%	162	0%	46	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		4%		4%
US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$
Total pasivo en US$	**29**		**45**		**55**		**49**		**63**	
Depósitos	**16**	**91%**	**23**	**87%**	**29**	**75%**	**26**	**89%**	**68**	**84%**
Sector privado	16	89%	23	84%	29	72%	26	84%	68	81%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		77%		73%		64%		24%		65%
Cuentas corrientes especiales	3	6%	3	3%	3	1%	3	28%	3	1%
Plazos fijos	30	5%	31	8%	34	7%	22	27%	71	15%
Sector público		3%		3%		3%	20	5%	0	3%
Otras Fuentes de financiamiento		0%		0%		0%		0%		8%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

GRUPO SUPERVIELLE

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 previsiones desafectadas, divididos por financiación total al final del período reportado.

Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle

Aspectos destacados
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	% Variación TaT	% Variación AaA	12M23	12M22	%Variacion
Resultado neto por intereses	131.213,7	97.290,1	79.519,2	61.239,9	65.513,8	34,9%	100,3%	369.262,8	267.506,1	39,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	37.665,6	11.359,1	14.442,6	18.024,3	13.563,7	231,6%	177,7%	81.491,7	56.805,1	61,0%
Ingreso financiero neto	168.879,3	108.649,2	93.961,8	79.264,2	79.077,6	55,4%	113,6%	450.754,5	324.311,2	39,0%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	9.729,2	11.535,0	10.754,8	10.821,7	11.420,6	-15,7%	-14,8%	42.840,7	44.976,5	-4,7%
RECPAM	-37.404,5	-20.801,3	-9.730,8	-8.041,8	5.674,6	79,8%	na	-75.978,4	-23.314,3	225,9%
Cargos por incobrabilidad	-10.106,3	-6.666,4	-7.304,4	-7.538,7	-10.222,6	51,6%	-1,1%	-31.615,8	-41.854,0	na
Gastos de Personal y administración	60.299,1	54.254,2	57.054,2	53.437,1	58.617,0	11,1%	2,9%	225.044,6	236.119,0	-4,7%
Resultado antes de impuesto	30.274,9	18.702,4	14.747,3	1.197,9	-7.063,8	61,9%	na	64.922,6	-19.749,6	na
Resultado Neto atribuible	17.883,3	12.574,1	9.645,1	98,4	655,9	42,2%	na	40.200,9	-9.629,7	na
BALANCE	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**	**QoQ**	**YoY**			
Total del activos	1.978.138,6	1.899.402,9	2.061.662,4	1.874.652,3	2.100.315,1	4,1%	-5,8%			
Activos promedio[2]	1.620.063,6	1.974.776,5	1.878.484,2	1.944.019,5	1.936.532,0	-18,0%	-16,3%			
Préstamos & Arrendamientos financieros[3]	498.127,1	587.961,8	616.264,9	662.861,7	758.002,4	-15,3%	-34,3%			
Total depósitos	1.549.155,3	1.486.074,9	1.668.293,2	1.475.588,6	1.705.973,1	4,2%	-9,2%			
Patrimonio neto	269.647,4	247.003,6	234.788,6	225.005,2	225.353,0	9,2%	19,7%			
Patrimonio neto promedio[2]	261.584,8	260.102,0	244.317,6	242.897,6	228.399,4	0,6%	14,5%			

INDICADORES CLAVE	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	12M23	12M22
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	27,3%	19,4%	15,8%	0,2%	-7,6%	18,9%	-6,2%
ROA	4,4%	2,5%	2,1%	0,0%	-0,9%	3,0%	-1,0%
Margen de interés neto (NIM)	56,3%	27,8%	53,4%	21,2%	20,8%	40,2%	19,1%
Ratio de ingresos por servicios netos	5,4%	9,6%	10,3%	12,0%	12,6%	8,7%	12,2%
Gastos / Activos	16,6%	12,3%	13,7%	12,4%	14,6%	17,2%	12,3%
Ratio de Eficiencia	46,4%	56,8%	66,9%	78,2%	100,9%	59,4%	85,0%
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	32,2%	39,6%	37,0%	17,6%	17,4%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,6%	13,0%	11,4%	12,0%	10,7%		
Capital / Activos ponderados por riesgo[5]	19,7%	15,9%	15,1%	14,5%	12,9%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo[6]	19,7%	15,9%	14,6%	14,0%	12,3%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	53,5%	59,0%	54,6%	60,5%	61,4%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos[7]	1,2%	1,7%	2,5%	4,1%	3,5%		
Previsiones como % del total de préstamos[7]	3,1%	3,1%	3,7%	4,8%	4,8%		
Ratio de Cobertura[7]	262,4%	182,8%	147,9%	115,9%	135,5%		
Costo de riesgo del crédito							
Costo neto de riesgo del crédito							

