



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 4T21**



SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2021	5
Reseña sobre los resultados consolidados.....	15
Resultado integral & Rentabilidad.....	15
Ingreso financiero neto.....	16
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	28
Gastos & Eficiencia	30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos	33
Impuesto a las ganancias	33
Estado de situación patrimonial.....	35
Cartera de préstamos.....	36
Gestión de riesgo	37
Fondeo.....	38
Exposición a CER-UVA.....	41
Exposición a moneda extranjera.....	42
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	42
Capital	44
Resultados por segmento.....	48
Hechos del trimestre.....	57
Noticias de ESG.....	58
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	59
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.....	59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	60
Anexo III: Definición de ratios.....	61
Anexo IV: Marco regulatorio	62
Estados contables.....	72

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 4T21

La rentabilidad del 4T21 estuvo principalmente impactada por los cargos relacionados con la aceleración de nuestra estrategia para capturar eficiencias operativas junto con pérdidas en IUDÚ como resultado del impacto de la inflación y mayores cargos por incobrabilidad

El NIM total en AR\$ se expandió 140 pbs secuencialmente

Buenos Aires, 2 de marzo de 2021 – 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 2021.

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). Hasta el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la regulación del BCRA, “Otros Resultados Integrales” (ORI) también reflejaban el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de moneda sobre instrumentos clasificados como disponibles para la venta. Mediante la comunicación A 7211, vigente a partir del 1 de enero de 2021, el BCRA estableció que el resultado monetario de los conceptos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales debe reconocerse en resultados en el rubro “Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda”. Dado que este cambio en la política contable se aplicó retrospectivamente a todas las cifras comparativas, las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando esta nueva regla. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 4T21, 3T21, 2T21, 1Q21 y 4T20.

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del cuarto trimestre de 2021, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Durante 2021 realizamos avances significativos en la Compañía hacia el logro de nuestros objetivos estratégicos. Con el objetivo de mejorar el ROE e impulsar la creación de valor, nuestras iniciativas estratégicas se centran en seis pilares clave: mejorar la experiencia del cliente, atraer nuevos clientes, avanzar en la transformación digital, impulsar la eficiencia, mejorar el fondeo y mantener una buena calidad de los activos.

Nuestras inversiones en innovación y transformación digital comenzaron a mostrar resultados durante el año, ampliando la base de clientes del banco en más de 53.000 clientes a 1,5 millones a diciembre de 2021. Más del 80% de estos nuevos clientes son digitales, aumentando la cantidad de clientes digitalizados en un 32% durante el año.

En relación a la cartera de préstamos, incrementamos nuestro share de mercado con respecto al año anterior. También recuperamos nuestra posición de liderazgo en el mercado de leasing. La nueva alianza estratégica con Kavak nos permitirá desarrollar aún más el vertical del negocio de movilidad, consolidar nuestra posición de liderazgo en el mercado de financiamiento de autos usados de Argentina y crear más oportunidades de adquisición de clientes y cross selling.

También hemos avanzado en nuestra estrategia para reducir el costo de fondeo. Nuestras iniciativas para capturar una mayor proporción de los ingresos disponibles de nuestros clientes y convertirnos en el banco principal de más clientes han evolucionado positivamente. Durante el trimestre continuamos aumentando el share en depósitos a la vista, tanto de clientes minoristas como corporativos, lo que junto con la gestión de pasivos, contribuyó a reducir marginalmente el costo de fondeo.

Manteniendo el foco en la calidad de los activos, el ratio de calidad de cartera a nivel consolidado mejoró trimestralmente en 100 puntos básicos hasta un nivel del 4,3% de cartera irregular en el 4T21, mientras que el ratio de cobertura permaneció en 110%. Más importante aún, el ratio de cartera del Banco se redujo al 2,6% desde el 3,7% del trimestre anterior, convergiendo a niveles de pre-pandemia, mientras que el ratio de cartera de IUDÚ mostró una ligera disminución y se espera que continúe disminuyendo gradualmente en los próximos trimestres.

La transformación de la red de sucursales y la adecuación del tamaño de las mismas, junto con mayores áreas de autogestión y hubs virtuales (que permiten a nuestros clientes operar desde cualquier lugar y que amplían nuestra pisada de manera eficiente), nos permitieron reducir los gastos operativos, excluyendo los cargos de retiro por única vez. Además, si bien el NIM mejoró trimestralmente, impulsado principalmente por una mejora marginal en el mix de fondeo, nuestro resultado se vio impactado negativamente por un marco regulatorio desafiante e impuestos más altos. También afectaron la utilidad neta los cargos relacionados con la aceleración

de nuestra estrategia para capturar eficiencias operativas junto con pérdidas en IUDÚ como resultado del impacto de la inflación y mayores cargos por incobrabilidad.

Además estamos progresando significativamente en la transformación de nuestra subsidiaria IUDÚ de un negocio que ofrecía un modelo presencial de venta de préstamos personales y tarjetas de crédito a una plataforma bancaria 100% digital que busca posicionarse en el mercado con la propuesta más completa de servicios financieros digitales, entre los cuales incorpora depósitos minoristas que reducen su costo de fondeo y busca atraer a una base de clientes de menor riesgo, apalancándose en su posición de entidad financiera regulada.

De cara al futuro, la industria de servicios financieros en Argentina continúa enfrentando importantes desafíos macroeconómicos y regulatorios que incluyen un alto déficit fiscal, niveles impositivos e inflación, junto con un debilitamiento de la moneda, que van más allá de este año. En este contexto desafiante, reafirmamos nuestro foco en la creación de valor a largo plazo, respaldados por indicadores de nuestra transformación que confirman que estamos en camino de acelerar la adquisición de clientes digitales y continuar capturando eficiencias. Además, el capital del banco permanece protegido contra la inflación a través de inversiones inmobiliarias, hipotecas y bonos soberanos.

Finalmente, para destacar nuestro compromiso con ESG, comenzaremos a divulgar métricas adicionales en nuestro Reporte de Sostenibilidad 2021, de acuerdo con el Sustainability Accounting Standards Board (SASB). Esta mejora en la divulgación ampliará nuestros reportes actuales bajo Global Reporting Initiative para integrar de manera más amplia los criterios ESG en la planificación estratégica de la Compañía”.

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2021

Las cifras de todos los trimestres del 2020 se han actualizado, en línea con la aplicación retroactiva de la comunicación A 7211 del BCRA vigente a partir del 1 de enero de 2021.

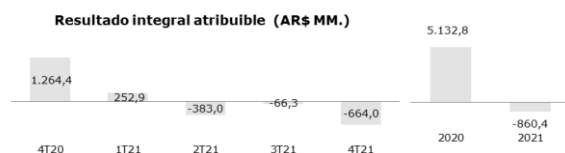
RENTABILIDAD

La pérdida **neta atribuible** registrada en 4T21 fue de AR\$664,2 millones, en comparación con una ganancia de AR\$1.264,4 millones en 4T20 y una pérdida de AR\$66,3 millones en 3T21.

En 4T21 y 2021, el resultado neto, excluyendo las indemnizaciones no recurrentes en ambos periodos, hubiera alcanzado ganancias de AR\$1,9 millones y AR\$1,1 mil millones, respectivamente, con un ROE en términos reales de aproximadamente 0% y 1,9%, respectivamente.

El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un aumento del 2,3%, o AR\$ 231 millones, en gastos de personal y administración ya que esta línea incluye cargos por indemnizaciones no recurrentes y de retiro por AR\$1 mil millones, ii) un cargo de AR\$299,1 millones sobre los activos fijos de la Compañía para reflejar el valor razonable de fin de año ya que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio a lo largo del año, iii) un mayor impacto del ajuste por inflación del 8,9%, o AR\$159 millones, luego de la aceleración de 90 pbs en la inflación en el 4T21 en comparación con el 3T21, y iv) un aumento de AR\$ 152,4 millones en el impuesto a las ganancias.

Estos impactos negativos fueron parcialmente compensados por un incremento del 3,8% en el ingreso financiero neto reflejando una disminución en los egresos por intereses por un menor costo de fondeo y menores volúmenes en depósitos y activos, y mayores ingresos en activos vinculados a la inflación.



Para el 2021 la Compañía reportó una pérdida neta atribuible de AR\$860,4 millones, frente a una ganancia neta de AR\$5.132,8 millones en 2020. El resultado neto del año se vio impactado por varios factores, entre ellos: i) baja demanda de crédito del sector privado, que se encuentra en mínimos históricos, ii) aumento de las regulaciones del BCRA sobre volúmenes y precios de activos y pasivos bancarios que impactan el margen financiero, iii) mayor impuesto a los ingresos brutos, principalmente de la Ciudad de Buenos Aires pero también de otras Provincias, iv) mayores gastos incurridos en acelerar

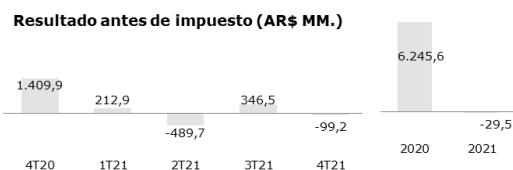
nuestra estrategia para capturar eficiencias operativas, y v) un aumento en los cargos por incobrabilidad de IUDÚ debido al impacto de la pandemia en su base de clientes y siguiendo las normas de los programas de diferimiento del BCRA que reprogramaron los vencimientos de las cuotas de los créditos en 12 meses.

ROE negativo del 4,9% en 4T21 comparado con un ROE positivo del 9,4% en 4T20 y un ROE negativo del 0,5% en 3T21. Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 0,4% en 4T21, una brecha de 450 pbs con el ROE reportado. Esto se compara con brechas de 450 pbs y 380 pbs en 3T21 y 4T20, respectivamente.

ROA negativo del 0,7% en 4T21, comparado con un ROA positivo del 1,3% en 4T20 y un ROA negativo del 0,1% en 3T21.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$99,2 millones en 4T21, comparado ganancias antes de impuestos de AR\$1.409,9 millones en 4T20 y AR\$346,5 millones en 3T21.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$5.107,1 millones en 4T21, en comparación con AR\$4.219,9 millones en 4T20 y AR\$2.274,5 millones en 3T21.



Los **ingresos netos** alcanzaron AR\$14.824,8 millones en 4T21, en comparación con AR\$16.887,7 millones en 4T20 y AR\$14.785,2 millones en 3T21, un 12,2% menos AaA y sin cambios TaT. La variación interanual refleja un mayor costo de fondeo impactado por tasas mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo, débil demanda de crédito y líneas de crédito otorgadas a tasas subsidiadas y menores ingresos por actividades de seguros impactado por una disminución de las ventas en sucursales debido a las restricciones impuestas durante la pandemia de Covid-19, junto con nuevos impuesto a los ingresos brutos sobre LELIQ y operaciones de pases en la Ciudad de Buenos Aires. La variación trimestral se explica por un aumento en el ingreso financiero neto junto con mayores ingresos por actividades de seguros, compensado por disminuciones en los ingresos por servicios netos y otros ingresos operativos netos.

MARGEN FINANCIERO

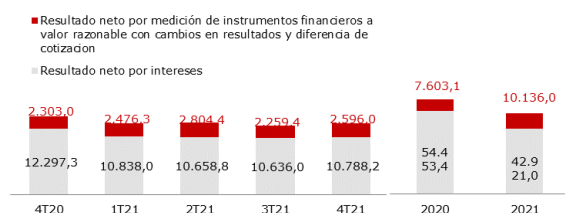
El **ingreso financiero neto** de AR\$13.384,2 millones, disminuyó un 8,3% AaA pero aumentó un 3,8% TaT.

El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) una disminución en los egresos por intereses que refleja una disminución de 100 pbs en el costo de fondeo en AR\$ junto con menores volúmenes de depósitos institucionales que devengan intereses en la gestión de liquidez, y ii) un aumento de 18,9%, o AR\$469 millones, en el resultado de la inversión en títulos públicos en AR\$ por un mayor volumen y rendimiento de estos instrumentos. Un mejor mix de fondeo con depósitos que devengan poco o no devengan intereses aumentando 7,5% o AR\$5,3 mil millones contribuyó a la disminución trimestral del costo de fondeo en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 119 pbs en los intereses devengados de los préstamos en AR\$, principalmente debido a los menores intereses devengados en las líneas de crédito otorgadas a las Pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y 35%, y mayores volúmenes de tarjetas de crédito que generaron un menor rendimiento.

El capital de la compañía está protegido contra la inflación a través de diferentes instrumentos, que incluyen préstamos hipotecarios y bonos soberanos; por lo tanto, la mayor inflación en el trimestre tuvo un impacto positivo en los ingresos financieros netos y en el NIM.

Mientras que el resultado financiero neto del Banco aumentó de forma individual un 5,8% TaT a AR\$12,1 mil millones, el resultado financiero neto de IUDÚ disminuyó un 29,4% TaT a AR\$831,2.

El ingreso financiero neto del 2021 disminuyó un 14,5% o AR\$8.999,5 millones respecto del 2020. Esto fue impulsado por: i) un menor spread en AR\$ que refleja el incremento de 5.300 pbs en el costo de fondeo derivado del impacto de las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo, ii) una débil demanda de crédito; y iii) un menor rendimiento de la cartera de inversiones.



Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$13.001,2 millones en 4T21 aumentando 40,3% AaA y 13,9% TaT.

El **margen de interés neto** (NIM) fue 17,9% en 4T21, una disminución de 230 pbs AaA y un aumento de 130 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 18,1%, 180 pbs menos AaA y 147 pbs más TaT. La mejora secuencial del NIM en AR\$ refleja: i) una disminución de 100 pbs en el costo de fondeo en AR\$, ii) una disminución en los egresos por intereses por menores volúmenes en

activos y por lo tanto en depósitos que devengan intereses, y iii) un aumento de 600 pbs en el rendimiento de títulos públicos en AR\$ vinculados a la inflación debido a una mayor inflación y un aumento del volumen promedio de 1,3%. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 120 pbs en el rendimiento promedio de los préstamos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 5,3%.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue 4,3% en 4T21 y 5,3% en 3T21. El NPL del 4T20 fue 3,7%. Al 31 de diciembre de 2021, el NPL del Banco era del 2,6%, mientras que el de IUDÚ era del 19,3%.

El NPL mejoró en todos los segmentos de negocio de forma secuencial. El NPL del segmento corporativo refleja algunos préstamos en mora que fueron pagados por los deudores. Los activos dado de baja en el segmento de personas y negocios y financiamiento al consumo relacionados a créditos morosos de clientes que no reanudaron pagos luego de finalizados los programas de diferimiento de 12 meses dictaminados por el BCRA en medio de la pandemia del Covid-19, impulsaron la caída del NPL.

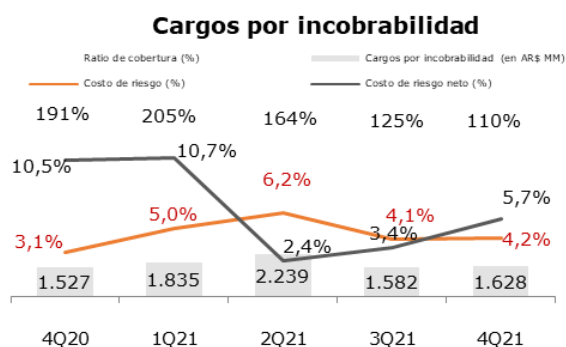
Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.627,7 millones en 4T21, un 6,6% más AaA y 2,9% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,3 mil millones en 4T21, en comparación con AR\$ 1,3 mil millones en 3T21, manteniéndose estable TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía a nivel del Banco y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. En el 4T21, la compañía revisó y mejoró sus modelos de pérdida esperada, incluyó variables macroeconómicas adicionales y overlays para ciertos grupos de cartera que se asumen de mayor riesgo que el resultante de su comportamiento histórico. Asimismo, el saldo remanente de las provisiones anticipadas específicas Covid-19 creadas en 2020, ascendió aproximadamente a AR\$180 millones al 31 de diciembre de 2021.

El **ratio de cobertura** alcanzó 109,9% al 31 de diciembre de 2021, 125,1% al 30 de septiembre de 2021 y 191,5% al 31 de diciembre de 2020. El ratio de cobertura del 4T20, fue impactado por la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores y programas diferidos. La disminución TaT refleja los activos dados en baja realizadas en el trimestre en todos los segmentos de negocio.

El ratio de cobertura del Banco fue de 147,2% al 31 de diciembre de 2021 comparado con 157,5% al 30 de septiembre de 2021 y 188,4% al 31 de diciembre de 2020. El ratio de cobertura de IUDÚ fue 60% al 31 de diciembre de 2021 en comparación con 64,9% al 30

de septiembre de 2021 y 221,6% al 31 de diciembre de 2020. El ratio de cobertura del 4T20 fue impactado por los programas de flexibilización regulatoria y diferimiento del BCRA en medio de la pandemia.

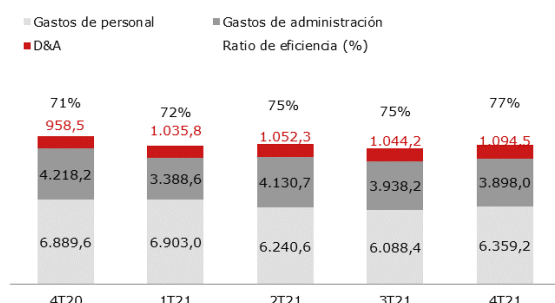
Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados alcanzaron el 78% del total, en comparación con el 76% al 30 de septiembre de 2021 y el 80% al 31 de diciembre de 2020.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 76,6% en 4T21, comparado con 71,5% en 4T20 y 74,9% en 3T21. El desempeño trimestral se debió principalmente a un aumento del 2,5% en los gastos que refleja cargos por indemnizaciones y de retiro por única vez, mientras que los ingresos se mantuvieron sin cambios. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y de retiro, el ratio de eficiencia del 4T21 y 3T21 hubiera sido del 69,7% y 71,4%, respectivamente, mejorando secuencialmente.

El ratio de eficiencia fue del 74,6% en 2021 en comparación con el 64,3% en 2020. Esto refleja una disminución del 16,5% en los ingresos, que más que compensó la disminución del 3,1% en los gastos no financieros.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 55,9%, comparado con 61,8% al 31

de diciembre de 2020 y 53,3% al 30 de septiembre de 2021. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 56,1%, disminuyendo desde 62,0% al 31 de diciembre de 2020 y aumentando desde 52,9% al 30 de septiembre de 2021. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 53,6% en comparación con el 60,4% al 31 de diciembre de 2020 y el 56,2% al 30 de septiembre de 2021.

Los **depósitos totales** disminuyeron un 6,4% TaT pero aumentaron un 7,0% AaA a AR\$288.458,1 millones. Los depósitos en AR\$ disminuyeron un 5,0% TaT y aumentaron un 12,1% AaA. La disminución trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a una reducción del 14,8% o AR\$20 mil millones en el fondeo institucional que refleja la gestión de la liquidez y la disminución en el volumen de activos, principalmente instrumentos emitidos por el BCRA, mientras que los depósitos core en AR\$ aumentaron un 5,3 % o AR\$ 7.051,4 millones. Los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron un 1,5% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 6,5% AaA y un 12,8% TaT. Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaron el 10,0% del total de depósitos.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** disminuyeron un 3,2% AaA y 1,9% TaT a AR\$161.219,4 millones, mientras que el volumen promedio de préstamos disminuyó un 3,0% AaA y aumentó un 1,7% TaT. La cartera de préstamos en AR\$ aumentó un 1,5% AaA y 0,8% TaT, mientras que el volumen promedio de los préstamos en AR\$ aumentó un 2,1% AaA y 5,6% TaT. El aumento trimestral se debió principalmente al financiamiento de corto plazo a las empresas y mayores volúmenes en tarjetas de crédito. Los préstamos en US\$ totalizaron US\$ 150,0 millones, disminuyendo un 16,9% TaT. La participación de mercado de los préstamos al sector privado aumentó 10 pbs AaA a 3,5% a diciembre 2021.

Los **activos totales** aumentaron un 4,0% AaA y disminuyeron un 3,5% TaT, a AR\$392.239,2 millones. El desempeño trimestral refleja principalmente un menor saldo de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases debido principalmente a la gestión de la liquidez, parcialmente compensado por un incremento en títulos públicos. Los activos promedio en AR\$ se mantuvieron sin cambios TaT.

CAPITAL

TIER1 fue 12,7% al 31 de diciembre de 2021, una disminución de 140 pbs en comparación con el 3T21 y de 110 pbs en comparación con el 31 de diciembre de 2020.

El ratio de capital Tier 1 del 4T21 se vio afectado por:
i) mayores deducciones del capital Tier 1 por mayores inversiones en TI, ii) eficiencias de personal aceleradas en el trimestre impactando los resultados netos, iii) activos dados en baja que redujeron la pérdida esperada por la franquicia regulatoria del BCRA sobre los niveles de capital, y iv) un aumento del 10% en los activos ponderados por riesgo, que más que compensa el ajuste por inflación sobre el capital.

