



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 1T22**



SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del primer trimestre de 2022.....	4
Resultado Neto & Rentabilidad	14
Ingreso financiero neto.....	15
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	23
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	32
Otros resultados integrales, neto de impuestos	32
Impuesto a las ganancias	33
Estado de situación patrimonial.....	34
Cartera de préstamos.....	35
Gestión de riesgo	37
Fondeo.....	38
Exposición a CER-UVA.....	41
Exposición a moneda extranjera.....	42
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	42
Capital	44
Resultados por segmento.....	48
Hechos del trimestre.....	57
Hechos Recientes	57
Noticias de ESG.....	60
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	61
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.....	62
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	62
Anexo III: Definición de ratios.....	63
Anexo IV: Marco regulatorio	64
Estados contables.....	75

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 1T22

La rentabilidad del 1T22 impactada principalmente por la aceleración de la inflación y por cargos relacionados con la aceleración de nuestra estrategia para capturar eficiencias operativas. El NIM total en AR\$ continuó mejorando y se expandió 70 pbs en el trimestre

Buenos Aires, 16 de mayo de 2022 – 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 finalizado el 31 de marzo de 2022.

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del primer trimestre de 2022, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Nuestro Margen de interés neto se incrementó 90 puntos básicos durante el primer trimestre, lo que refleja principalmente mayores rendimientos en la cartera de préstamos así como en las inversiones en instrumentos del Banco Central. Nuestro negocio bancario reportó un ROAE positivo mientras continuamos avanzando en nuestra estrategia de digitalización, creando una operación centrada en el cliente más ágil y eficiente. Los resultados de IUDÚ se vieron afectados por una mayor inflación y por cargos por incobrabilidad, junto con una fuerte reducción de personal.

Una demanda de préstamos estacionalmente menor en el primer trimestre, particularmente en la cartera de Factoring donde mantenemos una mayor participación de mercado, se vio agravada por la aceleración en la inflación erosionando el poder adquisitivo de los consumidores, y por las fuerte liquidez que mantienen muchas empresas. La originación de préstamos en IUDÚ también fue significativamente menor dado que continuamos endureciendo nuestros estándares crediticios en ese segmento. Por otro lado, registramos un aumento secuencial en nuestra base de depósitos, como resultado de la gestión de pasivos a partir del aumento en las tasas de interés”.

“Reflejando nuestro foco en minimizar el riesgo crediticio, la calidad de los activos se mantuvo estable durante el trimestre, tanto en el negocio bancario como en IUDÚ, con un ratio de cartera irregular total de 4,3%. El ratio de cartera irregular del Banco se situó en 2,6% al cierre del trimestre”.

“De cara al futuro, esperamos para este año una expansión del PIB de un solo dígito bajo, y principalmente debido a un efecto de arrastre estadístico de la recuperación económica del año pasado. Asimismo, si bien el acuerdo recientemente firmado por el gobierno con el FMI fue un avance positivo, su implementación requiere el respaldo de un consenso político. Continuaremos monitoreando con cautela la dinámica actual en nuestros mercados”.

“En este contexto, nos mantenemos enfocados en capturar eficiencias y en escalar nuestra base de clientes digitales, mientras fortalecemos nuestra franquicia a través de inversiones en analítica de datos e iniciativas que generen valor agregado. En consecuencia, continuamos atrayendo clientes digitales con buenos resultados a medida que aumentamos la adquisición mensual. Cabe destacar que nuestra posición de capital, que se encuentra protegida contra la inflación a través de inversiones inmobiliarias, hipotecas y bonos soberanos, proporciona una base sólida para atravesar el entorno actual mientras esperamos un escenario macroeconómico más positivo en el futuro”, concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del primer trimestre de 2022

RENTABILIDAD

La pérdida **neta atribuible** registrada en 1T22 fue de AR\$377,6 millones, en comparación con una ganancia de AR\$293,6 millones en 1T21 y una pérdida de AR\$770,7 millones en 4T21.