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

Anexo V: Marco regulatorio

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	Tasa de pases pasiva a 1 día	100,0%
Tasa de interés mínima de depósitos	Tasa de interés mínima	110,0%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR$200.000	122% (107% en agosto 2023, 86% en junio de 2023, 80% en mayo de 2023, 77% hasta abril de 2023, 71,5% en septiembre de 2022, 62% en agosto de 2022, 57% en julio de 2022, 54% en junio de 2022, 51% hasta mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022)
	Saldos financiados superiores a AR$200.000	No limitado
Líneas de crédito obligatorias	Período del 1 de octubre de 2021 al 31 de marzo de 2022. El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado en septiembre de 2021.	Línea de crédito del 30% para financiar inversiones a una tasa del 112% desde el 17 de octubre de 2023, 70% línea de crédito para capital de trabajo al 124% desde el 17 de octubre de 2023
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Limite al financiamiento del sector público	Opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA	Los títulos públicos en poder de bancos, adquiridos mediante suscripción primaria y que cuentan con opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA están exentos de los límites crediticios establecidos por la normativa
Dividendos de entidades financieras	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 podría realizarse desde el 1 de abril de 2023 hasta diciembre de 2023, previa aprobación del BCRA, en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. No se ha emitido regulación hasta la fecha de este reporte para el pago de dividendos por parte de entidades financieras en 2024.
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. Desde el 18 de diciembre de 2023 existe una sola tasa de interés mínima para los depósitos a plazo fijo.

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.

El 18 de diciembre de 2023, el BCRA simplificó los instrumentos de política monetaria y desde entonces la tasa de pases a un día con el BCRA se convirtió en la nueva tasa monetaria.

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

Desde el 20 de abril de 2020, el BCRA ha estado estableciendo tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo. Las normas aplicables para los años 2022 y 2023 eran las siguientes:

- 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.

- o 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.
- o 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.
- o El 27 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR$30 millones es del 91,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 85,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 15 de mayo de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR$ 30 millones es del 97,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 90% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 14 de agosto de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR$30 millones es del 118% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 111% para el resto de depósitos a plazo fijo.
- El 12 de octubre de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo inferiores a AR$30 millones es del 133%, y del 126% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 18 de diciembre de 2023, el BCRA redujo al 110% la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo, que debería ser aplicable a todos los depósitos a plazo fijo (excepto los depósitos a plazo fijo de algunos depositantes que no alcanzan la tasa de interés mínima).

- **Tasa de interés LELIQ**

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

- El 15 de mayo de 2023, el BCRA aumentó a 97% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 14 de agosto de 2023, el BCRA aumentó a 118% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 12 de octubre de 2023, el BCRA aumentó a 133% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 18 de diciembre de 2023, el BCRA decidió discontinuar las licitaciones futuras de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pases pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario.

- **Tasas de interés NOTALIQ**

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

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

- El 16 de agosto de 2022, el BCRA comenzó a ofrecer operaciones de pases a un día a una tasa de interés fija para ser destinados a Fondos Comunes de Inversión.
- El 23 de enero de 2023, el BCRA fijó la tasa de pases pasivos con fondos comunes de inversión siendo equivalente al 95% la tasa efectiva para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras. El 26 de enero de 2023, el BCRA redujo la tasa de interés en el equivalente al 85% para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras.
- Desde el 17 de mayo de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 91%.
- Desde el 15 de agosto de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 111%.
- Desde el 12 de octubre de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 126%.
- Desde el 18 de diciembre de 2023, la tasa pasiva a un día con entidades financieras es del 100%.

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

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

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

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

Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales.