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	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	% Variación		2021	2020	% Var.
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	10.788,2	10.636,0	10.658,8	10.838,0	12.297,3	1,4%	-12,3%	42.921,0	54.453,4	-21,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	2.596,0	2.259,4	2.804,4	2.476,3	2.303,0	14,9%	12,7%	10.136,0	7.603,1	33,3%
Ingreso financiero neto	13.384,2	12.895,4	13.463,2	13.314,3	14.600,4	3,8%	-8,3%	53.057,0	62.056,5	-14,5%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	2.929,1	2.958,0	2.868,4	2.829,2	2.815,7	-1,0%	4,0%	11.584,8	11.993,6	-3,4%
Resultados por actividades de seguros	604,6	523,9	561,3	581,5	653,2	15,4%	-7,5%	2.271,2	2.522,9	-10,0%
RECPAM	-1.944,5	-1.785,8	-2.040,3	-2.388,3	-1.884,8	8,9%	3,2%	-8.158,9	-6.435,6	26,8%
Cargos por incobrabilidad	-1.627,7	-1.582,0	-2.239,2	-1.834,5	-1.526,6	2,9%	6,6%	-7.283,4	-13.215,2	-44,9%
Gastos de Personal y administración	10.257,3	10.026,6	10.371,4	10.291,6	11.107,9	2,3%	-7,7%	40.946,9	42.988,7	-4,7%
Resultado antes de impuesto	-99,2	346,5	-489,7	212,9	1.409,9			-29,5	6.245,6	-100,5%
Resultado Neto atribuible	-664,0	-66,3	-383,0	252,9	1.264,4			-860,4	5.132,8	
Ganancia por acción	-1,5	-0,1	-0,8	0,6	2,8					
Ganancia por ADRs	-7,3	-0,7	-4,2	2,8	13,8					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7					
Otros resultados integrales	156,6	169,6	245,8	-673,1	216,8			-101,1	811,2	
Resultado integral	-508,1	103,1	-137,5	-420,0	1.482,2			-962,4	5.947,4	
BALANCE	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	TaT	AaA			
Total del activos	392.239,2	406.321,9	386.652,7	391.900,8	377.231,7	-3,5%	4,0%			
Activos promedio1	383.337,8	389.628,2	387.010,1	371.917,9	379.338,8	-1,6%	1,1%			
Préstamos & Arrendamientos financieros2	161.219,4	164.338,3	156.334,1	157.247,9	166.585,8	-1,9%	-3,2%			
Total depósitos	288.458,1	308.332,1	292.916,6	286.887,6	269.644,5	-6,4%	7,0%			
Patrimonio neto	53.373,9	53.881,5	53.778,4	54.430,5	54.850,0	-0,9%	-2,7%			
Patrimonio neto promedio1	53.730,7	53.920,2	54.277,0	54.948,9	53.768,4	-0,4%	-0,1%			

INDICADORES CLAVE

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	2021	2020
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	-4,9%	-0,5%	-2,8%	1,8%	9,4%	-1,6%	9,9%
ROA	-0,7%	-0,1%	-0,4%	0,3%	1,3%	-0,2%	1,3%
Margen de interés neto (NIM)	17,9%	16,6%	17,9%	19,1%	20,2%	17,2%	21,5%
Ratio de ingresos por servicios netos	20,9%	21,3%	20,3%	20,4%	19,2%	20,7%	19,0%
Gastos / Activos	11,8%	11,4%	11,8%	12,2%	12,7%	11,3%	12,0%
Ratio de Eficiencia	76,6%	74,9%	75,1%	71,9%	71,5%	74,6%	64,3%
Liquidez y Capital							
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	55,9%	53,3%	53,4%	54,8%	61,8%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	56,1%	52,9%	52,0%	53,7%	62,0%		
Préstamos como % del total de depósitos	53,6%	56,2%	63,3%	62,6%	60,4%		
Ratio de cobertura de liquidez3	109,6%	126,0%	123,8%	111,4%	123,6%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,6%	13,3%	13,9%	13,9%	14,5%		
Capital / Activos ponderados por riesgo4	13,3%	14,7%	14,8%	14,4%	14,4%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo5	12,7%	14,1%	14,3%	13,8%	13,8%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	65,2%	57,0%	55,2%	50,6%	46,4%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos6	4,3%	5,3%	4,4%	3,4%	3,7%		

Previsiones como % del total de préstamos	4,7%	6,6%	7,1%	6,9%	7,0%		
Ratio de Cobertura ⁶	109,9%	125,1%	163,9%	205,2%	191,5%		
Costo de riesgo del crédito	4,2%	4,1%	6,2%	5,0%	3,1%	4,7%	7,8%
RATIOS MACROECONOMICOS							
Índice de precios al consumidor (%) ⁷	10,2%	9,3%	10,9%	13,0%	11,3%		
Índice de precios al consumidor promedio (%)	51,4%	51,9%	48,4%	40,6%	36,4%		
UVA (var)	9,9%	9,4%	12,8%	11,8%	9,9%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	102,75	98,74	95,73	91,99	84,15		
Tasa BADLAR (fdp)	34,1%	34,2%	34,1%	34,1%	34,3%		
Tasa BADLAR (promedio)	34,2%	34,1%	34,1%	34,1%	32,5%		
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%		
Tasa de política monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	37,3%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes Activos (en millones) ⁸	2,0	2,0	2,0	1.9	1.9		
Sucursales Bancarias	184,0	184,0	184,0	185,0	185,0		
Otros centros de atención a clientes	104	104	104	104	104		
Empleados (banco) ⁹	3.498	3.578	3.652	3.687	3.706		
Empleados (otras subsidiarias)	1.313	1.310	1.314	1.336	1.315		

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. 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 31 de diciembre de 2021, 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.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Debido a la flexibilización regulatoria del BCRA en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como en mora) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que están en mora con otros bancos que estaban en vigencia hasta el 30 de junio de 2021, junto con los programas de diferimiento automático que rige el BCRA sobre préstamos con vencimiento entre marzo de 2020 y marzo de 2021, los ratios de NPL y cobertura al 31 de diciembre, 30 de septiembre de 2021 y al 30 de junio de 2021 no son comparables con la información reportada de trimestres anteriores que han sido impactados por la mencionada regulación. El ratio NPL comparable de trimestres anteriores, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores, fue del 5,1% al 3T20, 3,8% al 4T20 y 4,0% al 1T21. El ratio de cobertura comparable, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores fue del 158% al 3T20, 184% al 4T20 y 173% al 1T21.
7. Fuente: INDEC.
8. Estas cifras no incluyen a los nuevos clientes que reciben el ingreso familiar de emergencia debido a la pandemia Covid-19 (44.927 al 31 de diciembre de 2020, 15.490 al 31 de marzo de 2021, 12.007 al 30 de junio de 2021, 11.794 al 30 de septiembre de 2021 y 11.667 al 31 de diciembre de 2021).
9. Estas cifras incluyen empleados eventuales de las subsidiarias de Supervielle.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 4T21, 3T21, 2T21, 1T21 y 4T20 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.)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	% Variación		9M21	9M20	% Var.
						TaT	AaA			
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	25.157,4	23.569,4	20.854,0	17.644,8	15.346,3	6,7%	63,9%	87.225,5	55.435,4	57,3%
Egresos por intereses	-14.670,5	-14.122,2	-12.429,3	-9.916,0	-7.892,4	3,9%	85,9%	-51.138,0	-24.634,5	107,6%
Resultado neto por intereses	10.486,9	9.447,1	8.424,7	7.728,8	7.453,9	11,0%	40,7%	36.087,5	30.800,9	17,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.171,7	1.786,8	2.083,0	1.620,5	1.527,1	21,5%	42,2%	7.661,9	3.521,2	117,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	342,6	185,3	177,5	147,2	285,2	84,9%	20,1%	852,6	921,2	-7,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.514,3	1.972,1	2.260,5	1.767,6	1.812,3	27,5%	38,7%	8.514,5	4.442,4	91,7%
Ingreso financiero neto	13.001,2	11.419,2	10.685,2	9.496,4	9.266,2	13,9%	40,3%	44.602,0	35.243,3	26,6%
Ingresos por comisiones	4.096,5	3.738,1	3.308,7	2.917,7	2.739,2	9,6%	49,5%	14.061,0	9.796,5	43,5%
Egresos por comisiones	-1.259,1	-1.122,1	-1.009,1	-898,7	-962,5	12,2%	30,8%	-4.289,0	-3.058,8	40,2%
Resultado por actividad de seguros	538,4	424,5	387,8	372,2	777,8	26,8%	-30,8%	1.723,0	1.716,7	0,4%
Resultado neto por comisiones	3.375,8	3.040,6	2.687,4	2.391,3	2.554,5	11,0%	32,2%	11.495,0	8.454,3	36,0%
Otros ingresos operativos	3.919,6	1.126,3	991,8	1.188,0	2.402,3	248,0%	63,2%	7.225,6	4.934,3	46,4%
Cargo por incobrabilidad	-1.566,5	-1.382,8	-1.800,0	-1.312,7	-974,8	13,3%	60,7%	-6.062,1	-7.372,7	-17,8%
Ingreso operativo neto	18.730,0	14.203,2	12.564,3	11.763,0	13.248,2	31,9%	41,4%	57.260,5	41.259,2	38,8%
Beneficios al personal	6.157,0	5.350,0	5.022,5	4.941,5	4.393,0	15,1%	40,2%	21.471,0	15.547,4	38,1%
Gastos de administración	3.796,7	3.478,5	3.333,8	2.427,9	2.702,3	9,1%	40,5%	13.036,8	8.886,0	46,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	642,4	554,0	499,7	457,0	388,9	16,0%	65,2%	2.153,0	1.266,2	70,0%
Ingresos brutos	2.012,0	1.816,9	1.717,7	1.410,5	958,0	10,7%	110,0%	6.957,1	3.475,7	100,2%
Otros gastos operativos	1.014,8	729,4	509,7	477,5	586,1	39,1%	73,1%	2.731,4	2.129,0	28,3%
Resultado antes de impuesto	5.107,1	2.274,5	1.481,0	2.048,6	4.219,9	124,5%	-19,5%	10.911,3	9.954,9	9,6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	862,3	-281,7	-1.359,2	-853,2	270,0	-406,1%		-1.631,9	681,1	-339,6%
Resultado neto del periodo	4.244,9	2.556,2	2.840,2	2.901,9	3.949,9	66,1%	7,5%	12.543,1	9.273,8	35,3%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	4.241,0	2.554,1	2.837,6	2.899,4	3.946,6	66,0%	7,5%	12.532,1	9.266,0	35,2%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	3,9	2,1	2,6	2,5	3,3	81,0%	17,3%	11,0	7,8	42,0%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.461,4	-396,5	354,6	-465,6	1.188,0	-468,6%	23,0%	953,9	1.384,8	-31,1%
Resultado integral del periodo	5.706,3	2.159,7	3.194,7	2.436,3	5.137,9	164,2%	11,1%	13.497,0	10.658,6	26,6%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	5.700,9	2.157,9	3.191,9	2.434,3	5.133,4	164,2%	11,1%	13.485,1	10.649,4	26,6%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	5,4	1,8	2,8	2,0	4,5	203,5%	19,4%	12,0	9,2	30,2%
ROE	32,7%	21,5%	26,0%	29,5%	53,8%			28,3%	34,2%	
ROA	3,8%	3,0%	3,6%	4,4%	6,6%			3,8%	4,1%	

Banco Supervielle & IUDÚ – Estado de Resultados & Ratios

Las tablas a continuación brindan más información sobre los estados financieros individuales de Banco Supervielle y IUDÚ y ratios.

Banco Supervielle - EERR						% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA	2021	2020	AaA
NIIF:										
Ingresos por intereses	9.992,4	9.658,6	9.622,0	9.527,6	11.076,7	3,5%	-9,8%	38.800,5	49.666,5	-21,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.114,7	1.783,3	2.351,8	2.106,2	1.994,3	18,6%	6,0%	8.356,1	5.824,8	43,5%
Ingreso financiero neto	12.107,0	11.441,9	11.973,8	11.633,8	13.071,0	5,8%	-7,4%	47.156,6	55.491,3	-15,0%
Resultado neto por intereses	1.942,9	2.040,0	1.965,6	1.725,0	1.786,8	-4,8%	8,7%	7.673,5	8.287,9	-7,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	-1.313,0	-1.201,3	-1.339,1	-1.512,1	-1.249,3	9,3%	5,1%	-5.365,6	-3.951,8	35,8%
Cargos por incobrabilidad	-1.089,9	-969,3	-1.743,1	-1.400,2	-1.211,7	12,4%	-10,1%	-5.202,6	11.579,7	-55,1%
Beneficios al personal	-5.226,6	-5.089,7	-5.105,1	-5.822,3	-5.829,8	2,7%	-10,3%	21.243,8	23.375,4	-9,1%
Gastos de administración	-3.206,4	-3.212,8	-3.442,0	-2.783,6	-3.415,7	-0,2%	-6,1%	12.644,8	12.682,7	-0,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	-1.002,6	-936,7	-956,5	-940,3	-865,6	7,0%	15,8%	-3.836,1	-3.286,0	16,7%
Otros ingresos operativos (gastos)	-1.931,2	-1.471,1	-1.475,8	-810,3	-1.081,1	31,3%	78,6%	-5.688,4	-3.638,5	56,3%
Resultado antes de impuesto	280,3	601,0	-122,3	89,9	1.204,5	53,4%	76,7%	848,9	5.265,0	83,9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	361,7	246,8	-77,1	-289,0	295,9	46,6%	22,3%	242,4	1.349,8	-82,0%
Resultado neto del periodo	-81,5	354,2	-45,2	379,0	908,7	na	na	606,5	3.915,2	-84,5%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-81,5	354,2	-45,2	379,0	908,7	na	na	606,5	3.915,2	84,5%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			0,0	0,0	
ROE	-0,7%	3,3%	-0,4%	3,7%	8,7%					
ROA	-0,1%	0,4%	-0,1%	0,4%	1,0%					
NPL	2,6%	3,7%	3,5%	3,1%	3,5%					
CoR	3,1%	2,8%	5,3%	4,2%	3,3%			3,6%	8,6%	
Empleados	3.498	3.578	3.652	3.687	3.706	-2,2%	-5,6%			

IUDÚ - EERR						% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA	2021	2020	AaA
NIIF:										
Ingresos por intereses	739,5	926,5	1.157,9	1.186,7	1.088,5	-20,2%	-32,1%	4.010,6	4.424,2	-9,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	91,7	89,0	106,2	93,4	88,1	2,9%	4,0%	380,3	267,4	42,2%
Ingreso financiero neto	831,2	1.015,6	1.264,1	1.280,1	1.176,6	-18,2%	-29,4%	4.390,9	4.691,6	-6,4%
Resultado neto por intereses	-18,5	11,1	63,6	159,3	114,5	na	na	215,4	455,6	-52,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	-118,0	-156,1	-211,4	-277,7	-381,1	-24,4%	-69,0%	-763,2	-1.413,4	-46,0%
Cargos por incobrabilidad	-533,3	-612,7	-495,6	-434,3	-311,4	-13,0%	71,2%	-2.075,9	-1.597,2	30,0%
Beneficios al personal	-340,5	-333,9	-384,4	-388,9	-371,9	2,0%	-8,4%	-1.447,6	-1.401,4	3,3%

Gastos de administración	-395,3	-331,0	-320,2	-336,2	-335,8	19,4%	17,7%	-1.382,7	-1.300,1	6,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	-40,9	-41,5	-45,2	-47,2	-49,1	-1,6%	-16,7%	-174,8	-178,5	-2,0%
Otros ingresos operativos (gastos)	-53,1	-94,9	-107,8	-112,8	-86,6	0,0%	-38,7%	-368,6	-454,1	-18,8%
Resultado antes de impuesto	-668,3	-543,6	-236,9	-157,7	-244,7	22,9%	173,1%	1.606,5	1.197,5	34,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-70,8	-44,8	63,1	79,0	39,3	na	na	-26,5	248,9	-
Resultado neto del período	-597,5	-498,8	-300,0	-236,7	-284,0	na	na	-1.633,0	-948,6	72,2%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-597,5	-498,8	-300,0	-236,7	-284,0	na	na	1.633,0	-948,6	72,2%
ROE	-55,2%	-42,5%	-30,2%	-24,6%	-23,8%					
ROA	-11,0%	-9,8%	-7,0%	-6,1%	-7,3%					
NPL	19,3%	20,3%	12,4%	5,7%	4,6%					
CoR	-16,3%	-19,0%	-16,1%	-15,2%	-11,8%			-19,1%	-17,3%	
Empleados	802	807	839	863	863	-0,6%	-7,1%			

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 4T21

Fecha: jueves 3 de marzo de 2022

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_D7SyZRqhR0Cfltx1mdzncA

Luego de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con información sobre cómo unirse al seminario web.

Medidas de Supervielle en el contexto de la pandemia de Covid-19 en curso

El primer caso de Covid-19 que se registró en Argentina fue el 3 de marzo de 2020. Desde entonces, la gerencia de Supervielle ha estado monitoreando activamente la evolución de la pandemia de Covid-19 y el impacto que puede tener en el negocio. Se han tomado medidas rápidamente a medida que la situación continuó evolucionando, centrándose en proteger principalmente a los empleados de la Compañía y a los clientes y garantizar la continuidad de las operaciones del negocio.

Durante el 4T21 y 1T22 se ha acelerado el nivel de vacunación alcanzando más del 85% de la población total vacunada con dos dosis mientras que el 30% de la población recibió un tercer refuerzo. Durante este período, la variante Ómicron con una alta contagiosidad ha impactado sobre la población y los casos positivos han aumentado considerablemente. No obstante, el alto nivel de población vacunada se tradujo en un menor número de casos que requirieron hospitalización. El gobierno no tomó medidas para restringir las reuniones sociales y la movilidad y redujo los períodos de aislamiento para las personas infectadas.

Desde septiembre de 2021, la compañía propicia el regreso de los empleados a la oficina manteniendo un modelo híbrido entre el presencial y la virtualidad cuidando todos los protocolos de salud establecidos para proteger la salud de las personas.

En el futuro, será importante monitorear de cerca la dinámica de otras variantes del virus, lo que podría conducir al regreso de las restricciones de movilidad global.

Reseña sobre los resultados consolidados

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ"), una empresa de servicios financieros no bancarios que ofrece una gama creciente de servicios financieros digitales, que se consolida con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 91,7% y 4,7% de los activos totales al 31 de diciembre de 2021, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management, una empresa de gestión de fondos mutuos; IOL Invertironline.com, un bróker online, y; Supervielle Agente de Negociación, un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos. Desde el 5 de agosto de 2021, cuando Grupo Supervielle transfirió a Banco Supervielle S.A. la totalidad de su participación accionaria en Bolsillo Digital S.A.U., el Banco es propietario de Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a negocios minoristas con POS Móvil y productos de billetera móvil a través de su marca BOLDI.

Resultado integral & Rentabilidad

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

NIIF:										
Ingresos por intereses	25.968,6	26.744,2	26.066,3	24.641,3	24.610,3	-2,9%	5,5%	103.420,5	97.583,6	6,0%
Egresos por intereses	-15.180,4	-16.108,2	-15.407,5	-13.803,4	-12.313,0	-5,8%	23,3%	-60.499,5	-43.130,3	40,3%
Resultado neto por intereses	10.788,2	10.636,0	10.658,8	10.838,0	12.297,3	1,4%	-12,3%	42.921,0	54.453,4	-21,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.059,2	2.063,3	2.612,0	2.154,9	1.446,2	-0,2%	42,4%	8.889,5	5.004,6	77,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	184,8	-15,1	-30,2	114,7	408,5	na	-54,8%	254,2	991,7	-74,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	352,0	211,1	222,6	206,7	448,3	66,7%	-21,5%	992,4	1.606,8	-38,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.596,0	2.259,4	2.804,4	2.476,3	2.303,0	14,9%	12,7%	10.136,0	7.603,1	33,3%
Ingreso financiero neto	13.384,2	12.895,4	13.463,2	13.314,3	14.600,4	3,8%	-8,3%	53.057,0	62.056,5	-14,5%
Ingresos por comisiones	4.231,5	4.237,0	4.118,4	4.078,4	4.329,5	-0,1%	-2,3%	16.665,3	17.349,0	-3,9%
Egresos por comisiones	-1.302,4	-1.279,0	-1.250,0	-1.249,1	-1.513,9	1,8%	-14,0%	-5.080,5	-5.355,3	-5,1%
Resultado por actividad de seguros	604,6	523,9	561,3	581,5	653,2	15,4%	-7,5%	2.271,2	2.522,9	-10,0%
Resultado neto por comisiones	3.533,7	3.481,9	3.429,7	3.410,7	3.468,9	1,5%	1,9%	13.856,0	14.516,6	-4,6%
Subtotal	16.917,8	16.377,3	16.892,9	16.725,0	18.069,3	3,3%	-6,4%	66.913,0	76.573,1	-12,6%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.944,5	-1.785,8	-2.040,3	-2.388,3	-1.884,8	8,9%	3,2%	-8.158,9	-6.435,6	26,8%
Otros ingresos operativos	1.477,6	1.278,1	1.108,9	1.655,8	1.217,9	15,6%	21,3%	5.520,4	5.865,9	-5,9%
Cargo por incobrabilidad	-1.627,7	-1.582,0	-2.239,2	-1.834,5	-1.526,6	2,9%	6,6%	-7.283,4	-13.215,2	-44,9%
Ingreso operativo neto	14.823,2	14.287,6	13.722,3	14.158,0	15.875,7	3,7%	-6,6%	56.991,1	62.788,1	-9,2%
Beneficios al personal	6.359,2	6.088,4	6.240,6	6.903,0	6.889,6	4,4%	-7,7%	25.591,3	27.422,8	-6,7%
Gastos de administración	3.898,0	3.938,2	4.130,7	3.388,6	4.218,2	-1,0%	-7,6%	15.355,6	15.565,8	-1,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.094,5	1.044,2	1.052,3	1.035,8	958,5	4,8%	14,2%	4.226,9	3.633,2	16,3%
Ingresos brutos	2.051,0	2.066,5	2.052,7	1.971,2	1.456,8	-0,7%	40,8%	8.141,3	5.963,0	36,5%
Otros gastos operativos	1.519,7	803,8	735,6	646,4	942,7	89,1%	61,2%	3.705,5	3.957,6	-6,4%
Resultado antes de impuesto	-99,2	346,5	-489,7	212,9	1.409,9	na	na	-29,5	6.245,6	-100,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	565,5	413,1	-106,4	-40,2	144,5			831,9	1.109,4	-25,0%
Resultado neto del periodo	-664,7	-66,5	-383,3	253,1	1.265,4			-861,4	5.136,2	

Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-664,0	-66,3	-383,0	252,9	1.264,4	na	-860,4	5.132,8
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,7	-0,2	-0,3	0,2	1,0		-1,0	3,4
ROE	-4,9%	-0,5%	-2,8%	1,8%	9,4%		-1,6%	9,9%
ROA	-0,7%	-0,1%	-0,4%	0,3%	1,3%		-0,2%	1,3%

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA	2021	2020	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	156,6	169,6	245,8	-673,1	216,8	-7,7%	-27,8%	-101,1	811,2	na
Resultado integral	(508,1)	103,1	(137,5)	(420,0)	1.482,2	na	na	(962,4)	5.947,4	na

Los resultados de trimestres anteriores han sido actualizados por inflación al 31 de diciembre de 2021. Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 3T21 y 4T20, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a diciembre de 2021, que alcanza el 10,2% y 50,9%, respectivamente.

Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE fue negativo 0,4% en 4T21, una brecha de 450 pbs con el ROE reportado por la compañía en el trimestre y se compara con brechas de 450 pbs y 380 pbs en el 3T21 y 4T20 respectivamente.

	4T21			3T21			4T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14,0%	17,7%	13,8%	13,2%	21,9%	12,8%	15,4%	30,3%	14,7%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1,7%	11,3%	1,2%	1,6%	13,0%	1,0%	1,6%	8,0%	1,3%
ROA**	-0,7%	-12,8%	-0,1%	-0,1%	-12,2%	0,5%	1,3%	-9,0%	1,8%
ROE**	-4,9%	-76,8%	-0,4%	-0,5%	-66,6%	4,0%	9,4%	-30,2%	13,2%
Activo / Patrimonio neto	7,1	6,0	7,2	7,2	5,4	7,3	7,1	3,4	7,4

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye IUDÚ, MILA y TA)

3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo

**Anualizado

Ingreso financiero neto

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

El ingreso financiero neto de AR\$13.384,2 millones, disminuyó un 8,3% AaA pero aumentó un 3,8% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) una disminución en los egresos por intereses que refleja una disminución de 100 pbs en el costo de fondeo en AR\$ junto con menores volúmenes de depósitos institucionales que devengan intereses en la gestión de liquidez, y ii) un aumento de 18,9%, o AR\$469 millones, en el resultado de la inversión en títulos públicos en AR\$ por un mayor volumen y rendimiento de estos instrumentos. Un mejor mix de fondeo con depósitos que devengan poco o no devengan intereses aumentando 7,5% o AR\$5,3 mil millones contribuyó a la disminución trimestral del costo de fondeo en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 119 pbs en los intereses devengados de los préstamos en AR\$, principalmente debido a los menores intereses devengados en las líneas de crédito otorgadas a las Pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y 35%, y mayores volúmenes de tarjetas de crédito que generaron un menor rendimiento.