Excluyendo los gastos por indemnización no recurrentes, Supervielle hubiese tenido un resultado de AR\$445,6 millones, con un ROE real de aproximadamente 2,9%, en comparación con 0% en el trimestre anterior.

El Resultado Neto del trimestre se mantuvo impactado por varios factores, entre ellos: i) la baja demanda de crédito del sector privado, que se encuentra en mínimos históricos, así como por factores estacionales de la industria a nivel general en el primer trimestre de cada año, ii) regulación de tasas de interés mínimas en depósitos a plazo fijo, iii) mayores gastos incurridos en acelerar la estrategia de la Compañía para capturar eficiencias operativas en el Banco y en IUDÚ, y, iv) mayores cargos por incobrabilidad de IUDÚ debido al impacto de la pandemia en su base de clientes en virtud de las normas del BCRA que establecieron los programas de diferimiento de vencimientos de las cuotas de los créditos en 12 meses.

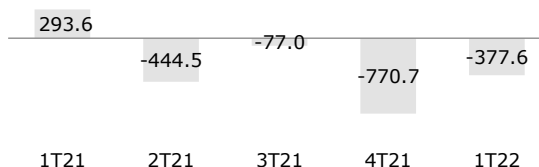
El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un aumento del 9,6%, o AR\$709,3 millones en gastos de personal que incluyen AR\$1.2 mil millones relacionados a cargos por indemnizaciones no recurrentes y de retiro, junto con incrementos salariales al cierre del año 2021 y en 2022, que tuvieron pleno impacto en el 1T22, ii) un incremento de 38,1% o AR\$860,4 millones en el cargo relacionado al resultado por exposición a la inflación, luego de la aceleración de 590 pbs en la inflación en el 1T22 en comparación con el 4T21, y iii) una disminución de 7,4% o AR\$302,7 millones en los ingresos por servicios netos impactados por la inflación que se anticipa se ajustarán en forma rezagada en los próximos trimestres.

Estos impactos negativos fueron parcialmente compensados por: i) una reducción de 13,3% o AR\$600,5 en gastos de administración como resultado de un estricto control de costos, ii) una disminución de AR\$292 millones en los cargos netos por incobrabilidad, iii) una disminución de AR\$716,6 millones en otros gastos operativos en virtud de que el trimestre previo reflejaba la revaluación de los activos fijos dado que la inflación superó a la devaluación en 2021, y iv) un resultado positivo de AR\$57,6 millones en el impuesto a las ganancias.

El resultado neto reportado en el 1T22 por Banco Supervielle en forma individual excluyendo su

participación en IUDÚ, ascendió a una ganancia de AR\$791,5 millones, mejorando en AR\$887,0 millones frente a la pérdida de AR\$95,5 millones reportada en el 4T21.

Resultado Neto atribuible (AR\$ MM.)



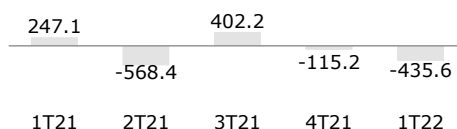
ROE negativo del 2,5% en 1T22 comparado con un ROE positivo del 1,8% en 1T21 y un ROE negativo de 4,9% en 4T21.

Excluyendo el negocio de préstamos de IUDÚ, el ROE fue +4,9% en 1T22, una brecha de 740 pbs con el ROE reportado a nivel consolidado. Esto se compara con brechas de 450 pbs y 270 pbs en 4T21 y 1T21, respectivamente.

ROA negativo del 0,3% en 1T22, comparado con un ROA positivo del 0,3% en 1T21 y un ROA negativo del 0,7% en 4T21.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$435,6 millones en 1T22, comparado con una ganancia antes de impuestos de AR\$247,1 millones en 1T21 y una pérdida antes de impuestos de AR\$115,2 millones en 4T21.

Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



Los **ingresos netos** alcanzaron AR\$18.028,4 millones en 1T22, en comparación con AR\$18.296,3 millones en 1T21 y AR\$17.207,0 millones en 4T21, una reducción de 1,5% en términos interanuales y aumentando 4,8% en el trimestre. La variación interanual refleja un mayor costo de fondeo impactado por tasas mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo, una débil demanda de crédito, líneas de préstamos otorgadas a tasas subsidiadas y menores ingresos por servicios en términos reales impactados por la inflación. La variación trimestral se explica por

ingreso financiero neto que se mantuvo estable en el trimestre (+0,3%) y una reducción en Otros gastos operativos dado que el cuarto trimestre de 2021 reflejaba el impacto anual de la revaluación de los activos fijos, así como mayores cargos por impuesto a los ingresos brutos. Esto se vio parcialmente compensado por menores ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones pagadas a pesar de que las comisiones relacionadas al negocio estratégico, tales como las comisiones por cuentas de depósito aumentaron 6,9% en el trimestre.

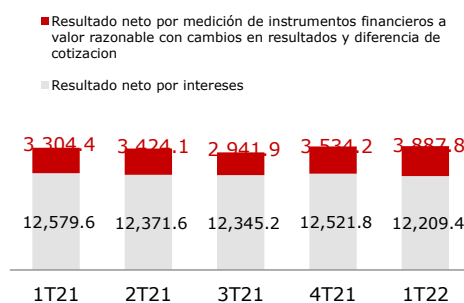
MARGEN FINANCIERO

El **ingreso financiero neto** alcanzó AR\$16.097,2 millones en 1T22, incrementándose un 1,3% AaA y un 0,3% en el trimestre. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) mayores ingresos por Leliqs (instrumentos de corto plazo del BCRA como parte de su política monetaria) y operaciones de pases mientras que los volúmenes se mantuvieron estables, ii) mayor rendimiento a pesar del menor volumen de títulos públicos y, iii) y un aumento de 231 pbs en los intereses ganados en préstamos en AR\$ principalmente por una disminución en los préstamos de menor rendimiento, como las líneas de crédito otorgadas a Pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y una reducción estacional en los volúmenes de tarjetas de crédito. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3,5% en los egresos por intereses que refleja un aumento de 70 pbs en el costo de fondeo en AR\$ junto con mayores volúmenes de depósitos institucionales que devengan intereses, como resultado de la gestión de liquidez, beneficiándose de mayores márgenes.

El capital de la compañía está protegido contra la inflación a través de diferentes instrumentos, que incluyen préstamos hipotecarios y bonos soberanos que protegen los ingresos financieros netos; aunque con un rezago de 45 días, por lo tanto, el impacto positivo de la mayor inflación en el trimestre tiene un impacto parcial en los ingresos financieros netos y en el NIM.

En la comparación trimestral, el ingreso financiero neto del Banco, de forma individual, se redujo un 1,6% alcanzando los AR\$14.335,3 millones, mientras que el ingreso financiero neto de IUDÚ aumentó un 17,7% TaT a AR\$1.135,5 millones.

AaA, el incremento del ingreso financiero neto fue impulsado por: i) un mayor spread en AR\$ que refleja el incremento de 380 pbs en el rendimiento de la cartera de inversiones en AR\$, junto con una mayor proporción de estos instrumentos sobre el total de los activos. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 240 pbs en el costo de fondeo derivado del impacto de la regulación de tasas mínimas sobre los depósitos a plazo fijo y, ii) una débil demanda de préstamos.