Para mitigar el impacto económico de esta crisis sanitaria, durante 2020 y 2021, el gobierno y el BCRA adoptaron una serie de medidas relacionadas con las líneas de crédito. Las regulaciones, relativas a los

préstamos regulados por el BCRA para ser otorgados a pymes, como porcentaje de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, se han prorrogado en 2021, 2022 y 2023.

La normativa aplicable en 2022 y 2023 fue la siguiente.

- **Líneas de Crédito para Pymes a tasas de interés preferenciales:**

1. 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.

2. 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.

3. 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.

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

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

- **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado era la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagará en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deberían habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.

Límites a las tenencias netas de LELIQ

La información incluida en el siguiente cuadro tuvo vigencia hasta el 18 de diciembre de 2023. El 18 de diciembre de 2023 el BCRA discontinuó las licitaciones de LELIQ. Al 31 de diciembre de 2023 sólo las LELIQ a 28 días residuales emitidas antes del 18 de diciembre estaban en poder de instituciones financieras y tenían vencimiento en enero de 2024. A la fecha de este reporte, existen NOTALIQ en circulación con vencimiento el 13 de marzo de 2024.

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.

Límite al financiamiento del Sector Público

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

De conformidad con la Comunicación A 7921, los títulos públicos que se encuentran en poder de instituciones financieras y los cuales cuentan con una opción de liquidez emitida por el BCRA, quedan exentos de los límites de crédito establecidos por la norma sobre financiamiento al sector público no financiero.

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		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%
		7% de préstamos otorgados a PyME a tasa de interés del 33%
	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 individuos 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 (COn1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

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.

Hasta la fecha de este informe no se ha emitido regulación por parte del BCRA respecto a la distribución de resultados en 2024.

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

Posición global neta de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 macro del nuevo contrato y continuar siendo un Banco líder en prestación de Pagos de Servicios Previsionales.

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	229.098,3	153.837,2	127.981,5	147.438,5	150.719,6
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	33.532,5	51.834,5	57.312,4	69.506,8	55.050,6
Instrumentos derivados	3.795,1	4.261,3	2.647,8	1.600,8	920,4
Operaciones de pase	755.708,1	275.788,8	335.513,2	64.072,0	67.206,2
Otros activos financieros	46.591,6	57.906,6	26.138,7	39.515,6	25.246,2
Préstamos y otras financiaciones	487.270,6	577.103,9	599.133,7	638.416,3	727.841,9
Otros títulos de deuda	266.167,2	598.287,5	712.912,9	703.852,7	863.162,5
Activos financieros entregados en garantía	46.382,6	38.094,9	49.315,2	52.155,8	45.056,5
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	2.710,5	3.503,8	2.647,8	3.039,6
Inversiones en instrumentos de patrimonio	366,0	1.222,5	927,8	1.099,1	1.565,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	51.151,6	52.384,7	54.266,3	56.726,6	57.217,4
Propiedades de inversión	45.597,1	52.633,9	52.638,4	52.601,5	52.637,4
Activos intangibles	67.634,1	69.116,3	68.944,9	67.867,7	69.368,7
Activos por impuesto a las ganancias diferido	12.208,5	24.269,2	29.577,8	34.764,1	37.030,5
Otros activos no financieros	17.613,3	20.562,3	14.669,9	14.691,8	15.806,8
TOTAL ACTIVO	**2.063.116,6**	**1.980.014,0**	**2.135.484,3**	**1.946.957,1**	**2.171.869,4**
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	1.548.928,1	1.485.435,7	1.665.586,1	1.475.017,9	1.705.009,6
Sector público no financiero	100.747,8	177.235,3	192.782,3	72.224,2	86.705,6
Sector financiero	476,5	190,2	69,9	147,6	315,9
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.447.703,7	1.308.010,3	1.472.733,9	1.402.646,1	1.617.988,1
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	607,9	1,8	1.395,6	5.298,3	6.661,5
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0
Operaciones de pase	940,3	1.123,5	1.813,7	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	72.738,9	73.589,3	54.929,6	72.525,7	56.381,9
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	2.692,0	8.886,9	17.204,6	13.118,1	17.219,8
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	0,0	1.748,3
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	737,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones	14.897,7	6.027,5	4.481,4	5.584,6	5.267,9
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.622,9	1.709,1	397,0	569,4	566,9
Otros pasivos no financieros	76.890,4	86.168,8	86.786,1	85.147,8	89.671,1
TOTAL PASIVO	**1.720.055,3**	**1.662.942,7**	**1.832.594,1**	**1.657.263,4**	**1.882.527,0**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	**342.786,6**	**316.819,7**	**302.651,1**	**289.464,7**	**289.113,1**
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	274,7	251,6	239,1	229,0	229,3
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**2.063.116,6**	**1.980.014,0**	**2.135.484,3**	**1.946.957,1**	**2.171.869,4**