El capital de la compañía está protegido contra la inflación a través de diferentes instrumentos, que incluyen préstamos hipotecarios y bonos soberanos. Por lo tanto, la mayor inflación en el trimestre tuvo un impacto positivo en los ingresos financieros netos y en el NIM.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$13.001,2 millones en 4T21 aumentando 40,3% AaA y 13,9% TaT.

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	10.788,2	10.636,0	10.658,8	10.838,0	12.297,3	1,4%	-12,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.596,0	2.259,4	2.804,4	2.476,3	2.303,0	14,9%	12,7%
Ingreso financiero neto	13.384,2	12.895,4	13.463,2	13.314,3	14.600,4	3,8%	-8,3%

La siguiente tabla proporciona más información sobre los ingresos financieros netos desglosados por rendimientos de la cartera de préstamos y de la cartera 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)	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT
Rendimiento de la cartera de préstamos	14.583,8	14.325,5	14.369,8	14.745,5	1,8%
Rendimiento de la cartera de inversión	13.980,1	14.674,8	14.499,5	12.370,4	-4,7%
Títulos en AR\$	13.223,8	13.627,5	13.746,7	10.896,3	-3,0%
Títulos en US\$	756,3	1.047,4	752,8	1.474,1	-27,8%
Egresos por intereses	-15.179,8	-16.105,0	-15.406,1	13.801,6	-5,7%
Ingreso financiero neto	13.384,2	12.895,4	13.463,2	13.314,3	3,8%

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT
NIFFI	1.897,2	1.311,6	1.871,0	1.582,7	44,7%
Títulos públicos en AR\$	1.897,2	1.311,6	1.871,0	1.582,7	44,7%
Ingresos por intereses	11.326,6	12.315,9	11.875,6	9.313,6	-8,0%
Títulos públicos en AR\$	1.060,4	1.176,9	862,6	740,2	-9,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	10.266,2	11.139,0	11.013,0	8.573,4	-7,8%
Rendimiento de operaciones en AR\$	13.223,8	13.627,5	13.746,7	10.896,3	-3,0%

En el 4T21, el rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$13.223,8 millones, disminuyendo un 3,0% TaT. Los títulos públicos de la cartera de trading aumentaron un 45% en el trimestre, lo que se traduce en un aumento de los ingresos registrados en el resultado neto de instrumentos financieros. Esto fue parcialmente compensado por la disminución de los títulos en la posición de tesorería que se clasifican como disponibles para la venta registrados en el resultado neto por intereses

principalmente reflejando la disminución del saldo promedio de títulos emitidos por el BCRA y operaciones de pases.

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

Activos que Devengan Intereses	4T21		3T21		2T21		1T21		4T20	
(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	36.249,6	36,4%	38.523,2	28,4%	38.308,5	27,2%	37.313,6	21,2%	31.510,7	40,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	59.792,0	39,2%	68.135,5	37,7%	68.224,0	38,5%	45.723,2	38,7%	46.760,6	38,8%
Total Inversiones	96.041,6	75,5%	106.658,7	66,1%	106.532,5	65,7%	83.036,8	59,9%	78.271,3	79,6%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	110,8	40,5%	4,2	36,5%	16,3	7,8%	13,6	18,2%	23,9	21,1%
Adelantos	8.805,9	42,5%	8.740,2	42,8%	5.621,7	49,0%	4.687,2	48,9%	6.200,0	40,8%
Documentos	31.770,1	40,0%	28.177,5	41,5%	23.480,1	40,9%	22.892,7	47,0%	26.075,9	37,0%
Préstamos hipotecarios	18.099,3	34,0%	18.753,2	36,1%	18.586,7	37,3%	24.713,9	31,6%	27.802,4	30,6%
Prendarios	5.927,3	35,4%	5.136,7	33,6%	5.013,8	26,8%	4.901,7	23,6%	4.820,9	21,3%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	15.124,5	42,7%	15.045,0	41,5%	15.150,5	52,6%	15.311,6	49,6%	15.117,6	46,8%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3.555,5	50,0%	3.086,2	49,8%	2.773,6	52,8%	2.691,0	52,4%	2.550,9	48,5%
Documentos a sola firma	23.274,6	60,3%	22.834,6	60,1%	23.356,0	59,1%	24.212,3	60,8%	25.097,5	57,6%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	5.291,3	86,6%	5.573,9	91,9%	5.732,9	113,4%	5.413,8	94,7%	5.015,9	126,6%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	21.014,4	18,3%	19.002,4	19,0%	19.366,1	19,4%	20.803,1	21,4%	20.535,1	17,4%
Créditos por arrendamientos financieros	6.537,9	30,4%	6.137,4	32,0%	5.448,4	38,1%	5.012,0	40,2%	4.587,8	34,2%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	139.511,6	41,2%	132.491,4	42,4%	124.546,0	45,1%	130.653,1	43,9%	137.827,9	40,6%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	14.821,2	6,0%	19.250,7	6,1%	19.512,8	6,6%	18.294,0	8,9%	21.245,6	7,6%
Total préstamos	154.332,9	37,8%	151.742,2	37,8%	144.058,8	39,9%	148.947,1	39,6%	159.073,5	36,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	48.917,9	36,1%	52.150,1	36,1%	49.720,5	35,8%	47.196,8	35,2%	52.017,8	33,8%
Total de activos que devengan intereses	299.292,3	37,6%	310.551,0	36,3%	300.311,8	37,3%	279.180,7	36,2%	289.362,6	36,7%

1, En 4T21, 3T21, 2T21, 1T21, 4T20 y 3T20 incluye AR\$2,0 mil millones, AR\$2,2 mil millones, AR\$2,5 mil millones, AR\$2,9 mil millones y AR\$3,1 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	4T21		3T21		2T21		1T21		4T20	
(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	106.534,3	33,7%	121.700,6	33,3%	116.002,0	33,1%	109.964,6	32,4%	96.592,6	29,2%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	101.985,8	35,1%	116.558,3	34,8%	110.569,5	34,7%	103.862,0	34,3%	89.956,8	31,3%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.548,5	0,3%	5.142,3	0,3%	5.432,5	0,3%	6.102,6	0,5%	6.635,8	0,9%
Cuentas corrientes especiales	85.931,3	27,2%	82.622,2	26,8%	80.001,5	26,6%	70.117,3	25,4%	82.173,1	22,9%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	74.410,7	31,3%	68.969,6	32,0%	66.795,5	31,8%	57.582,8	30,8%	71.214,4	26,4%

Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	11.520,6	0,3%	13.652,6	0,3%	13.206,0	0,3%	12.534,5	0,4%	10.958,7	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	10.178,7	13,2%	11.120,1	13,9%	13.217,6	13,4%	12.579,3	12,8%	18.267,2	11,4%
Obligaciones negociables subordinadas	699,1	7,0%	1.418,6	7,0%	1.540,1	6,6%	1.694,9	6,9%	1.710,9	7,0%
Total de pasivos que devengan intereses	203.343,5	29,8%	216.861,5	29,7%	210.761,2	29,2%	194.356,2	28,4%	198.743,7	24,8%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	52.915,2	0,2%	52.522,5	0,2%	51.050,4	0,2%	55.029,8	0,1%	57.161,7	0,0%
Cajas de ahorro en AR\$	39.536,0	0,3%	37.608,6	0,3%	35.639,3	0,3%	38.673,2	0,1%	42.063,6	-0,1%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	13.379,2		14.913,8		15.411,1		16.356,5		15.098,1	
Cuentas corrientes	38.130,3		35.096,4		33.878,4		34.242,8		36.841,3	
Cuentas corrientes en AR\$	36.349,4		32.999,0		31.709,4		32.057,2		34.766,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.780,8		2.097,4		2.169,0		2.185,6		2.074,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	91.045,5		87.618,9		84.928,8		89.272,6		94.003,0	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	294.388,9	20,6%	304.480,3	21,2%	295.690,0	20,8%	283.628,7	19,5%	292.746,7	16,8%
AR\$	255.564,9	23,6%	260.339,8	24,6%	249.093,0	24,6%	234.006,6	23,4%	242.640,2	20,0%
Fx	38.824,0	0,9%	44.140,6	0,9%	46.597,0	1,0%	49.622,1	1,1%	50.106,6	1,4%

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

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

4T21

3T21

4T20

(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	101.985,8	35,1%	116.558,3	34,8%	89.956,8	31,3%
Cuentas corrientes especiales	74.410,7	31,3%	68.969,6	32,0%	71.214,4	26,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.283,0	33,9%	4.204,3	30,9%	4.638,8	33,9%
Total de pasivos que devengan intereses	179.679,5	33,5%	189.732,1	33,7%	165.809,9	29,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	39.536,0		37.608,6		42.063,6	
Cuentas corrientes	36.349,4		32.999,0		34.766,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	75.885,4		70.607,7		76.830,3	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	255.564,9	23,6%	260.339,8	24,6%	242.640,2	20,0%

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

4T21

3T21

4T20

(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	4.548,5	0,3%	5.142,3	0,3%	6.635,8	0,9%
Cuentas corrientes especiales	11.520,6	0,3%	13.652,6	0,3%	10.958,7	0,2%

Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	6.895,7	3,4%	6.915,8	3,5%	13.628,4	3,7%
Obligaciones negociables subordinadas	699,1	7,0%	1.418,6	7,0%	1.710,9	7,0%
Total de pasivos que devengan intereses	23.663,9	1,4%	27.129,4	1,5%	32.933,8	2,2%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	13.379,2		14.913,8		15.098,1	
Cuentas corrientes	1.780,8		2.097,4		2.074,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	15.160,0		17.011,2		17.172,8	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	38.824,0	0,9%	44.140,6	0,9%	50.106,6	1,4%

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 4T21, no considera el impacto negativo del aumento del 4,1% del tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 comparado con el tipo de cambio al 30 de septiembre del 2021, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 100 pbs en el trimestre. Esto se debió a una menor participación de los pasivos promedio que devengan intereses en AR\$ respecto de los pasivos promedio totales en AR\$ reflejando una disminución de 5,3% de los pasivos promedio que devengan intereses en AR\$ y una disminución de 20 pbs en los intereses pagados sobre esos pasivos, mientras que los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ aumentaron un 7,5%.

El costo de fondeo en US\$ se mantuvo sin cambios.

El resultado neto por intereses fue de AR\$10.788,2 millones, comparado con los AR\$12.297,3 millones del 4T20 y AR\$10.636,0 millones del 3T21. La variación secuencial se explica por: i) una disminución del 1,8% en el volumen de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses, mientras que la tasa promedio disminuyó 100 pbs, ii) un aumento del 5,3% en el saldo promedio de los préstamos en AR\$, parcialmente compensado por la disminución de 120 pbs en los intereses devengados por dichos préstamos, reflejando mayores volúmenes en líneas de crédito otorgadas a PyMEs a tasas de interés preferenciales del 30% y 35% y mayores volúmenes de tarjeta de crédito que generan menores rendimientos. Esto fue parcialmente compensado por: i) menores ingresos por menor volumen en operaciones de LELIQS y operaciones de pases con el BCRA, y ii) un menor volumen de títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que fueron compensados por un mayor volumen de la cartera de trading registrada en el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los ingresos por intereses registraron un aumento del 5,5% AaA pero disminuyeron un 2,9% TaT alcanzando los AR\$25.968,6 millones en 4T21. Las cifras del 4T21, 3T21, 2T21, 1T21 y 4T20 incluyen el rendimiento de AR\$10,3 mil millones, AR\$11,1 mil millones, AR\$11,0 mil millones, AR\$8,6 mil millones, AR\$8,9 mil millones, respectivamente, de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases.

Ingresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	-4,4	5,6	0,6	0,3	4,2	-179,3%	-
Préstamos al sector financiero	11,2	0,4	0,3	0,6	1,3	2815,0%	789,2%
Adelantos	935,0	935,8	689,1	573,2	632,6	-0,1%	47,8%
Documentos	3.178,0	2.921,9	2.403,6	2.691,4	2.411,8	8,8%	31,8%
Documentos a sola firma	1.539,3	1.693,3	1.731,1	1.954,8	2.126,4	-9,1%	-27,6%
Arrendamientos financieros	524,4	431,4	335,8	289,7	257,0	21,6%	104,0%
Préstamos hipotecarios	1.613,0	1.559,7	1.991,1	1.899,1	1.769,1	3,4%	-8,8%
Préstamos prendarios	444,8	384,6	366,4	352,7	309,2	15,7%	43,8%
Préstamos personales	4.656,4	4.710,3	5.074,6	4.960,6	5.199,6	-1,1%	-10,4%
Tarjetas de crédito	1.458,6	1.393,7	1.458,0	1.617,3	1.285,4	4,7%	13,5%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	223,2	294,4	319,8	406,1	403,3	-24,2%	-44,7%
Otros ¹	11.389,2	12.413,1	11.696,0	9.895,5	10.210,4	-8,2%	11,5%
Total	25.968,6	26.744,3	26.066,3	24.641,3	24.610,3	-2,9%	5,5%

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

El desempeño interanual de los ingresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de AR\$1,2 mil millones en los resultados por inversiones en instrumentos del BCRA, ii) un aumento de 160 pbs en la tasa de interés promedio de los préstamos totales, y iii) un aumento del 1,2% en el volumen promedio de los préstamos totales, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 30,2% de los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$).

El desempeño trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) un menor volumen de valores medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en la posición de tesorería, que fueron parcialmente compensados por un mayor volumen de la cartera de trading registrada en el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ii) una disminución de AR\$865 millones en los resultados por inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, y iii) una reducción de 120 pbs en el interés promedio devengado por préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ mientras que el volumen promedio aumentó un 7,0%.

Los egresos por intereses se incrementaron en un 23,3% AaA pero disminuyeron un 5,8% TaT alcanzando AR\$15.180,4 millones en 4T21.

Egresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	28,7	26,4	30,9	14,8	-5,3	8,8%	-636,9%
Cuentas corrientes especiales	5.840,0	5.528,9	5.320,0	4.450,8	4.707,3	5,6%	24,1%
Depósitos a plazo fijo	8.962,2	10.139,4	9.587,9	8.905,0	7.058,0	-11,6%	27,0%
Otras obligaciones por intermediación financiera	286,3	310,1	391,8	394,7	501,2	-7,7%	-42,9%
Financiaciones del sector financiero	50,2	75,4	49,8	7,4	19,6	-33,4%	155,7%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	12,3	24,8	25,5	29,1	30,1	-50,5%	-59,2%
Otros	0,6	3,2	1,5	1,8	2,1	-81,6%	-72,2%
Total	15.180,4	16.108,2	15.407,5	13.803,4	12.313,0	-5,8%	23,3%

La variación interanual de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de 8,4% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que el volumen de los depósitos en AR\$ que no devengan intereses disminuyó un 1,2%, y ii) un aumento de 427 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ reflejando el impacto de las tasas mínimas regulatorias sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 28,1% en los pasivos que devengan intereses en US\$, y una disminución de 77 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$.

La disminución TaT de los egresos por intereses refleja principalmente: i) una disminución del 5,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, ii) una reducción de 14 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$, y iii) un aumento del 5,3% de los depósitos en AR\$ que no devengan intereses.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$2.596,0 millones, comparado con AR\$2.303,0 millones en 4T20 y AR\$2.259,4 millones en 3T21. En el trimestre, los títulos públicos de la cartera de trading aumentaron principalmente por la mayor tenencia de títulos públicos vinculados a la inflación, lo que resultó en un aumento de los ingresos registrados en el resultado neto de instrumentos financieros. Esto fue parcialmente compensado por la disminución de títulos en la posición de tesorería que se clasifican como disponibles para la venta y registrados en el margen financiero.

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)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	1.921,7	1.535,3	2.167,7	1.330,4	1.260,6	25,2%	52,4%
Operaciones a término	45,8	452,5	341,1	745,3	136,9	-89,9%	-66,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA	91,6	75,5	103,2	79,2	48,7	21,4%	88,2%
Subtotal	2.059,2	2.063,3	2.612,0	2.154,9	1.446,2	-0,2%	42,4%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	184,8	-15,1	-30,2	114,7	408,5	-	-54,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	352,0	211,1	222,6	206,7	448,3	66,7%	-21,5%
Total	2.596,0	2.259,4	2.804,4	2.476,3	2.303,0	14,9%	12,7%

El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos fue AR\$756,3 millones explicado principalmente por: i) menores operaciones a plazo en línea con la regulación del BCRA que limitó la posición global neta, que fue parcialmente compensada por mayores diferencias de cambio, y ii) menores resultados de trading en US\$ y títulos dólar linked en comparación con el 3T21. Estos títulos se encuentran clasificados como disponibles para la venta por lo que 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.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	404,3	836,3	530,2	1.267,4	1.006,2	-51,7%
Resultado neto de instrumentos financieros	249,2	654,5	608,9	606,5	521,3	-61,9%
Títulos públicos en US\$3	203,4	202,0	267,8	-138,8	384,4	0,7%
Operaciones a término	45,8	452,5	341,1	745,3	136,9	-89,9%
Ingresos por intereses	155,0	181,7	-78,6	661,0	484,9	-
Títulos públicos en US\$2	155,0	181,7	-78,6	661,0	484,9	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	352,0	211,1	222,6	206,7	448,3	66,7%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	756,3	1.047,4	752,8	1.474,1	1.454,5	-27,8%

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

2. Títulos públicos dólar linked clasificados como disponibles para la venta

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

El margen de interés neto (NIM) fue 17,9% en 4T21, una disminución de 230 pbs AaA y un aumento de 130 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 18,1%, 180 pbs menos AaA y 147 pbs más TaT. La mejora secuencial del NIM en AR\$ refleja: i) una disminución de 100 pbs en el costo de fondeo en AR\$, ii) una disminución en los egresos por intereses por menores volúmenes en activos y por lo tanto en depósitos que devengan intereses, y iii) un aumento de 600 pbs en el rendimiento de títulos públicos en AR\$ vinculados a la inflación debido a una mayor inflación y un aumento del volumen promedio de 1,3%. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 120 pbs en el rendimiento promedio de los préstamos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 5,3%.

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	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	18,1%	16,7%	18,7%	18,7%	19,9%	147	-182
Cartera de préstamos en AR\$	19,7%	20,0%	23,0%	22,6%	22,5%	-28	-275
Cartera de inversión en AR\$	17,8%	14,0%	16,3%	15,6%	18,7%	384	-91
US\$ NIM	15,2%	16,2%	12,0%	21,7%	22,2%	-102	-696
NIM Total	17,9%	16,6%	17,9%	19,1%	20,2%	128	-230
Cartera de préstamos	18,1%	17,9%	20,3%	20,3%	19,9%	20	-182
Cartera de inversión	17,8%	14,0%	15,1%	15,7%	21,2%	385	-338

Activo promedio	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0	0
AR\$ (como % de ADI)	91,9%	89,8%	88,8%	88,2%	89,1%	208	286
US\$ (como % de ADI)	8,1%	10,2%	11,2%	11,8%	10,9%	-208	-286
Préstamos (como % de ADI)	51,6%	48,9%	48,0%	53,4%	55,0%	270	-341
AR\$ (como % de Préstamos)	89,1%	85,8%	84,7%	85,8%	84,7%	327	445
US\$ (como % de Préstamos)	10,9%	14,2%	15,3%	14,2%	15,3%	-327	-445
Inversiones (como % de ADI)	48,4%	51,1%	52,0%	46,6%	45,0%	-270	341
AR\$ (como % de Inversiones)	94,9%	93,7%	92,6%	91,0%	94,4%	124	49
US\$ (como % de Inversiones)	5,1%	6,3%	7,4%	9,0%	5,6%	-124	-49
Pasivo promedio	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	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%	0	0
AR\$	86,8%	85,5%	84,2%	82,5%	82,9%	131	393
US\$	13,2%	14,5%	15,8%	17,5%	17,1%	-131	-393
Total de pasivos que devengan intereses	69,1%	71,2%	71,3%	68,5%	67,9%	-215	118
AR\$	88,4%	87,5%	86,2%	84,0%	83,4%	87	493
US\$	11,6%	12,5%	13,8%	16,0%	16,6%	-87	-493
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	30,9%	28,8%	28,7%	31,5%	32,1%	215	-118
AR\$	83,3%	80,6%	79,3%	79,2%	81,7%	276	162
US\$	16,7%	19,4%	20,7%	20,8%	18,3%	-276	-162

Tasas de interés	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	37,8%	37,8%	39,9%	39,6%	36,2%	4	160
AR\$	41,7%	43,0%	45,9%	44,8%	41,3%	-127	37
US\$	5,9%	6,2%	6,6%	8,5%	7,9%	-34	-200
Rendimiento de la cartera de inversiones	75,5%	66,1%	65,7%	59,9%	79,6%	943	-406
AR\$	39,8%	36,9%	39,2%	37,8%	37,6%	284	221
US\$	18,3%	9,7%	-4,6%	-11,8%	59,5%	858	-4.120
Costo de los fondos	20,6%	21,2%	20,8%	19,5%	16,8%	-53	380
AR\$	23,6%	24,6%	24,6%	23,4%	20,0%	-96	363
US\$	0,9%	0,9%	1,0%	1,1%	1,4%	-6	-57
Tasas de interés de mercado	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	0	0
Tasa de Política Monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	0	0
Badlar (fdp)	34,1%	34,1%	34,2%	34,1%	34,1%	0	4
Badlar (promedio)	34,2%	34,2%	34,1%	34,1%	34,1%	0	10
TM20 (fdp)	33,9%	34,1%	33,8%	33,9%	34,3%	-16	-41
TM20 (promedio)	34,0%	33,9%	33,9%	34,0%	32,3%	6	170

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$1.627,7 millones en 4T21, un 6,6% más AaA y 2,9% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,3 mil millones en 4T21, en comparación con AR\$ 1,3 mil millones en 3T21, manteniéndose estable TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía a nivel del Banco y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. En el 4T21, la compañía revisó y mejoró sus modelos de pérdida esperada, incluyó variables macroeconómicas adicionales y overlays para ciertos grupos de cartera que se asumen de mayor riesgo que el resultante de su comportamiento histórico. Asimismo, el saldo remanente de las provisiones anticipadas específicas Covid-19 creadas en 2020, ascendió aproximadamente a AR\$180 millones al 31 de diciembre de 2021.

						% Var.
Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT
Corporativo	141,2	244,3	115,8	22,9	-988,5	-42,2%
Cargos por incobrabilidad	311,1	282,0	182,3	50,4	-913,2	10,3%
Otros cargos	-170,0	-37,6	-66,5	-27,5	-75,3	351,5%
Personas y negocios	634,0	292,0	1.435,7	843,5	1.602,1	117,2%
Cargos por incobrabilidad	759,4	483,2	1.538,8	1.366,9	2.083,9	57,1%
Otros cargos	-125,4	-191,3	-103,1	-523,4	-481,8	-34,5%
Consumo	522,6	582,2	465,5	400,5	270,7	-10,2%
Cargos por incobrabilidad	537,8	612,8	496,1	434,3	314,6	-12,2%
Otros cargos	-15,1	-30,6	-30,6	-33,8	-43,9	-50,6%
Otros	9,9	186,2	15,8	-11,6	43,0	-94,7%
Cargos por incobrabilidad	48,9	204,5	22,1	-17,1	41,3	-76,1%
Otros cargos	-39,1	-18,2	-6,4	5,5	1,7	114,3%
Total	1.307,7	1.304,7	2.032,7	1.255,3	927,3	0,2%

*Otros cargos por incobrabilidad incluidos en los rubros otros ingresos y otros gastos del estado de resultados.

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

Parámetro	Segmento	Variable Macroeconómica
Probabilidad de default	Personas y negocios	Inflación
		Actividad económica
		Tipo de cambio
	Banca corporativa	Inflación Tasa de interés (Badlar)

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida IUDÚ Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las provisiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el BCRA pospuso hasta enero de 2023 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B. Adicionalmente, se excluye transitoriamente la aplicación del modelo de deterioro de NIIF 9 para los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

El **costo del riesgo del crédito** fue 4,2% en 4T21 comparado con 3,1% en 4T20 y 4,1% en 3T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía a nivel del Banco, y la regulación del BCRA en el caso de IUDÚ Compañía Financiera.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 3,6% en 4T21, comparado con 3,1% en 4T20 y 4,1% en 3T21.

Al 31 de diciembre de 2021, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** alcanzó el 4,7% en comparación con el 7,0% a diciembre de 2020 y 6,6% a septiembre de 2021. El rendimiento trimestral se vio afectado por la decisión de dar de baja activos en todos los segmentos de negocios. En el segmento corporativo, la empresa reevaluó el sector de obras públicas lo que llevó a dar de baja parte de la cartera reduciendo la exposición a ese sector.

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

PCE de vida remanente del activo financiero

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	61,0	53,7	-	0,0	-	-26,5	88,2
Préstamos y otras financiaciones	11.805,48	107,94	675,83	1.084,63	-	3.882,72	7.621,90
Otras Entidades Financieras	0,0	40,0	-	-1,1	-	-13,1	25,8
Sistema privado no financiero	11.805,5	67,9	675,8	-1.083,6	-	-3.869,6	7.596,1
Adelantos	369,2	-21,0	-30,0	-91,5	-	-76,5	150,2
Documentos	797,4	-4,5	-105,7	-74,3	-	-206,8	406,0
Hipotecarios	521,7	3,4	-83,6	-103,8	-	-114,0	223,7
Prendarios	295,1	54,4	24,4	13,9	-	-130,8	256,9
Personales	2.220,6	218,5	1.252,7	896,4	-	-1.548,5	3.039,7
Tarjetas de Crédito	2.044,9	60,0	-5,4	713,7	-	-949,5	1.863,8
Arrendamientos Financieros	381,8	-132,1	86,5	-92,3	-	-82,3	161,6
Otros	5.174,7	-110,7	-463,0	-2.345,5	-	-761,2	1.494,3
Otros títulos de deuda	0,1	-	2,16	-	-	-0,8	1,5
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos eventuales	13,0	76,9	-	-	-	-30,4	59,6
Total de provisiones	11.879,6	238,6	678,0	-1.084,6	-	-3.940,4	7.771,2

Calidad del crédito

El ratio de incobrabilidad (NPL) fue 4,3% en 4T21 y 5,3% en 3T21. El NPL del 4T20 fue 3,7%, aunque el ratio comparable excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores durante la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad, fue 3,8%. Al 31 de diciembre de 2021, el NPL del Banco era del 2,6%, mientras que el del IUDÚ era del 19,3%.

La siguiente tabla proporciona información sobre la calidad de los activos abierta por Banco Supervielle y IUDÚ:

Calidad de los activos	Banco Supervielle			IUDÚ		
	4T20¹	3T21	4T21	4T20	3T21	4T21
NPL	3,50%	3,70%	2,60%	4,60%	20,30%	19,30%
Costo del riesgo del crédito	3,30%	2,80%	3,10%	11,80%	19,00%	16,30%
Cobertura	188,40%	157,50%	147,20%	221,60%	64,90%	60,00%

A 31 de diciembre de 2021, el NPL se mantiene 330 pbs por debajo del 7,6% del NPL de enero de 2020 (nivel pre-pandemia)

NPL

	ene-20 (antes de la pandemia de Covid-19)	dic-21
SUPV	7,6%	4,3%
Banco	6,8%	2,6%
IUDÚ	16,5%	19,3%

La disminución TaT en el NPL refleja: i) algunos préstamos en mora en el segmento corporativo que fueron pagados por los deudores, y ii) la baja de préstamos en mora en el segmento de personas y negocios y en el segmento de financiamiento al consumo relacionado a créditos morosos de clientes que no reanudaron pagos luego de finalizados los programas de diferimiento de 12 meses otorgados por el Banco Central en medio de la pandemia del Covid-19.

A partir de abril de 2020, el BCRA dictaminó ciertos programas de diferimientos automáticos en medio de la pandemia de Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos. El período de reprogramación automática de los préstamos fue extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021 y, desde entonces, los clientes tuvieron que reanudar el pago de las cuotas de sus préstamos. Estos programas de diferimientos automáticos subestimaron los ratios NPL entre marzo de 2020 y junio de 2021.

A la fecha de este informe, no está vigente ningún programa de flexibilización relacionado con el Covid-19 del BCRA. Para obtener más detalles sobre estas regulaciones sobre programas de diferimiento, consulte el Anexo IV sobre el marco regulatorio.

Calidad de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	54.189,4	60.706,4	58.051,8	56.827,8	60.008,1	-10,7%	-9,7%
Cartera irregular	1.646,6	2.978,6	2.896,0	3.117,9	4.006,4	-44,7%	-58,9%
Cartera de préstamos Consumo1	105.319,0	100.411,0	96.752,6	100.578,9	107.547,1	4,9%	-2,1%
Cartera irregular	5.478,1	5.980,1	4.148,5	2.341,9	2.341,5	-8,4%	134,0%
Total cartera2	159.508,4	161.117,4	154.804,3	157.406,7	167.555,3	-1,0%	-4,8%
Total cartera irregular	7.124,7	8.958,7	7.044,4	5.459,8	6.348,0	-20,5%	12,2%
Total cartera irregular/ Total cartera	4,3%	5,3%	4,4%	3,4%	3,7%		
Previsiones	7.829,8	11.211,7	11.542,5	11.204,1	12.153,8	-30,2%	-35,6%
Ratio de cobertura	109,9%	125,1%	163,9%	205,2%	191,5%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos1	4.566,1	1.235,4	755,5	1.048,6	3.940,5	269,6%	15,9%

1. Los créditos dados de baja durante el 2021 corresponden en su mayoría a saldos otorgados a clientes durante el año anterior. En consecuencia, estas cifras han sido reexpresadas 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 total de la cartera dada de baja.

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)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	-1.004,0	2.279,8	1.763,2	-119,9	-575,1	-144,0%	74,6%

Ratio NPL por producto y segmento	dic 21	sep 21	jun 21	NPL comparable mar 21	NPL Reportado mar 21	NPL Reportado dic 20
NPL Banca empresas	3,1%	4,9%	5,0%	5,6%	5,6%	6,7%
NPL Banca personas y negocios	2,5%	3,1%	2,6%	2,5%	1,6%	1,8%
NPL Préstamos personales	4,0%	5,1%	2,2%		0,5%	0,3%
NPL Tarjetas de crédito	2,2%	2,7%	3,9%		1,7%	0,7%
NPL Hipotecarios	1,9%	1,4%	1,0%		1,2%	1,6%
NPL Pymes	3,6%	5,6%	6,8%		7,6%	7,8%
NPL del segmento de consumo	19,7%	20,8%	12,6%	9,0%	5,8%	4,7%
NPL Préstamos personales	34,5%	33,3%	14,3%		6,1%	6,1%
NPL Tarjetas de crédito	16,1%	18,7%	15,8%		7,4%	4,0%
NPL Prendarios	8,9%	5,8%	3,3%		2,5%	4,7%
NPL Total	4,3%	5,3%	4,4%	4,0%	3,4%	3,7%

1. Hasta el 31 de marzo de 2021, los ratios NPL se beneficiaron de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia que permitió a los deudores reprogramar sus pagos de préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021; ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos), y; iii) la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021.

2. Se refiere al ratio NPL excluyendo franquicias regulatorias sobre clasificación de deudores.

3. El ratio NPL a septiembre de 2021 refleja el impacto total de la morosidad de 90 días de clientes individuales que no reanudaron los pagos luego de la finalización de los programas de diferimientos en marzo de 2021.

El ratio de cobertura alcanzó 109,9% al 31 de diciembre de 2021, 125,1% al 30 de septiembre de 2021 y 191,5% al 31 de diciembre de 2020. El ratio de cobertura comparable al 4T20, que excluye la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores, fue 184%. La disminución TaT refleja la baja de cartera de crédito realizada en el trimestre en todos los segmentos de negocio.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 4T21 alcanzaron un total de AR\$2.929,1 millones, un aumento del 4,0% AaA pero una disminución del 1,0% TaT. En el primer trimestre de 2020, al comienzo del brote pandémico, las regulaciones del BCRA prohibieron a los bancos cobrar comisiones por el uso de los cajeros automáticos hasta marzo de 2021, así como también ajustar comisiones sobre ciertos productos relacionados con cajas de ahorro y tarjetas de crédito hasta febrero de 2021. Desde 1T21, la compañía anunció e implementó varios ajustes de comisiones.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) hubieran sido AR\$2.837,3 millones en 4T21, aumentando 59,7% AaA y 8,5% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1.591,1	1.725,4	1.728,6	1.451,6	1.512,1	-7,8%	5,2%
Operaciones de préstamos	56,9	40,8	34,7	26,0	28,9	39,7%	97,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	1.306,3	1.220,2	1.174,4	1.286,0	1.349,3	7,1%	-3,2%
Créditos por arrendamientos financieros	21,2	24,8	31,5	27,1	87,0	-14,4%	-75,6%
Otras comisiones	1.255,9	1.225,8	1.149,2	1.287,7	1.352,2	2,5%	-7,1%
Total de ingresos	4.231,5	4.237,0	4.118,4	4.078,4	4.329,5	-0,1%	-2,3%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	1.265,1	1.254,2	1.223,9	1.214,8	1.482,1	0,9%	-14,6%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	37,3	24,8	26,1	34,3	31,8	50,4%	17,3%
Total de egresos	1.302,4	1.279,0	1.250,0	1.249,1	1.513,9	1,8%	-14,0%
Ingresos por servicios netos	2.929,1	2.958,0	2.868,4	2.829,2	2.815,7	-1,0%	4,0%

Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro, custodia y depósito, entre otros.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 4T21 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito, comisiones de bróker online y comisiones por operaciones de Asset Management, representando el 38%, 31%, 9% y el 7% del total, respectivamente.

Tarjetas de crédito y débito

Durante el 4T21, el total de transacciones realizadas con tarjetas de crédito a nivel bancario se incrementó un 13,0% TaT y 23,6% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 13,8% TaT y 47,4% AaA. Los volúmenes aumentaron un 28,6% TaT y un 82,2% AaA.

En 4T21, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$1.306,3 millones, un aumento del 7,1% o AR\$86,0 millones TaT y una disminución del 3,2% AaA. El desempeño trimestral refleja un mayor uso de tarjetas de crédito en el trimestre junto con un aumento en el monto de transacción promedio.

El desempeño AaA refleja mayores transacciones pero fue impactado por la reducción en las comisiones cobradas por transacción con tarjetas de crédito y débito ("MDR") establecidas para 2021. El MDR máximo para tarjetas de crédito en 2020 fue de 1,50%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 se redujo a 1,30%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2020 fue 0,70%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 es del 0,60%.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 4T21, las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron un 7,8% TaT y aumentaron 5,2% AaA. El rendimiento interanual también se benefició por el impacto del ajuste de comisiones desde febrero de 2021, mientras que el 4T20 se vio afectado por la limitación mencionada anteriormente para aumentar las comisiones.

Operaciones de préstamos

En 4T21, las comisiones sobre operaciones de préstamos continuaron reflejando la débil demanda de crédito. Las comisiones sobre préstamos ascendieron a AR\$56,9 millones en 4T21, un 39,7% o A\$16,2 millones más TaT y 97,3% o AR\$28,1 millones más AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$21,2 millones, un 14,4% menos TaT y 75,6% AaA.

Asset management

Al 31 de diciembre de 2021, el negocio de Asset Management a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$73.705 millones en activos bajo administración medidos en términos de la moneda al 31 de diciembre de 2021, frente a los AR\$66.989 mil millones al 30 de septiembre de 2021 y AR\$58.627 millones al 31 de diciembre de 2020. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 7,0% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$298,2 millones en 4T21, aumentando AR\$60,6 millones respecto del 4T20 pero aumentando AR\$34,7 millón desde 3T21. El desempeño TaT de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes, incluido un aumento del 17% en las inversiones de los clientes minoristas. Los clientes minoristas activos en el trimestre aumentaron un 18%.

Servicios de bróker online

Al 31 de diciembre de 2021, el negocio de bróker online a través de IOL invertironline, continuó mostrando un sólido crecimiento agregando 25.000 nuevas cuentas en 4T21 a las 119.000 nuevas cuentas en 9M21, mientras que los activos bajo custodia aumentaron un 3,4% TaT. Al 31 de diciembre de 2021, la compañía ofreció servicios de intermediación a 109.161 clientes activos, aumentando un 36% AaA, mientras que las comisiones ascendieron a AR\$363,2 millones, representando el 8,6% del total de ingresos por servicios.

Los **egresos por servicios** disminuyeron un 14,0% AaA y aumentaron un 1,8% TaT en AR\$1.302,4 millones. La variación AaA refleja principalmente eficiencias en los costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$604,6 millones, un 15,4% más TaT y pero un 7,5% menos AaA. La variación TaT refleja una menor siniestralidad y menores gastos.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 10,7% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron un 18,7% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron AR\$100,0 millones.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 9,0% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$57,1 millones o 13,3%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$124,4 millones, un 27,3% menos AaA.

El ratio combinado fue 69,1% en 4T21 respecto de 61,0% en 4T20 y 76,6% en 3T21. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por menores gastos y siniestros pagados, parcialmente compensado por menores primas emitidas brutas.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación									
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA	2021	2020	% Var.
Gastos de personal	6.359,2	6.088,4	6.240,6	6.903,0	6.889,6	4,4%	-7,7%	25.591,3	27.422,8	-6,7%
Gastos de administración	3.898,0	3.938,2	4.130,7	3.388,6	4.218,2	-1,0%	-7,6%	15.355,6	15.565,8	-1,4%
Honorarios a directores y síndicos	41,6	120,3	159,3	85,8	141,0	-65,5%	-70,5%	406,9	515,4	-21,1%
Otros honorarios	560,2	546,9	482,6	365,8	555,9	2,4%	0,8%	1.955,4	1.953,3	0,1%
Propaganda y publicidad	318,8	358,3	267,6	203,7	315,8	-11,0%	1,0%	1.148,5	1.039,5	10,5%
Impuestos	840,1	877,6	879,0	784,7	767,3	-4,3%	9,5%	3.381,4	2.803,6	20,6%
Servicios de terceros	755,0	566,6	669,8	548,0	691,6	33,2%	9,2%	2.539,4	2.640,2	-3,8%
Otros	1.382,5	1.468,5	1.672,4	1.400,6	1.746,7	-5,9%	-20,9%	5.924,0	6.614,0	-10,4%
Total gastos de personal y administración	10.257,3	10.026,6	10.371,4	10.291,7	11.107,9	2,3%	-7,7%	40.946,9	42.988,7	-4,7%
D&A	1.094,5	1.044,2	1.052,3	1.035,8	958,5	4,8%	14,2%	4.226,9	3.633,2	16,3%
Total	11.351,8	11.070,8	11.423,7	11.327,5	12.066,4	2,5%	-5,9%	45.173,8	46.621,9	-3,1%
Total Empleados ¹	4.811,0	4.888,0	4.966,0	5.023,0	5.021,0	-1,6%	-4,2%			
Sucursales bancarias	184,0	184,0	184,0	185,0	185,0	0,0%	-0,5%			
Otros centros de atención a clientes	104,0	104,0	104,0	104,0	104,0	0,0%	0,0%			
Ratio de Eficiencia	76,6%	74,9%	75,1%	71,9%	71,5%			74,6%	64,3%	

1. El total de empleados no incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$6.359,2 millones en 4T21, disminuyendo un 7,7% AaA y aumentando un 4,4% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 40,2% AaA y 15,1% TaT.

Los gastos de personal en 4T21, 3T21, 2T21 y 4T20 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro por AR\$1,0 mil millones, AR\$511 millones y AR\$474 millones y AR\$1,1 mil millones, respectivamente. Excluyendo las indemnizaciones no recurrentes y los cargos por retiro, los gastos de personal en el 4T21 disminuyeron un 4,3% TaT y 7,2% AaA.

Los gastos de personal ascendieron a AR\$25.591,3 millones en 2021, disminuyendo un 6,7% respecto del mismo periodo de 2020. Excluyendo las indemnizaciones no recurrentes y los cargos por retiro, los gastos de personal en 2021 disminuyeron un 10,2% con respecto al 2020.

La base de empleados al final del 4T21 totalizó 4.811 personas, disminuyendo un 4,2% o 210 empleados AaA y 1,6% o 77 empleados TaT. En cuanto a las subsidiarias de la compañía: i) la base de empleados del banco se redujo en 208 empleados AaA y en 80 TaT, un 5,6% y 2,2%, respectivamente; ii) la base de empleados del negocio de financiamiento al consumo se redujo en 76 empleados AaA y 11 empleados TaT; iii) IOL invertironline aumentó su personal en 70 empleados AaA y 8 empleados TaT siguiendo la estrategia de crecimiento de la compañía para su negocio de bróker online.

Apertura empleados	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Banco	3.498	3.578	3.652	3.687	3.706
Consumo (IUDÚ, TA, ECS, MILA)	935	946	978	1.006	1.011
Seguros	154	149	147	152	151
IOL	205	197	171	158	135
SAM	13	13	13	13	11
Otros	6	5	5	7	7
Total empleados	4.811	4.888	4.966	5.023	5.021

La siguiente tabla muestra los aumentos salariales del negocio bancario en los últimos tres años 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%
	ene-20	7,0%
	abr-20	6,0%
	jul-20	7,0%
	sep-20	6,0%
	oct-20	4,0%
	nov-20	4,0%
	ene-21 (retroactivo por 2020)	2,1%
1T21		
	ene-21	11,5%
2T21		
	abr-21	11,5%
3T21		
	jul-21	6,0%
	ago-21	7,0%
4T21		
	oct-21	7,0%
	dic-21	8,0%
2021		51,0%

Los **gastos de administración** disminuyeron un 7,6% AaA a AR\$3.898,0 millones y un 1,0% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentado un 40,5% AaA y 9,1% TaT.

La variación AaA estuvo impulsada principalmente por una disminución del 20,9% o AR\$364,2 millones en otros gastos totalizando AR\$1.382,5, debido a menores gastos de mantenimiento y seguridad. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento del 9,5% o AR\$72,8 millones en impuestos, y ii) un aumento del 4,3% o AR\$72,8 millones en servicios de terceros.

La disminución trimestral se debió principalmente a: i) una disminución del 5,9%, o AR\$85,9 millones en otros gastos ya que el 3T21 incluyó mayores gastos de mantenimiento y conservación de los sistemas de TI, ii) una disminución del 11,0% o AR\$39,6 millones en gastos de propaganda y publicidad, y iii) una disminución del 4,3% o AR\$37,6 millones en impuestos.

Los gastos de administración disminuyeron un 1,4% en 2021 a AR\$15.355,6 millones frente a los AR\$15.565,8 millones registrados en 2020 debido a menores gastos en suministros de oficina, electricidad y servicios de seguridad, parcialmente compensado por un aumento en los impuestos.

En el marco de su proceso de transformación, Supervielle está evolucionando su propuesta de valor para los colaboradores de áreas centrales con el diseño de un modelo híbrido entre la presencialidad y la virtualidad, lo que le ha permitido optimizar su estructura edilicia. En este sentido, con fecha 1 de mayo de 2021 Banco Supervielle firmó un nuevo contrato de alquiler de su edificio corporativo ubicado en Bartolomé Mitre 434, Ciudad de Buenos Aires a partir del cual se devolvieron al propietario cinco pisos de ese edificio, manteniéndose solamente el subsuelo y los pisos 1 y 2, hasta el 30 de abril de 2024. Esta medida de eficiencia contribuirá al ahorro de costos durante los próximos tres años.

El ratio de eficiencia fue del 76,6% en 4T21, comparado con 71,5% en 4T20 y 74,9% en 3T21. El desempeño trimestral se debió principalmente a un aumento del 2,5% en los gastos que refleja cargos por indemnizaciones y de retiro por única vez, mientras que los ingresos se mantuvieron sin cambios. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y de retiro, el ratio de eficiencia del 4T21 y 3T21 hubiera sido del 69,7% y 71,4%, respectivamente, mejorando secuencialmente.

El ratio de eficiencia fue del 74,6% en 2021 frente al 64,3% en 2020. Esto refleja una disminución del 16,5% en los ingresos que más que compensa la disminución del 3,1% en los gastos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	1.477,6	1.278,1	1.108,9	1.655,8	1.217,9	15,6%	21,3%
Otros gastos operativos	-1.519,7	-803,8	-735,6	-646,4	-942,7	89,1%	61,2%
Subtotal	-42,1	474,4	373,3	1.009,4	275,2	-108,9%	-115,3%
Ingresos brutos	-2.051,0	-2.066,5	-2.052,7	-1.971,2	-1.456,8	-0,7%	40,8%
Total	-2.093,1	-1.592,1	-1.679,4	-961,8	-1.181,6	31,5%	77,1%

En 4T21, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR\$42,1 millones, disminuyendo desde una ganancia de AR\$275,2 millones en 4T20 y AR\$474,4 millones en 3T21. Esto se debió principalmente a la revalorización de activos fijos ya que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio a lo largo del año.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$2.051,0 millones en 4T21 aumentando 40,8% AaA y disminuyendo 0,7% TaT. La variación AaA se explica principalmente por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre ingresos por intereses de LELIQ y operaciones de pases con el BCRA que se encuentra vigente desde enero 2021.

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó una exención de impuestos sobre los ingresos por intereses recibidos de LELIQ (instrumentos de deuda de corto plazo emitidos por el Banco Central como parte de su política monetaria), a partir de enero de 2021.