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	**dec 23**	**sep 23**	**jun 23**	**mar 23**	**dec 22**
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	229.171,3	100.357,7	61.926,0	57.634,7	48.399,5
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	33.532,5	33.814,9	27.350,3	27.170,9	17.678,0
Instrumentos derivados	3.795,1	2.779,9	1.281,2	625,8	295,6
Operaciones de pase	755.708,1	179.914,5	162.345,3	25.046,4	21.581,4
Otros activos financieros	46.575,1	37.759,0	12.518,2	15.242,6	8.090,5
Préstamos y otras financiaciones	492.873,4	376.479,0	289.889,6	249.563,5	233.726,4
Otros títulos de deuda	266.145,2	390.300,7	345.466,5	275.143,0	277.180,9
Activos financieros entregados en garantía	46.383,9	24.851,7	23.862,2	20.388,2	14.468,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	(1.385,2)	1.584,8	1.693,7	1.033,4	975,4
Inversiones en instrumentos de patrimonio	230,4	737,7	421,7	410,5	488,3
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	37.335,2	14.044,8	13.838,9	13.853,1	13.499,4
Propiedades de inversión	45.005,2	16.818,0	16.803,5	16.768,5	17.566,2
Activos intangibles	14.747,2	10.953,7	9.486,7	8.061,4	7.823,0
Activos por impuesto a las ganancias diferido	20.226,7	29.215,0	20.854,4	17.237,5	12.980,9
Otros activos no financieros	10.865,2	9.560,1	4.679,3	4.005,1	3.693,0
TOTAL ACTIVO	**2.001.209,4**	**1.229.171,5**	**992.417,7**	**732.184,6**	**678.447,1**
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	1.549.819,4	969.043,5	805.929,9	576.598,7	547.516,9
Sector público no financiero	100.747,8	115.621,8	93.281,9	28.233,2	27.843,1
Sector financiero	466,2	124,1	33,8	57,7	101,4
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.448.605,3	853.297,6	712.614,2	548.307,8	519.572,4
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	607,9	1,2	675,3	2.071,2	2.139,2
Instrumentos derivados	-	-	-	0,6	-
Operaciones de pase	940,3	732,9	877,6	-	-
Otros pasivos financieros	72.738,9	48.006,9	26.578,2	28.351,0	18.105,5
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	2.692,0	5.797,5	8.324,8	5.128,0	5.529,7
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	561,4
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	14.674,8	3.932,1	2.168,4	2.183,1	1.691,7
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	76.979,4	56.211,1	41.993,3	33.284,9	28.795,4
TOTAL PASIVO	**1.718.452,7**	**1.083.725,2**	**886.547,6**	**647.617,4**	**604.339,7**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	**282.510,1**	**145.320,7**	**105.778,4**	**84.493,1**	**74.041,9**
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	246,6	125,5	91,7	74,1	65,5
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**2.001.209,4**	**1.229.171,5**	**992.417,7**	**732.184,6**	**678.447,1**

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

SUPV
LISTED
NYSE

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 130 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades y la transformación digital de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, que es el octavo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker de trading online; Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (vii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. 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, se fusionaron con Banco Supervielle S.A., efectivo diciembre 2023. 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 136 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 2,0 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi	Gustavo Tewel	Valeria Kohan	Gonzalo Mingrone
Treasurer and Investor Relations Officer	Líder de IR	Asistente	Analista Junior de IR
Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar	Gustavo.tewel@supervielle.com.ar	Valeria.kohan@supervielle.com.ar	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

GRUPO SUPERVIELLE

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 previsiones 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.