En enero de 2021, la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros presentaron una acción judicial contra la Ciudad de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383,

que buscan gravar la rentabilidad derivadas de valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o a ser emitidos en el futuro por el BCRA con el impuesto a los ingresos brutos. Dicha acción legal se interpuso bajo el expediente No. CAF 18156/2020 ("ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento"). El BCRA ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

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

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 4T21 totalizó una pérdida de AR\$1.944,5 millones en comparación con la pérdida de AR\$1.884,8 millones registrada en 4T20 y la pérdida de AR\$1.785,8 millones registrada en 3T21. La comparación interanual refleja una mayor inflación en el 4T21 (10,2%) en comparación con el 9,3% en 3T21.

Mediante la comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021. Las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando este nuevo criterio.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda					% Variación	
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.944,5	-1.785,8	-2.040,3	-2.388,3	-1.884,8	8,9%	3,2%
Total	-1.944,5	-1.785,8	-2.040,3	-2.388,3	-1.884,8	8,9%	3,2%

Para obtener más información sobre la metodología contable en economías hiperinflacionarias, consulte el Anexo I.

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 4T21, otros resultados integrales totalizaron AR\$156,6 millones en comparación con AR\$216,8 millones en 4T20 y AR\$169,6 millones en 3T21. Otros resultados integrales reflejan principalmente la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de Supervielle.

El resultado integral atribuible totalizó una pérdida de AR\$508,1 millones en 4T21, en comparación con ganancias de AR\$1.482,2 millones en 4T20 y AR\$103,1 millones en 3T21.

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 al nivel de ganancia neta imponible acumulada. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$5 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$50 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$50 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021. Se estima que este cambio en la tasa del impuesto a las ganancias, que se reconocerá a partir del próximo ejercicio fiscal, tendrá un impacto en los activos y pasivos diferidos considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de su reversión.

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.

La siguiente tabla muestra una mayor apertura del impuesto a las ganancias devengado por nuestras subsidiarias más relevantes, con el fin de explicar la tasa efectiva del impuesto a las ganancias del 4T21:

Impuesto a las ganancias 4T21

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	GS	BS	IUDÚ	Otras subsidiarias
Resultado antes de impuesto	-99,2	-288,2	-668,3	857,2
Impuesto a las ganancias	565,5	361,7	-70,8	274,5
Resultado neto	-664,7	-649,9	-597,5	582,7
Tasa efectiva	-570,0%	-125,5%	10,6%	32,0%
Resultado antes de impuesto ajustado (excl. Resultados de subsidiarias)		300,1	-666,1	
Impuesto efectivo ajustado excluyendo los resultados de las subsidiarias (principalmente IUDÚ)		120,6%	10,6%	

Impuesto a las ganancias 3T21

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	GS	BS	IUDÚ	Otras subsidiarias
Resultado antes de impuesto	346,5	128,0	-543,6	762,1
Impuesto a las ganancias	413,1	298,7	-44,8	159,2
Resultado neto	-66,5	-170,7	-498,8	602,9
Tasa efectiva	119,2%	233,4%	8,2%	20,9%
Resultado antes de impuesto ajustado (excl. Resultados de subsidiarias)		620,2	-542,7	
Impuesto efectivo ajustado excluyendo los resultados de las subsidiarias (principalmente IUDÚ)		48,2%	8,3%	

En el 4T21, la compañía registró una provisión por impuesto a las ganancias de AR\$565,5 millones frente a AR\$413,1 millones en el 3T21 y una ganancia de AR\$964,8 millones en el 4T20. La provisión del 4T21 refleja una tasa efectiva de impuesto a las ganancias en base consolidada que está muy por encima de la tasa del impuesto corporativo. Pero la base imponible de cada empresa se calcula de forma independiente excluyendo el impacto de del valor patrimonial proporcional en sus respectivas subsidiarias. En forma individual, el banco registró una provisión de impuesto a las ganancias de AR\$361,7 millones al excluir la provisión para pérdidas bruta de AR\$588,2 millones que se deriva principalmente de su participación en IUDÚ. Además, pueden surgir diferencias permanentes entre el ajuste por inflación para efectos

impositivos y lo que surja según la aplicación de las NIC 29, que pueden aumentar o disminuir la tasa impositiva efectiva.

Estado de situación patrimonial

Los activos totales aumentaron un 4,0% AaA y disminuyeron un 3,5% TaT, a AR\$392.239,2 millones al 31 de diciembre de 2021. El desempeño TaT refleja principalmente un menor saldo de títulos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, debido a la gestión de activos y pasivos que fue parcialmente compensado por el aumento de títulos públicos. Los activos promedio en AR\$ se mantuvieron sin cambios TaT.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	32.574,1	36.066,6	31.181,7	44.248,3	55.357,6	-9,7%	-41,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.438,3	70.619,9	70.200,9	64.144,3	43.451,8	-18,7%	32,2%
Títulos públicos	40.759,3	30.044,3	33.555,0	30.729,6	33.122,0	35,7%	23,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	153.744,6	153.576,2	145.282,0	146.619,8	154.902,2	0,1%	-0,7%
Operaciones de pases	42.849,6	57.587,6	49.683,6	46.853,3	33.742,6	-25,6%	27,0%
Propiedad, planta y equipos	11.034,9	10.635,9	10.543,1	10.487,1	10.722,3	3,8%	2,9%
Otros e intangibles ¹	53.838,4	47.791,4	46.206,4	48.818,5	45.933,1	12,7%	17,2%
Total	392.239,2	406.321,9	386.652,7	391.900,8	377.231,7	-3,5%	4,0%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.438,3	70.619,9	70.200,9	64.144,3	43.451,8
AR\$ LELIQ	57.438,3	70.619,9	70.200,9	64.144,3	43.451,8
Títulos públicos	40.759,3	30.044,3	33.555,0	30.729,6	33.122,0
AR\$	35.546,2	24.726,0	22.937,2	20.557,0	21.575,2
US\$ linked/US\$	5.213,1	5.318,3	10.617,8	10.172,6	11.546,8
Títulos privados	827,2	897,4	625,2	628,8	787,3
AR\$	827,2	897,4	625,2	628,8	787,3
Títulos públicos en garantía	1.147,6	1.102,2	2.503,1	2.227,8	691,7
AR\$	638,3	587,0	808,1	770,6	691,7
US\$ linked/US\$	509,3	515,2	1.695,1	1.457,2	-
Total	100.172,4	102.663,8	106.884,2	97.730,5	78.052,9
AR\$	94.450,0	96.830,3	94.571,3	86.100,7	66.506,1
US\$ linked/US\$	5.722,4	5.833,5	12.312,9	11.629,8	11.546,8

Al 31 de diciembre, 30 de septiembre de 2021, 30 de junio de 2021, 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las principales tenencia de títulos públicos son:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Títulos públicos dólar linked	4.745,8	5.278,2	10.465,1	9.156,3	11.546,8
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	8.309,1	9.603,2	8.376,4	7.827,1	8.811,3
Lecer	6.527,3	844,8	3.067,1	5.076,1	4.244,3
Boncer	6.958,4	4.751,9	5.592,7	3.068,3	3.792,2
Boncer en garantía	638,3	587,0	808,1	770,6	691,7
Bonos del tesoro (tasa fija)	4.595,8	5.754,1	2.718,5	2.497,2	-
Bonos del tesoro (Badlar)	545,7	875,6	1.555,5	1.768,3	1.932,2
Títulos públicos dólar linked en garantía	509,3	515,2	1.695,1	1.457,2	-
Otros	9.077,1	2.936,5	1.779,6	1.336,3	2.795,2
Total	41.906,9	31.146,5	36.058,1	32.957,4	18.797,4

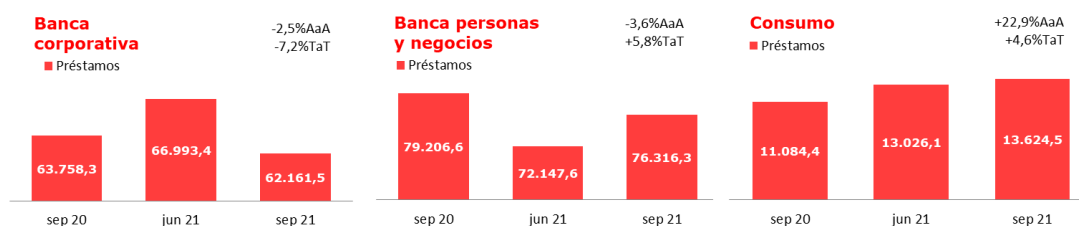
Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, registró una disminución del 3,2% AaA y 1,9% TaT totalizando AR\$161.219,4 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T21), mientras que el volumen promedio de préstamos disminuyó un 3,0% AaA y aumentó un 1,7% TaT. La cartera de préstamos en AR\$ aumentó 1,5% AaA y 0,8% TaT, mientras que el volumen promedio de préstamos en AR\$ aumentó un 2,1% AaA y 5,6% TaT. El aumento trimestral se debió principalmente a líneas de crédito otorgadas a las pymes y financiamiento de corto plazo a empresas y mayores volúmenes en tarjetas de crédito. Los préstamos en US\$ totalizaron US\$150,0 millones disminuyendo 16,9% TaT. La participación de mercado de los préstamos al sector privado aumentó 10 pbs desde diciembre de 2020 a 3,5% diciembre de 2021.

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

Cartera de préstamos & Leasing	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	22,7	50,5	84,3	162,9	35,5	-55,0%	-36,0%
Sector financiero	102,6	110,3	2,4	8,6	18,2	-7,0%	463,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	154.935,5	158.581,6	151.269,8	151.789,5	161.786,4	-2,3%	-4,2%
Adelantos	5.032,7	9.237,3	6.033,9	4.391,1	3.662,7	-45,5%	37,4%
Documentos	52.583,4	51.452,7	46.929,0	42.930,8	52.990,3	2,2%	-0,8%
Hipotecarios	15.517,6	14.965,2	15.333,8	15.523,4	15.636,2	3,7%	-0,8%
Prendarios	3.705,6	3.463,8	2.925,2	2.847,1	2.747,0	7,0%	34,9%
Personales	28.777,6	28.820,8	28.854,8	30.160,3	30.205,7	-0,1%	-4,7%
Tarjetas de crédito	30.720,3	27.745,7	26.777,5	27.048,8	29.232,9	10,7%	5,1%
Comercio exterior y préstamos en US\$	13.321,0	17.051,9	20.063,9	20.235,3	19.151,5	-21,9%	-30,4%
Otros	5.277,2	5.844,1	4.351,6	8.652,7	8.160,1	-9,7%	-35,3%
Provisiones	-7.313,1	-10.521,3	-10.809,8	-10.370,8	-11.301,8	-30,5%	-35,3%
Total Préstamos	147.747,8	148.221,2	140.546,7	141.590,3	150.538,3	-0,3%	-1,9%
Créditos por arrendamientos financieros	5.957,9	5.348,0	4.741,1	5.034,3	4.509,0	11,4%	32,1%
Ajustes e intereses devengados	200,5	247,8	236,5	252,6	236,7	-19,1%	-15,3%
Provisiones	-161,6	-240,8	-242,3	-257,3	-381,8	-32,9%	-57,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	153.744,6	153.576,2	145.282,0	146.619,8	154.902,2	0,1%	-0,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	161.219,4	164.338,3	156.334,1	157.247,9	166.585,8	-1,9%	-3,2%

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



El segmento personas y negocios incluye: i) individuos, ii) empresas con ventas anuales de hasta AR\$300 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones.

El segmento de banca corporativa incluye: i) medianas empresas, compañías con ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones e inferiores a AR\$3.000 millones, y ii) grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$3.000 millones.

Las carteras brutas de préstamos de los segmentos personas y negocios y financiamiento al consumo se incrementaron trimestralmente 5,8% y 4,6%, respectivamente, mientras que la cartera de préstamos del segmento corporativo disminuyó un 7,2% TaT. AaA, las carteras brutas de préstamos de los segmentos corporativo y personas y negocios disminuyeron un 2,5% y un 3,6%, respectivamente, mientras que el segmento de financiamiento al consumo aumentó un 22,9%. La cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo disminuyó en 2018 y 2019, y tuvo una base muy baja en el 4T20. El segmento continúa con estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación de crédito, excluyendo los segmentos de clientes con menor puntuación crediticia.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, la compañía muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 50 y 100 deudores representan el 14%, 25% y 32%, respectivamente, de la cartera de préstamos, mostrando un aumento de la atomización de la cartera de crédito respecto a trimestres anteriores

Atomización de la cartera de préstamos

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
%Top10	14%	19%	17%	17%	17%
%Top20	25%	32%	30%	31%	30%
%Top100	32%	38%	36%	36%	36%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Var. AR\$ TaT	Sector	4T21 share	3T21 share
▲ 10.218	Familias e individuos	48,7%	46,2%
▲ 4.042	Agroindustria	13,5%	12,0%
▲ 73	Alimentos y bebidas	8,3%	9,0%
▼ -53	Industria vitivinícola	3,2%	3,5%
▼ -86	Electricidad/Gas/Agua	2,5%	2,8%
▲ 85	Financieros	2,5%	2,6%
▲ 1.129	Transporte	2,1%	1,6%
▲ 894	Químicos y plásticos	1,7%	1,3%
▼ -2.354	Obra pública	1,6%	3,3%
▼ -30	Salud	1,2%	1,4%
▲ 494	Vehículos	1,2%	1,0%
▲ 22	Maquinaria y equipos	1,1%	1,2%
▼ -152	Industria azucarera	1,0%	1,1%
▲ 228	Petroleo/ Gas/ Minería	1,0%	0,9%
▲ 306	Construcción privada	0,8%	0,7%
▼ -968	Comercios	0,6%	1,2%
▼ -2.677	Otros	9,0%	10,2%

Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de diciembre de 2021, el 32% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 78% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 76% al 30 de septiembre de 2021 y 80% al 31 de diciembre de 2020). El aumento en el índice refleja los préstamos en situación irregular no garantizados que fueron pagados por los deudores.

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	56%	40%	30%	32%
Cartera sin garantía	44%	60%	70%	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 2021 representaban el 66% 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, aumentó un 4,0% AaA pero disminuyó un 3,5% TaT. El desempeño trimestral refleja, una disminución del 6,4% o AR\$19.874,1 millones en depósitos totales (con depósitos en AR\$ disminuyendo 5,0%) y una disminución del 0,9% o AR\$507,6 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo aumentaron un 14,3% o AR\$6.299,5 millones. El incremento del 14,3% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a un aumento del 76,9% o AR\$10.339,8 millones en otros pasivos financieros. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 27,5% o AR\$2.367,1 millones en las financiacines de comercio exterior, y ii) la amortización al vencimiento de la obligación negociable subordinada en circulación de AR\$1.411,4 millones.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 15,6% AaA y 16,1% TaT reflejando el pago de préstamos en US\$ a instituciones multilaterales y la amortización de US\$13,4 millones de obligaciones negociables subordinadas.

Fondeo y otros pasivos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	11.475,0	19.765,6	17.986,9	18.431,0	11.941,4	-41,9%	-3,9%
Sector financiero	39,1	44,2	148,8	31,8	86,7		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	31.586,6	26.697,0	23.618,8	22.380,2	25.495,6	18,3%	23,9%
Cajas de ahorro	61.672,9	55.216,0	63.176,1	56.444,6	65.530,0	11,7%	-5,9%
Plazos fijos	78.143,8	107.153,4	99.073,3	99.512,7	69.603,8	-27,1%	12,3%
Mayorista/Institucional	105.540,8	99.456,0	88.912,8	90.087,3	96.987,2	6,1%	8,8%
Otros	10.403,5	12.806,8	10.488,8	10.038,7	7.280,5	-18,8%	42,9%
Cuentas corrientes especiales	95.137,2	86.649,2	78.424,0	80.048,6	89.706,6	9,8%	6,1%
Total depósitos	288.458,1	308.332,1	292.916,6	286.887,6	269.644,5	-6,4%	7,0%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.053,2	1.610,9	1.795,7	1.555,1	3.021,9	27,5%	-32,1%
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0		
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Otros pasivos financieros	23.780,2	13.440,4	11.999,9	15.244,5	11.365,4	76,9%	109,2%

Financiaciones recibidas del BCRA y otras	6.252,5	8.619,6	5.954,4	8.354,8	8.832,2	-27,5%	-29,2%
Obligaciones negociables emitidas	1.059,2	1.411,9	1.542,6	4.817,5	6.379,9	-25,0%	-83,4%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	1.118,6	1.944,5	0,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	1.411,4	1.469,7	1.694,6	1.721,4	-100,0%	-100,0%
Provisiones	913,7	721,7	742,7	761,3	1.028,1	26,6%	-11,1%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	61,7	24,4	17,9	48,3	63,4	153,3%	-2,6%
Otros pasivos no financieros	16.243,8	16.824,7	16.391,6	16.944,6	18.333,5	-3,5%	-11,4%
Total otras fuentes de financiamiento	50.364,5	44.065,0	39.914,4	50.539,3	52.693,4	14,3%	-4,4%
Patrimonio neto	53.373,9	53.881,5	53.778,4	54.430,5	54.850,0	-0,9%	-2,7%
Total fondeo	392.196,5	406.278,7	386.609,4	391.857,4	377.187,9	-3,5%	4,0%

Nota: Desde el 3T20, los depósitos incluyen los saldos en custodia de los clientes de IOL invertironline.

Depósitos

El total de depósitos disminuyó un 6,4% TaT pero aumentó un 7,0% AaA alcanzando AR\$288.458,1 millones.

Los depósitos en AR\$ disminuyeron un 5,0% TaT y aumentaron un 12,1% AaA. La disminución trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a una reducción del 14,8% o AR\$20 mil millones en el fondeo institucional que refleja la gestión de la liquidez y la disminución en el volumen de activos, principalmente instrumentos emitidos por el BCRA, mientras que los depósitos core en AR\$ aumentaron un 5,3 % o AR\$ 7.051,4 millones. Los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron un 1,5% TaT.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 6,5% AaA y 12,8% TaT. Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaban el 10,0% del total de depósitos.

Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos totales representaron el 73,6% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 71,5% en el 4T20 y el 75,9% en el 3T21

AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T21 aumentaron un 12,1%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 69,2% AaA en comparación con el crecimiento nominal de la industria del 59%. Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 6,5% AaA mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 1,1%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T21 disminuyeron un 5,0%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 4,7% TaT, por debajo del crecimiento nominal de la industria del 16,8%, debido a la gestión de la liquidez en el trimestre. Los depósitos denominados en moneda extranjera disminuyeron un 12,8%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria disminuyeron un 3,6%.

Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	10.361,0	18.582,0	16.746,4	17.110,9	10.577,6	-44,2%	-2,0%
Sector financiero	38,9	43,9	148,0	30,6	83,6	-11,5%	-53,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	249.304,2	254.781,5	239.556,7	232.388,5	220.966,6	-2,1%	12,8%
Cuentas corrientes	31.586,6	26.697,0	23.618,8	22.380,2	25.495,6	18,3%	23,9%
Cajas de ahorro	48.220,9	40.299,7	47.773,0	40.368,4	47.915,4	19,7%	0,6%
Plazos fijos	74.517,0	102.656,6	94.160,6	93.434,2	62.845,9	-27,4%	18,6%
Mayorista/Institucional	94.979,7	85.128,2	74.004,3	76.205,7	84.709,7	11,6%	12,1%
Otros	85.129,2	73.580,4	64.881,5	66.872,6	78.077,9	15,7%	9,0%

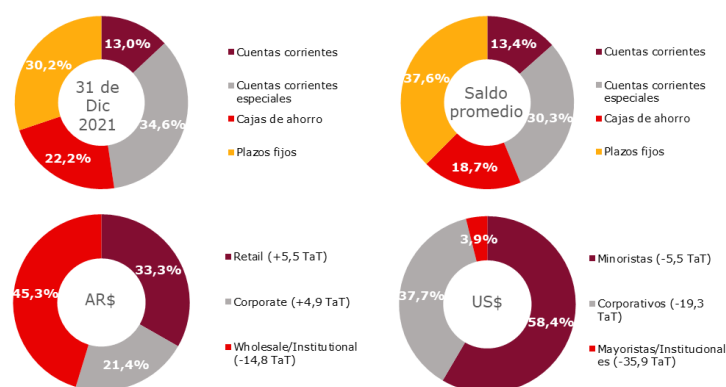
Cuentas corrientes especiales	9.850,5	11.547,8	9.122,8	9.333,1	6.631,8	-14,7%	48,5%
Total depósitos en AR\$	259.704,0	273.407,4	256.451,2	249.530,1	231.627,8	-5,0%	12,1%

US\$ Depósitos

(En millones de US\$)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	279,8	321,0	316,3	303,9	299,3	-12,8%	-6,5%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de septiembre de 2021 y los saldos promedio del 4T21.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 33,9% de la base de fondeo (21,4% cajas de ahorro y 12,5% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2021. Dichos depósitos representaron el 27% del total de depósitos (17,9% cajas de ahorro y 9,5% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2021 y el 35% al 31 de diciembre de 2020.

Los depósitos minoristas en AR\$ representan el 33% de los depósitos totales al 31 de diciembre de 2021, comparado con el 30% al 30 de septiembre de 2021. El aumento refleja la gestión de liquidez de los depósitos mayoristas y estacionalidad por el pago del medio aguinaldo a fines de diciembre. Los depósitos mayoristas e institucionales en AR\$ representaron el 45,3% del total de depósitos en AR\$ comparado con el 50,6% al 30 de septiembre de 2021.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2021, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$103.738,4 millones registrando una disminución del 3,5% AaA pero un aumento del 5,9% TaT.

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, aumentó un 4,0% AaA pero disminuyó un 3,5% TaT. El desempeño trimestral refleja, una disminución del 6,4% o AR\$19.874,1 millones en depósitos totales (con depósitos en AR\$ disminuyendo 5,0%) y una disminución del 0,9% o AR\$507,6 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo aumentaron un 14,3% o AR\$6.299,5 millones. El incremento del 14,3% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a un aumento del 76,9% o AR\$10.339,8 millones en otros pasivos financieros. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 27,5% o AR\$2.367,1 millones en las financiaciones de comercio exterior, y ii) la amortización al vencimiento de la obligación negociable subordinada en circulación de AR\$1.411,4 millones.

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

- 83,4%, o AR\$5.320,7 millones, en obligaciones negociables, debido a la amortización de las obligaciones negociables Clase G por el equivalente a US\$30 millones, y la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase C de AR\$220 millones, y
- AR\$1.721,0 millones en obligaciones negociables subordinadas, debido a la amortización al vencimiento del saldo remanente de la serie IV en noviembre 2014 por un monto total de US\$13,4 millones.

Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por un aumento de AR\$12.414,8 millones en otros pasivos financieros.

El desempeño trimestral se explica principalmente por un incremento del 76,9% o AR\$10.339,8 millones en otros pasivos financieros, parcialmente compensado por: i) una disminución del 27,5%, o AR\$ 2.367,1 millones, en el financiamiento de comercio exterior, y ii) la amortización al vencimiento de las obligaciones negociables subordinados denominadas en US\$ por AR\$ 1.411,4 millones. El patrimonio neto atribuible disminuyó un 0,9% TaT.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021 la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$24.434,4 millones y AR\$27.405,1 millones, lo que representa el 45,9% y 50,9% del patrimonio neto atribuible. El aumento de las tenencias de Boncer / Lecer en el trimestre, refleja una mayor exposición de la cartera de trading a los bonos del tesoro. Además, la Compañía tiene activos no monetarios por AR\$32,6 mil millones al 31 de diciembre de 2021, que representan el 61% del patrimonio atribuible a los accionistas. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	14.666,9	15.149,2	15.371,9	16.235,1	16.688,1
Hipotecarios	14.059,0	14.435,9	14.610,7	14.693,4	15.049,5
Prendarios	313,6	346,1	413,8	468,9	544,4
Personales	14,5	18,6	22,7	27,4	34,7
Otros	235,0	244,6	261,7	877,8	885,5
Intereses	44,8	104,0	62,9	167,7	174,0
Títulos	14.124,1	15.566,2	9.467,8	8.914,8	8.728,0
BONCER/LECER	14.124,1	6.183,6	9.467,8	8.915,0	8.728,2
Total Activo	28.791,0	30.715,4	24.839,7	25.149,9	25.416,1
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	4.071,7	2.996,1	2.788,1	960,8	408,1
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	285,0	263,5	244,4	232,1	235,4
Intereses	0,0	50,7	0,0	0,0	0,5
Total Pasivo	4.356,6	3.310,3	3.032,6	1.192,9	644,1
Exposición total a CER/UVA, neta	24.434,4	27.405,1	21.807,1	23.957,0	24.772,0

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera en los últimos trimestres:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Activo					
Disponibilidades	208.231,2	228.475,0	172.456,4	244.549,0	244.229,6
Títulos públicos y privados	46.567,5	50.681,9	94.917,2	73.269,5	87.459,7
Préstamos	129.142,3	152.414,3	173.176,6	157.723,1	145.495,3
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.587,0	4.630,1	4.575,3	4.327,8	4.201,1
Créditos por arrendamiento financiero	11.243,7	15.397,5	17.437,1	20.005,1	20.431,9
Otros activos	11.612,0	10.861,7	19.657,8	19.110,3	7.434,1
Otros activos no financieros	44,5	1.080,7	107,4	44,3	772,9
Total activo	411.428,2	463.541,1	482.327,8	519.029,1	510.024,6
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	279.789,4	320.888,2	316.042,3	300.941,9	299.141,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	74.869,3	88.947,9	62.290,4	109.654,9	105.162,8
Otros pasivos	10.537,4	11.675,9	12.752,1	12.855,0	14.843,8
Obligaciones negociables subordinadas	1,3	14.074,8	12.747,4	13.785,9	13.553,6
Total pasivo	365.197,3	435.586,7	403.832,3	437.237,6	432.701,8
Posición neta	46.230,9	27.954,4	78.495,5	81.791,4	77.322,7
Posición derivados neta	2.149,1	-28.873,5	-66.784,6	-95.412,2	-18.234,0
Posición total neta	48.380,0	-919,1	11.710,9	-13.620,8	59.088,7

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%.

El 4 de noviembre de 2021, el BCRA, a través de la Comunicación A 7395, limitó la posición de cambio al contado del banco sin incluir futuros y títulos excluyendo los emitidos por residentes hasta el 30 de noviembre. No deberá exceder el mínimo entre la posición al contado al 4 de noviembre de 2021 y el promedio de octubre de 2021.

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 55,9%, comparado con 61,8% al 31 de diciembre de 2020 y 53,3% al 30 de septiembre de 2021. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 56,1%, disminuyendo desde 62,0% al 31 de diciembre de 2020 y aumentando desde 52,9% al 30 de septiembre de 2021. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$

fue del 53,6% en comparación con el 60,4% al 31 de diciembre de 2020 y el 56,2% al 30 de septiembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 109,6%, reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de diciembre de 2021 fue 141,5%.

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Efectivo y depósitos en bancos	209,0	226,1	172,0	245,7	242,4
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	209,0	226,1	172,0	245,7	242,4
Depósitos en US\$	279,8	321,0	316,3	303,9	299,3
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	74,7%	70,5%	54,4%	80,8%	81,0%
Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Efectivo y depósitos en bancos	11.098,2	13.737,6	14.719,7	21.645,8	34.959,4
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	57.438,3	70.619,9	70.200,9	64.144,3	43.451,8
Bonos del tesoro (BOTE)	8.309,1	9.603,2	8.376,4	7.827,1	8.811,3
Operaciones e pases	42.849,6	57.587,6	49.683,6	46.853,3	33.742,6
Activos líquidos en AR\$	119.695,1	151.548,4	142.980,6	140.470,5	120.965,2
Depósitos en AR\$	259.704,0	273.407,4	256.451,2	249.530,1	231.627,8
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	46,1%	55,4%	55,8%	56,3%	52,2%

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 considera en el cálculo.

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)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Disponibilidades	12.065,6	9.375,9	9.814,5	11.175,8	7.556,2
Bonos del tesoro	7.993,2	8.148,3	6.917,4	5.836,6	5.137,9
Leliq	20.455,8	22.239,7	19.008,3	17.274,6	11.958,2
Notas del tesoro	1.338,8	405,3	0,0	0,0	0,0
Deducción especial ¹	19.323,5	17.138,9	14.302,1	11.588,0	12.730,0
Requerimiento de efectivo mínimo total	61.176,8	57.308,1	50.042,2	45.875,0	37.382,4

1. Deducción de préstamos Pymes

Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Disponibilidades	148,9	154,4	116,3	145,3	133,3
Requerimiento de efectivo mínimo total	148,9	154,4	145,3	133,3	127,5

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

Capital

Al 31 de diciembre de 2021, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,6% comparado con 13,3% al 30 de septiembre de 2021 y 14,5% al 31 de diciembre de 2020.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	53.373,9	53.881,5	53.778,4	54.430,5	54.850,0	-0,9%	-2,7%
Patrimonio neto promedio	54.219,1	54.381,9	54.612,9	54.948,9	51.925,2	-0,3%	4,4%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,6%	13,3%	13,9%	13,9%	14,5%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	14,1%	14,0%	14,1%	14,8%	13,7%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,0%	11,0%	11,6%	11,6%	12,2%		

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 2020 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales al momento del pago):

Dividendos & Aportes de capital (en millones de AR\$)	Fecha	Dividendos recibidos	Dividendos pagados	Aportes de capital
Grupo Supervielle	Mayo 20	-	426	-
	Mayo 21	-	385	-
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Noviembre 2021	-	-	25
	Enero 2022	-	-	25
	Febrero 2022	-	-	13
Supervielle Seguros S.A.	Abril 20	190	-	-
	Octubre 20	361	-	-
	Abril 21	190	-	-
	Noviembre 2021	190	-	-
Supervielle Asset Management	Mayo 20	147	-	-
	Abril 21	296	-	-
IOL invertironline	Septiembre 20	14	-	-
	Agosto 21	US\$ 3.3 millones	-	-
IOL Holding S.A.	Noviembre 2021	-	-	US\$ 0,5
	Marzo 20	-	-	48
Bolsillo Digital S.A.U.	Octubre 20	-	-	13
	Diciembre 20	-	-	8
Futuros del Sur S.A.	Marzo 20	-	-	50
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A.	Marzo 20	-	-	39
	Abril 21	-	-	30
Sofital	Abril 21	33	-	-
	Mayo 21	15	-	-

El siguiente cuadro muestra las inyecciones de capital realizadas por el Banco a sus subsidiarias:

Aportes de capital realizados por Banco Supervielle a sus subsidiarias (AR\$ millones)	Fecha	Aporte
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Noviembre 2021	475
	Enero 2022	475
	Febrero 2022	225
Bolsillo Digital S.A.U*	Septiembre 2021	25
	Enero 2022	27

*Aportes de capital realizados por el Banco desde que Grupo Supervielle transfirió al Banco su participación accionaria en Bolsillo Digital S.A.U el 5 de agosto de 2021.

Otros aportes de capital:

Dividendos recibidos de subsidiarias	Fecha	Dividendo (\$)
Play Digital S.A.	Octubre 20	35
	Diciembre 20	10
	Marzo 21	7
	Junio 21*	41
Fideicomiso Supervielle I	Marzo 21	35
Total		127,1

*Aporte de capital realizado por el Banco luego de que Grupo Supervielle transfiriera a los Bancos su participación accionaria en Play Digital S.A el 30 de junio de 2021.

Con fecha 30 de junio de 2021, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. su participación del 3,487% en Play Digital S.A. de 41.747.121 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso y 1 voto cada una, junto con un aporte irrevocable de capital realizado a Play Digital S.A. y pendiente de capitalización por AR\$ 6.832.612.

Con fecha 5 de agosto de 2021, en el marco de la estrategia comercial para su negocio de servicios de medios de pago, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. la totalidad del paquete accionario de Bolsillo Digital S.A.U.

El **Tier 1** al 31 de diciembre de 2021 fue 12,7%, disminuyendo 140 pbs desde el 14,1% registrado al 30 de septiembre de 2021 y 110 pbs desde el 13,8% registrado al 31 de diciembre de 2020.

El ratio de capital Tier 1 del 4T21 se vio afectado por: i) mayores deducciones del capital Tier 1 por mayores inversiones en TI, ii) impacto en los resultados netos por eficiencias de personal en el trimestre, iii) activos dados en baja que redujeron la pérdida esperada por la franquicia regulatoria del BCRA sobre los niveles de capital, y iv) un aumento del 10% en los activos ponderados por riesgo que fue más que compensado por el ajuste por inflación del capital.

Las deducciones del TIER 1 aumentaron durante el 4T21 a medida que la empresa incrementó las inversiones en desarrollos de TI que se capitalizan en el balance pero se deducen del capital TIER 1. Como estos proyectos se deprecian durante 2022 y los años siguientes, el cargo por depreciación reducirá la deducción en el capital TIER 1, lo que permitirá a la empresa crear capital en una cantidad superior al resultado neto. Además, el TIER 1 también se vio afectado por la flexibilización regulatoria de pérdida esperada, ya que las bajas de activos contabilizadas durante el 4T21 redujeron las previsiones mínimas del BCRA a un nivel que está por debajo de las previsiones de noviembre de 2019, poniendo así un límite al capital de flexibilización regulatoria agregado al ratio de Tier 1.

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

Al 31 de diciembre de 2021, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$32.732,4 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$11.933,7 millones.

A continuación, se presenta información del capital regulatorio consolidado del Banco y IUDÚ Compañía Financiera y los requerimientos mínimos de capital de acuerdo a las fechas indicadas:

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Asignado a activos en riesgo	12.957,5	12.072,7	10.488,0	9.833,7	9.047,1
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	2.035,7	1.809,3	1.659,3	1.544,6	1.350,0
Riesgo de mercado	965,2	596,6	1.279,3	1.210,3	551,8
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	34,5	39,0	32,4	29,5	27,7
Riesgo operacional	4.806,0	4.324,6	3.901,1	3.507,6	3.233,8
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	20.798,8	18.842,2	17.360,1	16.125,8	14.210,4
Patrimonio neto básico	42.938,4	41.465,3	38.452,0	34.146,0	30.242,3
Patrimonio neto complementario	1.564,3	1.397,0	1.205,6	1.156,1	1.090,9
Conceptos deducibles	-11.770,3	-9.988,1	-8.964,6	-7.490,9	-7.028,2
Total del capital según regulaciones del Banco Central	32.732,4	32.874,2	30.692,9	27.811,3	24.304,9
Exceso del capital mínimo	11.933,7	14.032,0	13.332,8	11.685,5	10.094,5
Activos ponderados por riesgo de crédito	181.430,5	168.169,0	147.140,8	137.190,6	125.991,6
Activos ponderados por riesgos	254.513,4	230.459,1	212.567,1	197.418,9	173.834,4
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-311,3	-282,5	0,0	-3.151,3	-4.786,7
Participaciones minoritarias en poder de terceros	76,3	195,7	274,4	327,4	346,7
Ajustes capital	34.271,7	30.380,7	26.885,1	26.619,6	22.680,7
Ajuste NIIF	967,9	764,4	573,3	410,2	366,2
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	1.362,6	2.990,4	3.252,1	2.326,7	2.210,1
100% de los resultados	-267,7	-146,3	115,3	0,0	1.585,9
50% de los resultados	-809,0	-121,4	-261,6	57,6	312,7
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	43.018,6	41.509,2	38.566,8	34.318,4	30.443,9
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	5.156,1	3.772,4	3.209,1	2.729,9	2.548,9
Partidas pendientes de imputación	38,5	127,0	28,6	27,7	91,0
Otras deducciones	6.963,8	6.363,2	5.967,1	4.931,4	4.566,1
Total de Deducciones	12.158,4	10.262,6	9.204,8	7.689,0	7.206,0
Subtotal: Capital Nivel 1	30.860,3	31.246,6	29.362,0	26.629,4	23.237,9
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	1.552,9	1.397,0	1.205,6	1.156,1	1.090,9
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal: Capital Nivel 2	1.552,9	1.397,0	1.205,6	1.156,1	1.090,9
Total Capital	32.413,2	32.643,6	30.567,6	27.785,5	24.328,8
Activos ponderados por riesgo de crédito	181.817,9	168.517,6	147.441,2	137.425,4	126.312,3
Activos ponderados por riesgo	255.610,3	231.501,8	213.604,9	198.440,5	174.954,4
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	12,1%	13,5%	13,7%	13,4%	13,3%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	12,7%	14,1%	14,3%	14,0%	13,9%
Fondos retenidos a nivel de la holding	1.603,2	1.311,0	1.078,1	791,2	893,9
Ratio de capital Tier 1	12,7%	14,1%	14,3%	13,8%	13,8%

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

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (CON1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Consumo, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios.

Evolución de clientes

Apertura empleados	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Banco	1.446.671	1.431.643	1.410.593	1.388.605	1.393.971
Consumo(IUDÚ, TA, ECS, MILA)	2.502	2.418	2.352	2.273	2.304
Seguros	403.571	442.082	452.152	447.556	410.580
IOL	109.161	107.987	90.573	91.442	80.024
SAM	1.961.905	1.984.130	1.955.670	1.929.876	1.886.879
Otros	11.667	11.794	12.007	15.490	44.927
Total empleados	1.973.572	1.995.924	1.967.677	1.945.366	1.931.806

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)	4T21	3T21	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-1.502,6	-503,0	-3.522,9	na	na
Corporativa	-147,0	-69,4	1.780,6	na	na
Tesorería	1.587,0	878,8	2.662,2	na	na
Consumo	-614,3	-432,8	-382,9	na	na
Seguros	143,7	69,7	137,7	106,3%	4,4%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	69,0	100,3	74,2	-31,2%	-7,0%
Total alocado a operaciones entre segmentos	-464	44	749	na	na
Ajuste	-199,8	-91,7	191,9	na	na
Total consolidado	-664,0	-48,1	940,8	na	na

Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$300 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T21	3T21	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	5.027,6	3.409,3	4.637,6	47,5%	8,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	98,2	62,4	85,1	57,4%	15,4%
Resultado financiero neto	5.125,8	3.471,7	4.722,7	47,6%	8,5%
Ingresos por servicios netos	1.771,9	1.373,6	1.648,2	29,0%	7,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	8.247,7	6.037,2	3.200,2	36,6%	157,7%
RECPAM	1.716,4	885,6	-50,8	93,8%	0,0%
Cargo por incobrabilidad	-759,4	-169,3	-2.083,9	348,6%	-63,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-2.327,8	-757,4	-4.664,1	207,3%	-50,1%
Resultado neto, atribuible	-1.502,6	-503,0	-3.522,9	198,7%	-57,3%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	74.247,6	70.383,6	77.680,1	5,5%	-4,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	2.068,7	1.764,0	1.526,5	17,3%	35,5%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	76.316,3	72.147,6	79.206,6	5,8%	-3,6%
Depósitos	138.678,9	137.084,2	141.634,7	1,2%	-2,1%

Durante el 4T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$2.327,8 millones en comparación con una pérdida de AR\$4.664,1 millones en el 4T20 y una pérdida de AR\$757,4 millones en el 3T21.

El desempeño interanual se explica por: i) una disminución de AR\$1,3 mil millones en los cargos por incobrabilidad, ii) un incremento de 8,5% o AR\$403,1 millones en el **ingreso financiero neto** debido principalmente a mayores ingresos por fondos de tesorería, iii) una disminución del 4,1% o AR\$350,7 millones en gastos, iv) una ganancia de AR\$1.716,4 millones por resultados de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, y, un incremento del 7,5% o AR\$123,6 millones en los ingresos por servicios netos debido al repricing de productos desde febrero de 2021. Las regulaciones prohibieron nuevas modificaciones de precios en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones de cajeros automáticos. Estos fueron parcialmente compensados por, ii) AR\$2,0 mil millones en otros gastos. La evolución trimestral se explica por: i) un aumento de 43,0% o AR\$350,7 millones en gastos principalmente debido a gastos extraordinarios relacionados con indemnizaciones, ii) un incremento de AR\$1,4 mil millones en otros gastos, y un aumento de AR\$590,1 millones en cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$759,4 millones en 4T21. Estos fueron parcialmente compensados por un incremento del 47,6% o AR\$1.654,1 millones en los ingresos financieros netos debido principalmente a mayores ingresos por fondos de tesorería, y mayor rendimiento de los préstamos ajustados por inflación y un mayor volumen de tarjetas de crédito, y un aumento de 29,0% o AR\$398,3 millones en los ingresos por servicios debido al repricing de los productos desde febrero de 2021 y mayor cantidad de transacciones con tarjetas de crédito. Las regulaciones prohibieron nuevas modificaciones de precios en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones de cajeros automáticos.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$759,4 millones en el 4T21, un 63,6% menos que en el 4T20 y AR\$590,1 millones más que en el 3T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdida esperada NIIF9 de la Compañía y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. En el 4T21, la Compañía revisó y mejoró sus modelos de pérdida esperada, incluyendo variables macroeconómicas adicionales.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$1.502,6 millones en el 4T21 en comparación con una pérdida de AR\$3.522,9 millones en el 4T20 y una pérdida de AR\$503,0 millones en el 3T21.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$76.316,3 millones al 31 de diciembre de 2021 disminuyendo 3,6% AaA pero aumentando 5,8% TaT.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución del 2,1% AaA y un aumento del 1,2% TaT.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas (ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones) y grandes empresas (ventas anuales superiores a AR\$3.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

Banca Corporativa – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación				
	4T21	3T21	4T20	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1.916,1	1.208,4	2.273,8	58,6%	-15,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	22,8	15,9	15,9	43,6%	42,8%
Resultado financiero neto	1.938,8	1.224,3	2.289,7	58,4%	-15,3%
Ingresos por servicios netos	206,0	149,8	143,0	37,5%	44,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.862,3	1.132,3	4.150,7	64,5%	-55,1%
RECPAM	-4,8	-660,2	100,6	-99,3%	
Cargo por incobrabilidad	-311,1	-234,3	913,2	32,8%	
Resultado antes del impuesto a las ganancias	153,8	-69,3	2.198,5	na	
Resultado neto, atribuible	-147,0	-69,4	1.780,6	112,0%	
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	58.286,6	63.491,3	61.003,3	-8,2%	-4,5%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	3.874,9	3.502,0	2.755,0	10,6%	40,6%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	62.161,5	66.993,4	63.758,3	-7,2%	-2,5%
Depósitos	31.073,4	31.208,8	24.429,6	-0,4%	27,2%

Durante el 4T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$153,8 millones en comparación con AR\$2.198,5 millones en el 4T20 y una pérdida de AR\$69,3 millones en el 3T21.

La variación interanual se explica por: i) un incremento de AR\$1.224,3 millones en los cargos por incobrabilidad, ii) una disminución del 15,3% o AR\$350,9 millones en el resultado financiero neto, principalmente debido a un mayor costo de fondeo parcialmente compensado por un mayor volumen de préstamos corporativos, iii) un incremento de AR\$105,4 millones en el impacto del resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda y un aumento de AR\$476,6 millones en otros gastos, principalmente debido al impacto de la revaluación de activos fijos debido a que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio en 2021. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 44,1% o AR\$63,0 millones en los ingresos por servicios netos y una disminución de 6,2% o AR\$49,6 millones en gastos.

La variación trimestral se explica por: i) un incremento del 58,4% o AR\$714,6 millones en el ingreso financiero neto, debido principalmente a mayores ingresos por intereses en la cartera de préstamos, ii) una disminución de AR\$655,4 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda y iii) un incremento del 37,5% o AR\$56,2 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento de AR\$923,0 millones en otros gastos debido principalmente al impacto de la revaluación de activos fijos debido a que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio en 2021, ii) un incremento de AR\$76,8 millones en los cargos por incobrabilidad en el trimestre y iii) un incremento del 6,2% en gastos, debido principalmente a gastos extraordinarios relacionados a indemnizaciones.

El impuesto a las ganancias en el trimestre disminuyó AR\$117,0 millones AaA pero aumentó AR\$300,8 millones TaT.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue de AR\$147,0 millones en el 4T21, comparado con una ganancia neta de AR\$1.780,6 millones en el 4T20 y una pérdida neta de AR\$69,4 millones en el 3T21.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$311,1 millones en el 4T21 incrementándose AR\$1.224,3 millones AaA y AR\$76,8 millones TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdida esperada NIIF9 de la Compañía y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. En el 4T21, la Compañía revisó y mejoró sus modelos de pérdida esperada, incluyendo variables macroeconómicas adicionales.

Al 31 de diciembre de 2021, el 78% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaban garantizados (en comparación con el 76% al 30 de septiembre de 2021 y el 80% al 31 de diciembre de 2020). El aumento en el índice refleja los préstamos en situación irregular no garantizados que fueron pagados por los deudores.

La **cartera de préstamos** corporativos disminuyó un 2,5% AaA y un 7,2% TaT. La disminución trimestral refleja la baja de préstamos corporativos en US\$.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$31.073,4 millones, un 27,2% más AaA y sin cambios TaT.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T21	3T21	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	3.048,5	2.372,6	4.165,2	28,5%	-26,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.837,0	1.166,3	1.470,6	57,5%	24,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	184,8	-20,4	456,5		-59,5%
Resultado financiero neto	5.070,3	3.518,5	6.092,3	44,1%	-16,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	4.033,5	2.470,8	4.874,1	63,2%	-17,2%
RECPAM	-3.046,0	-1.064,9	-1.323,0	186,0%	130,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.471,2	1.394,3	3.684,8	77,2%	-32,9%
Resultado neto, atribuible	1.587,0	878,8	2.662,2	80,6%	-40,4%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$2.471,2 millones en comparación con AR\$3.684,8 millones en el 4T20 y AR\$1.394,3 millones en el 3T21. AaA el negocio de tesorería fue impactado por el aumento en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, mientras que el resultado financiero neto disminuyó 16,8% o AR\$1.022,0 millones, principalmente por el aumento en AR\$ del costo de fondeo y un menor rendimiento sobre volúmenes de inversiones en AR\$. AaA, los resultados también se vieron afectados por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre los ingresos por intereses de Leliqs y Repos del BCRA. TaT, el segmento de tesorería refleja un aumento de 44,1% o AR\$1.551,8 millones en el resultado financiero neto, debido a un mayor volumen y rendimiento de los bonos del gobierno ajustados por inflación, y un menor costo de fondeo debido a la gestión de activos y pasivos. Esto fue parcialmente compensado por un mayor impacto por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Durante el 4T21, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.587,0 millones, en comparación con AR\$2.662,2 millones en el 4T20 y AR\$878,8 millones en el 3T21.

Segmento de consumo

A través de IUDÚ Compañía Financiera, Tarjeta Automática y MILA, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito, préstamos personales y préstamos prendarios a los sectores de bajos y medianos ingresos. La oferta de productos también incluye créditos de consumo, tarjetas de crédito y productos de seguros a través de un acuerdo exclusivo con Dorinka, así como a través de la red de sucursales de Tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros. IUDÚ Compañía Financiera está transformando el negocio de financiamiento al consumo que solo ofrecía préstamos personales, tarjetas de crédito y algunos productos de seguros en los puntos de venta, a una plataforma de banca digital completa, con el desarrollo de nuevos productos.

A partir de 2022, y de acuerdo con la transformación que se está llevando a cabo en el modelo de negocios de IUDÚ, el segmento de financiamiento al consumo cambia su nombre a segmento de servicios financieros digitales de IUDÚ.

Con fecha 24 de agosto de 2021, IUDÚ Compañía Financiera aprobó la continuación de la relación comercial con Dorinka S.R.L. (antes denominada Walmart S.R.L.) celebrando un nuevo acuerdo de prestación de servicios por 5 años con vencimiento el 24 de agosto de 2026. IUDÚ Compañía Financiera continuará ofreciendo sus productos y servicios financieros en los puntos de venta de Dorinka. Este nuevo acuerdo de comercialización incluye entre sus disposiciones que las tarjetas de crédito serán emitidas en cobranding con Dorinka, haciéndose una identificación conjunta como aliados comerciales. Dorinka S.R.L es una sociedad perteneciente al Grupo de Narváez que en noviembre de 2020 adquirió la operación de Walmart Argentina.

Consumo – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T21	3T21	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	754,6	635,6	1.129,4	18,7%	-33,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	91,9	62,6	83,6	46,7%	9,8%
Resultado financiero neto	846,4	698,2	1.213,0	21,2%	-30,2%
Ingresos por servicios netos	335,0	198,2	455,9	69,0%	-26,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.227,3	967,4	1.356,3	26,9%	-9,5%
RECPAM	-138,1	-104,8	-503,2	31,7%	-72,6%
Cargo por incobrabilidad	-537,8	-469,8	-314,9	14,5%	70,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-674,4	-461,0	-373,1	46,3%	80,8%
Resultado neto, atribuible	-614,3	-432,8	-382,9	41,9%	60,4%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	13.624,5	13.026,1	11.084,4	4,6%	22,9%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$614,3 millones en comparación con pérdidas netas de AR\$382,9 millones en el 4T20 y AR\$432,8 millones en el 3T21.

Los resultados interanuales mostraron: i) una disminución de 30,2%, o AR\$366,6 millones en el resultado financiero neto a AR\$846,4 millones, ii) un aumento de 70,8% o AR\$222,8 millones en cargos por incobrabilidad, y iii) una disminución de 26,5% o AR\$120,9 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por un menor impacto del resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda con un cargo de AR\$159,7 millones y una disminución del 3,9% o AR\$39,9 millones en gastos.

Los resultados trimestrales mostraron: i) un incremento del 54,7% o AR\$412,8 millones en gastos, ii) un aumento de 14,5% o AR\$68,0 millones en cargos por incobrabilidad, y iii) un incremento del 31,7% o AR\$33,2 millones en el impacto del resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda con un cargo. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 21,2% o AR\$148,2 millones en el resultado financiero netos, y ii) un aumento del 69,0% o AR\$136,8 millones en los ingresos por servicios netos.

	4T21			3T21			4T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14,0%	17,7%	13,8%	13,2%	21,9%	12,8%	15,4%	30,3%	14,7%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1,7%	11,3%	1,2%	1,6%	13,0%	1,0%	1,6%	8,0%	1,3%
ROA**	-0,7%	-12,8%	-0,1%	-0,1%	-12,2%	0,5%	1,3%	-9,0%	1,8%
ROE**	-4,9%	-76,8%	-0,4%	-0,5%	-66,6%	4,0%	9,4%	-30,2%	13,2%
Activo / Patrimonio neto	7,1	6,0	7,2	7,2	5,4	7,3	7,1	3,4	7,4

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye IUDÚ, MILA y TA)

3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo

**Anualizado

Activos que devengan intereses	4T21		3T21		4T20	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones						
Títulos públicos y privados	463,1	23,3%	488,3	17,7%	600,0	36,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	754,7	63,3%	828,6	45,3%	792,6	46,8%
Total Inversiones	1.217,8	48,1%	1.317,0	35,1%	1.392,5	42,2%
Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Prendarios	1.736,6	73,9%	1.650,1	64,5%	1.461,7	69,8%
Préstamos personales del segmento de Consumo	5.291,3	113,7%	5.573,9	108,1%	5.015,9	126,6%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	6.537,9	38,4%	6.137,4	37,2%	4.587,8	34,2%
Total préstamos	13.565,8	72,4%	13.361,4	70,1%	11.065,4	80,8%
Operaciones de pases	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de activos que devengan intereses	14.783,6	70,4%	14.678,4	67,0%	12.457,9	76,7%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	4.557,9	36,7%	3.720,9	34,9%	3.863,2	28,3%
Plazos fijos	2.190,0	47,0%	1.861,6	44,0%	2.379,1	42,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5.767,4	49,7%	6.386,5	40,6%	2.350,7	45,9%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total pasivos que devengan intereses	12.515,2	44,5%	11.969,0	39,4%	8.593,0	37,0%

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$537,8 millones en el 4T21, un 70,8% más que el 4T20 y un 14,5% más que el 3T21. El aumento trimestral refleja el deterioro de los préstamos morosos que afectó a este segmento de clientes una vez finalizados los programas de reprogramación automática.

El **ratio de incobrabilidad** fue de 19,7% en el 4T21 y de 20,8% en el 3T21 reflejando la baja de cartera de crédito. NPL comparable para el 4T20, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes morosos con otros bancos fue del 5,5%.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** totalizaron AR\$13.565,8 millones al 31 de diciembre de 2021 aumentando 22,9% AaA y 4,6% TaT. El segmento de financiamiento al consumo continúa aplicando estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación.

Segmento de seguros

A través de Supervielle Seguros, Supervielle ofrece productos de seguros a toda su base de clientes con foco principalmente en accidentes personales, bolso protegido y seguro de vida. Supervielle Seguros ofrece seguros relacionados a créditos y otros, para satisfacer las necesidades de sus clientes. Asimismo, la compañía creó un bróker de seguros que comenzó sus operaciones en agosto de 2019, con el lanzamiento de una oferta integral de productos a sus clientes comerciales emprendedores y Pymes.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T21	3T21	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	148,0	147,9	107,5	0,1%	37,7%
Ingresos por servicios netos	530,1	319,9	577,6	65,7%	-8,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	501,0	373,0	1.356,3	34,3%	-63,1%
RECPAM	-180,5	-97,4	-158,8	85,3%	13,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	215,1	137,1	233,2	56,9%	-7,8%
Resultado neto, atribuible	143,7	69,7	137,7	106,3%	4,4%
Primas emitidas de seguros	786,9	880,7	864,7	-10,7%	-9,0%
Siniestros pagados	124,4	224,4	171,0	-44,6%	-27,3%
Ratio combinado	69,1%	76,6%	61,0%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,3	1,0	0,3	0,1	0,3	-69,0%	6,8%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	50,9	56,7	33,8	50,6	52,8	-10,2%	-3,6%
Accidentes personales	34,5	36,5	37,5	38,5	41,5	-5,4%	-16,9%
Bolso protegido	79,1	102,3	125,9	101,4	101,7	-22,7%	-22,2%
Huesos rotos	20,8	22,4	24,8	23,5	26,0	-7,0%	-19,9%
Otros	8,7	20,4	18,6	17,1	16,8	-57,6%	-48,2%
Hogar	105,5	125,3	109,9	118,5	116,8	-15,8%	-9,7%
Tecnología protegida	46,3	62,8	43,4	40,1	43,0	-26,2%	7,7%
Robo ATM	27,2	32,1	34,1	27,8	31,5	-15,4%	-13,9%
Vida temporal	413,5	421,2	415,5	410,5	434,3	-1,8%	-4,8%
Total	786,9	880,7	843,9	828,2	864,7	-10,7%	-9,0%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 4T21 fue de AR\$143,7 millones, en comparación con AR\$137,7 millones del 4T20 y AR\$69,7 millones del 3T21. La variación interanual del segmento refleja una menor siniestralidad y menores gastos.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 10,7% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas con créditos disminuyeron un 18,7% TaT. Las pólizas pagadas (medidas en la unidad al final del período de reporte) disminuyeron AR\$100,0 millones.

Las primas emitidas brutas disminuyeron 9,0% AaA, y las pólizas no relacionadas a créditos disminuyendo AR\$57,1 millones o 13,3%. Los siniestros pagados ascendieron a \$124,4 millones disminuyendo 27,3%.

El **ratio combinado** fue 69,1% en 4T21, comparado con 61,0% en 4T20 y 76,6% en 3T21. La disminución trimestral en el ratio combinado se explica por menores gastos y siniestros pagados, parcialmente compensados por menores primas emitidas brutas.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 4T21 fue de AR\$215,1 millones, disminuyendo 7,8% AaA, pero aumentando 56,9% TaT.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management, servicios de bróker minorista a través de IOL invertironline, soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U, y servicios de bróker de cambio de divisas a través de Easy Cambios S.A.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	4T21	3T21	4T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	2,0	31,6	3,2	-93,8%	-39,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	144,3	101,7	104,8	42,0%	37,8%
Resultado financiero neto	146,3	133,3	108,0	9,8%	35,5%
Ingresos por servicios netos	638,2	483,2	649,7	32,1%	-1,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	698,7	547,5	631,7	27,6%	10,6%
RECPAM	-107,6	-55,2	-141,7	95,0%	-24,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	130,6	175,2	160,6	-25,5%	-18,7%
Resultado neto, atribuible	69,0	100,3	74,2	-31,2%	-7,0%
Activos bajo administración	73.705,0	66.988,9	58.626,8	10,0%	25,7%
Share de mercado	2,1%	2,1%	2,1%		
IOL - Clientes activos	18.785	21.574	23.597	-12,9%	-20,4%
IOL - DART	109.161	107.987	80.024	1,1%	36,4%

Durante el 4T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$130,6 millones en comparación con AR\$160,6 millones en 4T20 y AR\$175,2 millones en 3T21. La variación trimestral refleja: i) una pérdida de AR\$107,6 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda como consecuencia de la inflación del trimestre frente a los AR\$55,2 millones en el trimestre anterior. Parcialmente compensada por mayores ingresos, debido principalmente a mayores comisiones de la compañía de fondos comunes.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$69,0 millones en comparación con AR\$74,2 millones en 4T20 y AR\$100,3 millones en 3T21.

Los **ingresos por servicios netos** disminuyeron 1,8% AaA pero aumentaron 32,1% TaT alcanzando AR\$638,2 millones en 4T21.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$73.705,0 millones al 31 de diciembre del 2021, aumentando 10% desde AR\$66.989,0 millones al 30 de septiembre de 2021 y 25,7% desde AR\$58.627,0 millones al 30 de diciembre de 2020.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 6 de octubre de 2021, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo de Banco Supervielle S.A. (Supervielle) en 'CCC'.
2. Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (arg), y revisó su perspectiva a largo plazo de negativa a estable debido a los confortables ratios de liquidez y adecuada capitalización. Esta calificación fue confirmada el 5 de noviembre de 2021.

Hechos del trimestre

Grupo Supervielle y KAVAK S.A. celebraron una alianza estratégica en Argentina

En diciembre de 2021, Grupo Supervielle y KAVAK S.A., la plataforma líder en compra - venta de autos seminuevos en América Latina, anunciaron que celebraron una alianza estratégica a nivel nacional.

En virtud de este acuerdo, Grupo Supervielle realizará un acompañamiento financiero a KAVAK para potenciar el crecimiento de su negocio. Adicionalmente, el acuerdo incluye una importante propuesta de servicios financieros y no financieros y beneficios exclusivos para la compañía y sus clientes. Esto, les permitirá a quienes lo deseen, acceder a la compra de un vehículo con un aporte inicial y el resto del monto a financiar, a través de un Préstamo Prendario que otorga el Grupo Supervielle.

A través de esta nueva alianza con un participante líder del segmento en Argentina, Supervielle continúa expandiendo su ecosistema de servicios financieros y de bienestar, desarrollando aún más el negocio vertical de Movilidad y dando un paso importante para avanzar en sus objetivos de posicionarse como líder en el mercado local de financiación de automóviles, mejorando la experiencia del cliente y ampliando la plataforma digital. Este acuerdo también proporciona a Supervielle oportunidades atractivas de adquisición de clientes y ventas cruzadas.

Supervielle y Banco Supervielle realizaron aportes de capital a IUDÚ Compañía Financiera

En noviembre 2021, enero 2022 y febrero 2022, Supervielle y el Banco realizaron aportes de capital a IUDÚ Compañía Financiera por AR\$500 millones, AR\$500 millones y AR\$250 millones respectivamente para ser destinados a capital de trabajo.

Agente Financiero de la Provincia de San Luis

En enero de 2019, el gobierno de la provincia de San Luis dio a conocer los términos y condiciones de la subasta para el nuevo acuerdo de agente financiero. Solo se presentaron dos propuestas el 15 de marzo de 2019. El 6 de diciembre de 2019, el gobierno provincial emitió el Decreto No. 8.589 que resolvió cerrar el proceso de subasta sin adjudicar el contrato de agente financiero. Supervielle continuará prestando servicios como agente financiero mediante un convenio renovado trimestralmente, actualmente vigente hasta el 30 de abril de 2022, o hasta que la Provincia de San Luis nombre un nuevo agente financiero.

Impuesto a los ingresos brutos sobre instrumentos emitidos por el Banco Central

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó la exención del pago de ingresos brutos sobre los intereses devengados por valores, bonos, letras, certificados de participación y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el BCRA. Este cambio en la regulación está vigente desde el 1 de enero de 2021 e impacta los intereses en LELIQ y pases con el BCRA.

En enero de 2021 se interpuso una acción judicial contra la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383 que buscan gravar con el impuesto a los ingresos brutos los retornos derivados de operaciones con valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el BCRA.

Dicha acción judicial -Expediente No. CAF 18156/2020 denominado "ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento", fue presentada por la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros. El Banco Central de Argentina ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

Asimismo, la Provincia de Córdoba y la Provincia de Buenos Aires resolvieron incrementar el porcentaje de la tasa del impuesto a los ingresos brutos aplicable a la base imponible.

Noticias de ESG

Compromiso con ESG

Para destacar el compromiso de Supervielle con ESG, la compañía comenzará a divulgar, de acuerdo con el Sustainability Accounting Standards Board (SASB), métricas adicionales en su Reporte de Sostenibilidad 2021. Esta mejora en la divulgación ampliará los reportes actuales de la compañía bajo Global Reporting Initiative para integrar de manera más amplia los criterios de ESG en su planificación estratégica".

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

Al 31 de diciembre de 2021, 30 de septiembre de 2021, 30 de junio de 2021, 31 de marzo de 2021 y, 31 de diciembre de 2020, AR\$57.438,3 millones, AR\$70.619,9 millones, AR\$70.200,9 millones, AR\$64.144,3 millones y AR\$43.451,8 millones, respectivamente, de LELIQ se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas de acuerdo a la metodología contable valor razonable con cambios en ORI en resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de diciembre de 2021, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Trading	19.874,2	10.279,8	18.703,8	15.136,9	13.533,2
Títulos públicos	19.405,6	9.642,9	18.078,7	14.552,3	12.781,4
Títulos privados	468,5	636,9	625,1	584,6	751,8
A vencimiento	8.309,1	9.603,2	8.690,7	8.145,6	8.974,0
Títulos públicos ²	8.309,1	9.603,2	8.690,7	8.141,4	8.968,6
Títulos privados	0,0	0,0	0,0	4,2	5,4
Disponible para la venta	70.841,5	81.678,5	76.986,6	72.220,0	54.853,9
Títulos públicos	13.044,6	10.824,9	6.785,6	8.035,8	11.372,0
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.438,3	70.619,9	70.200,9	64.144,3	43.451,8
Títulos privados	358,6	233,7	0,0	39,9	30,1
Total	99.024,8	101.561,5	104.381,1	95.502,6	77.361,1
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	638,3	587,0	808,1	770,6	691,7
Títulos públicos en US\$ en garantía	509,3	515,2	1.695,1	1.457,2	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	100.172,4	102.663,8	106.884,2	97.730,4	78.052,9

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

2. Incluye AR\$8,7 mil millones de BOTE 2022.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

- 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 (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables.
- 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.
- 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.

Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, deben expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Todos los montos incluidos en el estado de situación financiera que no se expresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre

el que se informa deben re expresarse aplicando el índice general de precios. Todas las partidas en el estado de resultados deben re expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, aplicando los cambios en el índice general de precios desde la fecha en que los ingresos y egresos se reconocieron originalmente en el estado financiero.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se ha calculado considerando los índices basados en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Desde los estados financieros finalizados el 31 de marzo de 2021, seguimos la comunicación A 7211 el Banco Central que modifica los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda" desde el 1 de enero de 2021. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 fue ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modificó el patrimonio total sino su composición. Las cifras de los trimestres reportados de 2020 se actualizaron aplicando este nuevo criterio contable.

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

Al 31 de diciembre de 2021, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 21 días comparado con 24 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 31 de diciembre de 2021 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 141 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 217 días.

ACTIVO	dic 21		sep 21		jun 21		mar 21		dic 20	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	141		178		178		173		192	
Disponibilidades	3	-1%	1	0%	1	0%	1	0%	1	2%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		5%		6%
Títulos públicos y privados	98	26%	182	26%	144	27%	161	25%	182	21%
Préstamos en AR\$	217		244		297	0%	278	0%	280	0%
Documentos	80	9%	123	7%	140	8%	44	6%	86	8%
Documentos a sola firma	126	5%	233	5%	303	4%	288	4%	286	6%
Hipotecarios	90	5%	70	4%	89	5%	91	5%	120	5%
Préstamos personales	564	9%	618	7%	610	8%	705	9%	665	10%
Prendarios	499	1%	472	1%	438	1%	423	1%	412	1%
Tarjetas de crédito	95	8%	104	7%	157	1%	92	8%	97	9%
Adelantos	16	1%	11	3%	93	8%	23	1%	19	1%
Otros préstamos	62	1%	60	1%	23	2%	76	1%	93	2%
Créditos por arrendamientos financieros	471	1%	484	1%	410	1%	399	1%	348	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		10%		9%		10%		10%		12%
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\$	322		254		254		328		536	
Disponibilidades	3	14%	1	15%	1	14%	1	12%	1	12%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		36%		34%		21%		35%		35%
Títulos públicos y privados	516	13%	913	11%		18%		13%	1.132	16%
Préstamos en US\$	399	29%	339	33%	348	37%	446	31%	489	28%
Créditos por arrendamientos financieros	395	2%	424	3%	456	4%	468	4%	514	4%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		3%		2%		4%		4%		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\$	21		24		22		25		16	
Depósitos	16	90%	20	86%	18	91%	19	87%	12	89%
Sector privado	16	87%	20	80%	17	85%	18	81%	12	85%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		30%		23%		28%		24%		31%
Cuentas corrientes especiales	3	29%	1	22%	1	22%	1	23%	1	29%
Plazos fijos	26	27%	28	34%	26	35%	25	33%	23	25%
Plazos fijos precancelables	97	1%	151	1%	82	1%	173	1%	134	0%
Sector público	22	3%	27	5%	27	6%	27	6%	25	4%
Otras Fuentes de financiamiento	96	1%	48	0%	40	1%	32	1%	44	1%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		5%		6%		6%
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\$	28		38		49		60		77	
Depósitos	16	78%	12	70%	13	68%	16	57%	15	63%
Sector privado	16	75%	12	68%	13	65%	16	55%	15	63%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		35%		32%		31%		26%		31%
Cuentas corrientes especiales	3	25%	1	26%	1	25%	1	20%	1	20%
Plazos fijos	40	14%	39	10%	48	9%	47	9%	38	12%
Sector público		3%		2%		2%	0	2%	0	2%
Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%		2%		2%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	49	3%	141	3%	232	3%	323	3%

Anexo III: Definición de ratios

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

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

Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración: La suma de ingresos por servicios netos e ingresos por actividades de seguro dividido por los gastos de personal y administración + Depreciaciones y Amortizaciones.

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.

Cargos por incobrabilidad/Préstamos promedio: cargos por incobrabilidad anualizados dividido los préstamos promedio, calculado sobre una base diaria.

Creación del NPL: Préstamos en situación irregular creados en el trimestre, equivalente al incremento neto en el NPL en nuestro balance más la cartera de provisiones desafectadas y cargos directos en el trimestre.

Anexo IV: Marco regulatorio

En el escenario macroeconómico extraordinario y desafiante desde el estallido de la pandemia Covid-19, el BCRA emitió diferentes regulaciones con el objetivo de mitigar la presión financiera sobre los deudores y promover el acceso al financiamiento a favor de los más afectados por la recesión desencadenada por la pandemia. En el ámbito de la política monetaria, ajustó varios factores concentrados principalmente en la fijación de tasas preferenciales de ciertos préstamos, el congelamiento de cuotas UVA y el establecimiento de diferimientos automáticos de cuotas impagas. Atendiendo la liquidez necesaria que puedan requerir este tipo de programas, también flexibilizó los requerimientos de efectivo mínimo. El BCRA también determinó límites a las posiciones netas de LELIQ y estableció tasas de interés mínimas a pagar sobre los depósitos a plazo fijo. Algunas de estas regulaciones finalizaron gradualmente cuando el gobierno puso fin a las restricciones por la pandemia de Covid-19 pero otras siguen vigentes. Por ejemplo, las regulaciones para mitigar la presión financiera sobre los deudores finalizaron en abril de 2021.

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de interés mínima de depósitos a plazo fijo	Depósitos inferiores a AR\$10 millones*	41,5%
	Depósitos superiores a AR\$10 millones*	39,5%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	49% (43% hasta el 31 de diciembre de 2021)
	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 30, 70% al 35% (capital de trabajo) y al 41% desde enero de 2022
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Dividendos	Prohibición de pago	El 16 de diciembre de 2021 el BCRA autorizó a las entidades financieras a distribuir resultados hasta el 20% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2021. Esta distribución podrá realizarse desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, previa aprobación del BCRA, en 12 cuotas iguales, mensuales y

		consecutivas. Esta regla no aplica para las sociedades controladoras de entidades financieras.
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%.

*Hasta enero la tasa de interés mínima pagada por los plazos fijos hasta AR\$1 millón era del 37%, y del 34% a los plazos fijos superiores a AR\$1 millón. Desde enero de 2022, se rige la tasa de interés mínima pagada para depósitos a plazo hasta AR\$10 con una tasa de interés de 41,5%, y de 39,5% para depósitos a plazo mayor de AR\$10 millones. La mayoría de los depósitos a plazo minorista se encuentran por debajo del umbral de AR\$10 millones

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.

• Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:

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

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

fijo minoristas menores a AR\$1 millón es del 37% y del 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- El 6 de enero de 2022 el BCRA dispuso un aumento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 94,4% al 97,5% de la tasa promedio de LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los depósitos a plazo fijo inferiores a AR\$10 millones es 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 es del 41,5%, y del 39,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- **Tasa de interés LELIQ**

- El 8 de octubre de 2020, el BCRA recortó las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs de 38% a 37%.
- El 15 de octubre de 2020, el BCRA redujo las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs adicionales de 37% a 36%.
- 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.

- **Tasas de interés NOTALIQ**

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

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

Las tasas de interés del financiamiento con tarjetas de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 49%. Esta tasa era anteriormente del 43% hasta el 31 de diciembre de 2021. Desde febrero de 2021, el tope anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplica hasta AR\$200.000. La tasa de interés sobre operaciones con tarjetas de crédito superiores a AR\$200.000 no tiene tope.

Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales. Programas de diferimiento

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

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

1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicaba únicamente para ATP. El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de

otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP).

2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tienen un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizará estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa actual, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito son: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representará el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podrá aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incremento del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.

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

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

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

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

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

- **Programa de diferimiento automático: (finalizado desde abril de 2021)**

1. Tarjetas de crédito:
 - a) A través de la Comunicación A 6964, el BCRA determinó que todos los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020

se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%.

- b) A través de la Comunicación A 7095, el BCRA determinó que los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 40%.

2. Préstamos:

A través de la Comunicación A 6949, el BCRA determinó la reprogramación automática de las cuotas impagas de los préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos. Todas las cuotas impagas se reprogramaron automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés. Esta disposición afectó a todos los préstamos a individuos y a empresas y a todos los productos como préstamos personales, hipotecarios, prendarios, leasing, etc. Esta regla se extendió tres veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos con vencimiento entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2020, luego mediante la Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos con vencimiento entre octubre y diciembre de 2020, y, mediante la comunicación A 7181, para aquellos préstamos con vencimiento entre enero y marzo de 2021. El período de diferimiento automático de los préstamos finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

Mediante la Comunicación A 7285, el BCRA estableció que las entidades financieras deben incorporar las cuotas impagas de la asistencia crediticia otorgada a los clientes empleadores alcanzados por el Programa REPRO II, en el mes siguiente al final de la vida del préstamo, considerando solo el devengamiento de intereses compensatorios a la tasa contractual.

• 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.

Comisiones (regulación finalizada)

- El 19 de febrero de 2020, a través de la Comunicación A 6912, el BCRA estableció que durante 180 días hábiles las instituciones financieras no deben comunicar aumentos de comisiones o nuevas comisiones a los usuarios de servicios financieros. Esta regulación no fue renovada luego de los 180 días.

- El 26 de marzo de 2020, a través de Comunicación A 6945, el BCRA determinó que, hasta el 30 de junio de 2020, cualquier operación que se realice a través de cajeros automáticos no estará sujeta a cargos ni comisiones. Luego, esto se extendió tres veces consecutivas, primero hasta el 30 de septiembre, luego hasta el 31 de diciembre de 2020 y luego hasta el 31 de marzo de 2021.
- El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación A 7158, el BCRA dictaminó que las entidades financieras no deben comunicar a los usuarios de servicios financieros incrementos en las comisiones de cajas de ahorro y tarjetas de crédito por encima del 9% en enero de 2021 y del 9% en febrero de 2021.

Límites a las tenencias netas de LELIQ

Tenencias de Leliq relacionadas con		Límites a las tenencias de LELIQ
Tenencias limitadas de LELIQ por encima de los requerimientos de efectivo mínimo	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 10 de enero de 2022	Las entidades financieras podrán mantener una posición en LELIQ a 28 días equivalente al promedio mensual total de depósitos en pesos del sector privado del mes anterior.
Financiamiento a PyME	Desde Mayo, 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de las reservas mínimas obligatorias, sobre la base de la ayuda concedida a las PYME al 24%
Tasa de interés mínima pagada a depósitos a plazo fijo	Desde Mayo, 2020	El 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondiente a depósitos a plazo fijo se puede integrar con LELIQ
	Depósitos a plazo minoristas e institucionales con una tasa de interés mínima pagada equivalente al 79% de la tasa LELIQ	El 18% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
	Depósitos a plazo minorista hasta AR\$1 millón con tasa de interés mínima pagada equivalente al 87% de la tasa LELIQ	El 13% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
Posición Global Neta	Desde julio de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de la diferencia entre el límite máximo del 4% de la posición global neta y la posición media diaria a plazo de los meses actuales
	Desde noviembre de 2021	El 4 de noviembre de 2021, el Banco Central, a través de la Comunicación "A" 7395, limitó la posición de cambio al contado del banco sin incluir futuros y valores excluyendo los emitidos por residentes hasta el 30 de noviembre. No debe exceder el mínimo entre la posición al contado al 4 de noviembre de 2021 y el promedio de octubre de 2021

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducción
Préstamos otorgados (saldos) a MiPymes	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020 ¹	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 concedidos a PyME a tasa de interés del 27% 7% de préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 33%
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%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de febrero de 2022	40%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020		100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal"	0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%)
Crecimiento de E-cheq		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%)
		0,75% del total de conceptos sujetos a deducción (máxima deducción teniendo en cuenta una fórmula para determinar el crecimiento de cada entidad)
Ubicación de los cajeros automáticos	Mayor deducción en los requerimientos de efectivo según la ubicación de cada cajero automático	Categoría 1: de 0,95 a 1,65
		Categoría 2: de 1,2 a 2,0
		Categoría 3: de 4,25 a 7,05
		Categoría 4: de 7,5 a 14,80

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 pueden establecerse con LELIQ.

El 28 de mayo, a través de Comunicación A 7295, el Banco Central 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, quedará en las decisiones de cartera de las entidades financieras el uso o no de esta opción, que diversifica la composición de sus activos.

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.

Calidad de los activos (finalizado entre abril y junio de 2021)

1. Clasificaciones de deudores: El BCRA estableció flexibilizar las reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 31 de diciembre de 2020, que fueron prorrogadas mediante la Comunicación A 7181 hasta el 31 de marzo de 2021. Estas reglas incluían un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiriera que un préstamo fuera clasificado como moroso, e incluían todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el BCRA determinó la suspensión de la reclasificación obligatoria de los deudores morosos en otros bancos. El 25 de marzo de 2021, a través de la Comunicación A 7245, el BCRA estableció una transición gradual en la definición de deudores para los clientes que optaron por posponer el pago de cuotas. Las entidades financieras deberían aumentar el período de gracia para clasificar a sus deudores en los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la cartera de consumo o vivienda, según el siguiente cronograma: i) Hasta el 31 de marzo de 2021, en 60 días, ii) Hasta el 31 de mayo de 2021, en 30 días, y iii) A partir del 1 de junio de 2021, las entidades financieras deben clasificar a sus deudores según la clasificación general de deudores.
2. Programas de diferimiento de préstamos y tarjetas de crédito: Los programas de diferimiento automático establecidos por el BCRA, tanto para saldos impagos de tarjetas de crédito por financiamientos con vencimiento abril 2020 y septiembre 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de marzo de 2021, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalice el periodo de gracia de dichos programas. El período de diferimiento automático de los préstamos se ha extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quisieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deberían acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

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).

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 podrá 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. Hasta el 31 de diciembre de 2021 se ha suspendido la distribución de dividendos por parte de las entidades financieras.

Posición global neta de moneda extranjera

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 4 de noviembre de 2021, el BCRA, 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.

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 podrá superar el importe equivalente al 0% de la responsabilidad patrimonial computable (RCP) del mes anterior que corresponda.

Otros:

Banco Central modificó los criterios para determinar el resultado de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Mediante la Comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió la aplicación anticipada (Estados Contables al 31 de diciembre de 2020) de los

cambios en la exposición del resultado monetario, previamente reglamentados a través de la Comunicación A 7211. Supervielle aplicó la comunicación A 7211 a partir de los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021 y por lo tanto, se actualizan las cifras del 1T20, 2T20, 3T20 y 4T20.

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

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

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	32.574,1	36.066,6	31.181,7	44.248,3	55.357,6
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	19.757,7	10.561,9	19.472,6	16.155,0	14.900,8
Instrumentos derivados	221,9	155,2	996,1	860,7	217,3
Operaciones de pase	42.849,6	57.587,6	49.683,6	46.853,3	33.742,6
Otros activos financieros	13.892,8	8.260,7	5.233,9	7.899,6	6.466,9
Préstamos y otras financiaciones	157.900,2	158.168,4	149.796,1	151.162,2	159.960,4
Otros títulos de deuda	79.002,8	90.807,8	84.747,0	79.162,4	62.284,8
Activos financieros entregados en garantía	8.539,9	8.143,5	9.443,6	9.268,5	7.403,6
Activos por impuestos a las ganancias corriente	880,3	878,5	366,9	0,0	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	264,3	191,8	161,5	185,2	175,6
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	11.034,9	10.635,9	10.543,1	10.487,1	10.722,3
Propiedades de inversión	8.698,1	9.047,0	9.045,7	9.051,6	9.053,4
Activos intangibles	11.422,1	10.457,5	10.235,5	10.023,5	10.237,7
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.602,8	3.036,5	3.434,4	4.278,7	4.559,6
Otros activos no financieros	2.597,7	2.323,0	2.310,9	2.264,6	2.149,2
TOTAL ACTIVO	392.239,2	406.321,9	386.652,7	391.900,8	377.231,7
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	288.458,1	308.332,1	292.916,6	286.887,6	269.644,5
Sector público no financiero	11.475,0	19.765,6	17.986,9	18.431,0	11.941,4
Sector financiero	39,1	44,2	148,8	31,8	86,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	276.944,0	288.522,4	274.780,9	268.424,8	257.616,5
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.053,2	1.610,9	1.795,7	1.555,1	3.021,9
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	23.780,2	13.440,4	11.999,9	15.244,5	11.365,4
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	6.252,5	8.619,6	5.954,4	8.354,8	8.832,2
Obligaciones negociables emitidas	1.059,2	1.411,9	1.542,6	4.817,5	6.379,9
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	1.118,6	1.944,5
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	1.411,4	1.469,7	1.694,6	1.721,4
Provisiones	913,7	721,7	742,7	761,3	1.028,1
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	61,7	24,4	17,9	48,3	63,4
Otros pasivos no financieros	16.243,8	16.824,7	16.391,6	16.944,6	18.333,5
TOTAL PASIVO	338.822,6	352.397,2	332.831,0	337.427,0	322.337,9
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	53.373,9	53.881,5	53.778,4	54.430,5	54.850,0
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	42,7	43,2	43,3	43,4	43,8
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	392.239,2	406.321,9	386.652,7	391.900,8	377.231,7

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación									
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA	2021	2020	% Var.
NIIF:										
Ingresos por intereses	25.968,6	26.744,2	26.066,3	24.641,3	24.610,3	-2,9%	5,5%	103.420,5	97.583,6	6,0%
Egresos por intereses	-15.180,4	-16.108,2	-15.407,5	-13.803,4	-12.313,0	-5,8%	23,3%	-60.499,5	-43.130,3	40,3%
Resultado neto por intereses	10.788,2	10.636,0	10.658,8	10.838,0	12.297,3	1,4%	-12,3%	42.921,0	54.453,4	-21,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.059,2	2.063,3	2.612,0	2.154,9	1.446,2	-0,2%	42,4%	8.889,5	5.004,6	77,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	184,8	-15,1	-30,2	114,7	408,5	na	-54,8%	254,2	991,7	-74,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	352,0	211,1	222,6	206,7	448,3	66,7%	-21,5%	992,4	1.606,8	-38,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.596,0	2.259,4	2.804,4	2.476,3	2.303,0	14,9%	12,7%	10.136,0	7.603,1	33,3%
Ingreso financiero neto	13.384,2	12.895,4	13.463,2	13.314,3	14.600,4	3,8%	-8,3%	53.057,0	62.056,5	-14,5%
Ingresos por comisiones	4.231,5	4.237,0	4.118,4	4.078,4	4.329,5	-0,1%	-2,3%	16.665,3	17.349,0	-3,9%
Egresos por comisiones	-1.302,4	-1.279,0	-1.250,0	-1.249,1	-1.513,9	1,8%	-14,0%	-5.080,5	-5.355,3	-5,1%
Resultado por actividad de seguros	604,6	523,9	561,3	581,5	653,2	15,4%	-7,5%	2.271,2	2.522,9	-10,0%
Resultado neto por comisiones	3.533,7	3.481,9	3.429,7	3.410,7	3.468,9	1,5%	1,9%	13.856,0	14.516,6	-4,6%
Subtotal	16.917,8	16.377,3	16.892,9	16.725,0	18.069,3	3,3%	-6,4%	66.913,0	76.573,1	-12,6%

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.944,5	-1.785,8	-2.040,3	-2.388,3	-1.884,8	8,9%	3,2%	-8.158,9	-6.435,6	26,8%
Otros ingresos operativos	1.477,6	1.278,1	1.108,9	1.655,8	1.217,9	15,6%	21,3%	5.520,4	5.865,9	-5,9%
Cargo por incobrabilidad	-1.627,7	-1.582,0	-2.239,2	-1.834,5	-1.526,6	2,9%	6,6%	-7.283,4	-13.215,2	-44,9%
Ingreso operativo neto	14.823,2	14.287,6	13.722,3	14.158,0	15.875,7	3,7%	-6,6%	56.991,1	62.788,1	-9,2%
Beneficios al personal	6.359,2	6.088,4	6.240,6	6.903,0	6.889,6	4,4%	-7,7%	25.591,3	27.422,8	-6,7%
Gastos de administración	3.898,0	3.938,2	4.130,7	3.388,6	4.218,2	-1,0%	-7,6%	15.355,6	15.565,8	-1,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.094,5	1.044,2	1.052,3	1.035,8	958,5	4,8%	14,2%	4.226,9	3.633,2	16,3%
Ingresos brutos	2.051,0	2.066,5	2.052,7	1.971,2	1.456,8	-0,7%	40,8%	8.141,3	5.963,0	36,5%
Otros gastos operativos	1.519,7	803,8	735,6	646,4	942,7	89,1%	61,2%	3.705,5	3.957,6	-6,4%
Resultado antes de impuesto	-99,2	346,5	-489,7	212,9	1.409,9	na	na	-29,5	6.245,6	-100,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	565,5	413,1	-106,4	-40,2	144,5			831,9	1.109,4	-25,0%
Resultado neto del periodo	-664,7	-66,5	-383,3	253,1	1.265,4			-861,4	5.136,2	
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-664,0	-66,3	-383,0	252,9	1.264,4	na		-860,4	5.132,8	
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,7	-0,2	-0,3	0,2	1,0			-1,0	3,4	
ROE	-4,9%	-0,5%	-2,8%	1,8%	9,4%			-1,6%	9,9%	
ROA	-0,7%	-0,1%	-0,4%	0,3%	1,3%			-0,2%	1,3%	

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	TaT	AaA	2021	2020	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	156,6	169,6	245,8	-673,1	216,8	-7,7%	-27,8%	-101,1	811,2	na
Resultado integral	(508,1)	103,1	(137,5)	(420,0)	1.482,2	na	na	(962,4)	5.947,4	na

Estado de resultados - Valores históricos						% Variación				
(en millones de Ps.)						TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
4T21	3T21	2T21	1T21	4T20						
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	25.157,4	23.569,4	20.854,0	17.644,8	15.346,3	6,7%	63,9%	87.225,5	55.435,4	57,3%
Egresos por intereses	-14.670,5	-14.122,2	-12.429,3	-9.916,0	-7.892,4	3,9%	85,9%	-51.138,0	-24.634,5	107,6%
Resultado neto por intereses	10.486,9	9.447,1	8.424,7	7.728,8	7.453,9	11,0%	40,7%	36.087,5	30.800,9	17,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.171,7	1.786,8	2.083,0	1.620,5	1.527,1	21,5%	42,2%	7.661,9	3.521,2	117,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	342,6	185,3	177,5	147,2	285,2	84,9%	20,1%	852,6	921,2	-7,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.514,3	1.972,1	2.260,5	1.767,6	1.812,3	27,5%	38,7%	8.514,5	4.442,4	91,7%
Ingreso financiero neto	13.001,2	11.419,2	10.685,2	9.496,4	9.266,2	13,9%	40,3%	44.602,0	35.243,3	26,6%
Ingresos por comisiones	4.096,5	3.738,1	3.308,7	2.917,7	2.739,2	9,6%	49,5%	14.061,0	9.796,5	43,5%
Egresos por comisiones	-1.259,1	-1.122,1	-1.009,1	-898,7	-962,5	12,2%	30,8%	-4.289,0	-3.058,8	40,2%
Resultado por actividad de seguros	538,4	424,5	387,8	372,2	777,8	26,8%	-30,8%	1.723,0	1.716,7	0,4%
Resultado neto por comisiones	3.375,8	3.040,6	2.687,4	2.391,3	2.554,5	11,0%	32,2%	11.495,0	8.454,3	36,0%
Otros ingresos operativos	3.919,6	1.126,3	991,8	1.188,0	2.402,3	248,0%	63,2%	7.225,6	4.934,3	46,4%
Cargo por incobrabilidad	-1.566,5	-1.382,8	-1.800,0	-1.312,7	-974,8	13,3%	60,7%	-6.062,1	-7.372,7	-17,8%
Ingreso operativo neto	18.730,0	14.203,2	12.564,3	11.763,0	13.248,2	31,9%	41,4%	57.260,5	41.259,2	38,8%
Beneficios al personal	6.157,0	5.350,0	5.022,5	4.941,5	4.393,0	15,1%	40,2%	21.471,0	15.547,4	38,1%
Gastos de administración	3.796,7	3.478,5	3.333,8	2.427,9	2.702,3	9,1%	40,5%	13.036,8	8.886,0	46,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	642,4	554,0	499,7	457,0	388,9	16,0%	65,2%	2.153,0	1.266,2	70,0%
Ingresos brutos	2.012,0	1.816,9	1.717,7	1.410,5	958,0	10,7%	110,0%	6.957,1	3.475,7	100,2%
Otros gastos operativos	1.014,8	729,4	509,7	477,5	586,1	39,1%	73,1%	2.731,4	2.129,0	28,3%
Resultado antes de impuesto	5.107,1	2.274,5	1.481,0	2.048,6	4.219,9	124,5%	-19,5%	10.911,3	9.954,9	9,6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	862,3	-281,7	-1.359,2	-853,2	270,0	-406,1%		-1.631,9	681,1	-339,6%
Resultado neto del periodo	4.244,9	2.556,2	2.840,2	2.901,9	3.949,9	66,1%	7,5%	12.543,1	9.273,8	35,3%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	4.241,0	2.554,1	2.837,6	2.899,4	3.946,6	66,0%	7,5%	12.532,1	9.266,0	35,2%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	3,9	2,1	2,6	2,5	3,3	81,0%	17,3%	11,0	7,8	42,0%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.461,4	-396,5	354,6	-465,6	1.188,0	-468,6%	23,0%	953,9	1.384,8	-31,1%

Resultado integral del periodo	5.706,3	2.159,7	3.194,7	2.436,3	5.137,9	164,2%	11,1%	13.497,0	10.658,6	26,6%
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	5.700,9	2.157,9	3.191,9	2.434,3	5.133,4	164,2%	11,1%	13.485,1	10.649,4	26,6%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	5,4	1,8	2,8	2,0	4,5	203,5%	19,4%	12,0	9,2	30,2%
ROE	32,7%	21,5%	26,0%	29,5%	53,8%			28,3%	34,2%	
ROA	3,8%	3,0%	3,6%	4,4%	6,6%			3,8%	4,1%	

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle brinda servicios financieros y no financieros a sus clientes. Enfocados en transformar y facilitar sus experiencias, ofrece soluciones ágiles y se adapta a los cambios permanentes. El Grupo reúne múltiples plataformas y marcas. Así, forma un ecosistema diverso con una visión compartida donde la centralidad del cliente y la transformación digital constituyen su columna vertebral. Desde mayo de 2016, las acciones del Grupo 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 288 puntos de acceso y 2,0 millones de clientes activos. Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,9%.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi	Gustavo Tewel	Nahila Schianmarella	Valeria Kohan
Treasurer and Investor Relations Officer			
5411-4324-8132	5411-4324-8158	5411-4324-8135	5411-4340-3013

Aviso Legal

El presente comunicado contiene ciertas proyecciones que reflejan opiniones actuales y/o expectativas del Grupo Supervielle y su gerencia en lo relacionado con su rendimiento, negocios y hechos futuros. Utilizamos palabras como "creemos", "estimamos", "planeamos", "esperamos", "pretendemos", "apuntamos a", "estimamos", "proyectamos", "predecimos", "pautamos", "buscamos", "futuro", "debería" y otras expresiones similares para identificar declaraciones con visión de futuro, pero no constituyen la única manera mediante la cual identificamos dichas declaraciones. Ponemos sobre aviso que un gran número de factores podría hacer que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en la presente comunicación. Los resultados, rendimiento o hechos reales podrían diferir materialmente de aquellos incluidos en dichas declaraciones como consecuencia de, y sin limitación alguna a, (i) cambios en las condiciones económicas, financieras, de negocio, políticas, legales, sociales u otras condiciones en la República Argentina y en cualquier otro lugar de Latinoamérica o cambios en mercados desarrollados o emergentes, (ii) cambios en los negocios regionales, nacionales e internacionales y en las condiciones económicas, incluyendo inflación, (iii) cambios en las tasas de interés y el costo de depósitos, los cuales podrían, entre otras cosas, afectar los márgenes, (iv) incrementos no anticipados en el financiamiento u otros costos o la incapacidad de obtener deuda adicional o financiamiento de patrimonio en términos atractivos, los cuales podrán limitar nuestra capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres descriptos de tanto en tanto en las presentaciones de Grupo Supervielle ante Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos y Comisión Nacional de Valores (CNV). Los lectores están advertidos de no depositar confianza indebida en las proyecciones, que solo incluyen información a la fecha del presente documento. Grupo Supervielle no se encuentra obligado y expresamente desconoce intención alguna u obligación de actualizar o revisar ninguna de las proyecciones, independientemente de que resultaran de nueva información, hechos futuros o de otro tipo.