El **margen de interés neto** (NIM) fue 19,2% una disminución de 14 pbs AaA y un aumento de 91 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 19,3%, 22 bps más AaA y 70 bps TaT. La mejora trimestral del NIM en AR\$ refleja: i) un aumento de 231 pbs en el rendimiento de los préstamos en AR\$ mientras que los volúmenes promedio disminuyeron 1,5%, ii) un aumento de 225 pbs en el rendimiento de la cartera de inversiones principalmente en instrumentos del BCRA reflejando aumentos en las tasas de política monetaria en el trimestre mientras que los volúmenes promedio se mantuvieron estables. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 70 pbs en el costo de fondeo en AR\$ reflejando aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas por el BCRA.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue 4,3% en 1T22 sin cambios desde 4T21, a pesar de la disminución en la cartera de préstamos. La cartera NPL disminuyó 10,9% TaT. El NPL al 1T21 fue de 3,4%, impactado por los programas de flexibilización y diferimiento regulados por el BCRA. Al 31 de marzo de 2022, el NPL del Banco se ubicó en 2,6%, sin cambios desde el 4T21, mientras que el NPL de IUDÚ fue de 20,4%, ligeramente superior al 4T21.

El NPL se mantuvo estable en todos los segmentos de negocio de forma trimestral. Los activos dados de baja en el segmento de personas y negocios están relacionados con créditos en mora de clientes que no reanudaron pagos luego de finalizados los programas de diferimiento de 12 meses establecidos por el BCRA en medio de la pandemia del Covid-19.

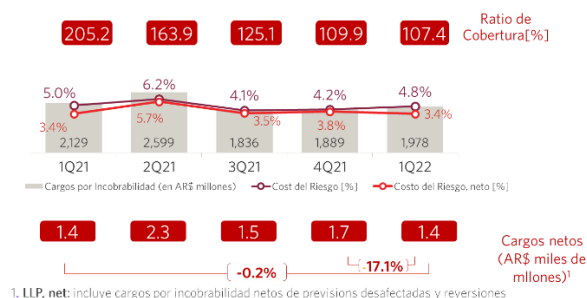
Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.977,7 millones en 1T22, disminuyendo un 7,1% AaA pero aumentando un 4,7% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,4 mil millones en 1T22, en comparación con AR\$1,7 mil millones en 4T21. Los cargos por incobrabilidad, netos, a nivel del Banco ascendieron a AR\$501,8 millones en el 1T22 en comparación con AR\$1,0 mil millones en el 4T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía a nivel del Banco y un aumento en las provisiones a nivel de IUDÚ que refleja la madurez de los préstamos diferidos en mora

durante la pandemia producto de los programas de diferimiento del BCRA. Los cargos por incobrabilidad a nivel del Banco totalizaron AR\$1.230,5 millones, disminuyendo 2,7% TaT, mientras que los cargos por incobrabilidad a nivel de IUDÚ fueron de AR\$745,7 millones, incrementándose un 20,5% TaT.

El **ratio de cobertura** alcanzó 107,4% al 31 de marzo de 2022, 109,9% al 31 de diciembre de 2021, y 205,2% al 31 de marzo de 2021. El ratio de cobertura del 1T21, había sido impactado por la flexibilización regulatoria del BCRA y los programas de diferimiento.

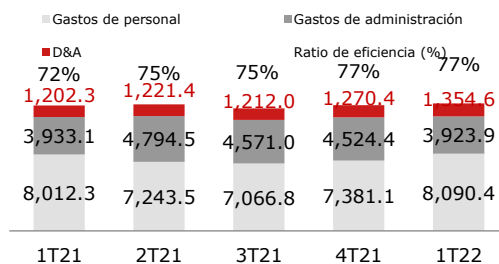
El ratio de cobertura del Banco fue de 145,3% al 31 de marzo de 2022, comparado con 147,2% al 31 de diciembre de 2021, y 208,6% al 31 de marzo de 2021. El ratio de cobertura de IUDÚ fue 60% al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 y 185,0% al 31 de marzo de 2021. El ratio de cobertura del 1T21 fue impactado por los programas de flexibilización regulatoria y diferimiento del BCRA en medio de la pandemia.

Al 31 de marzo de 2022, los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados alcanzaron el 81% del total, en comparación con el 78% al 31 de diciembre de 2021 y 82% al 31 de marzo de 2021.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 74,2% en 1T22, comparado con 71,9% en 1T21 y 76,6% en 4T21. La mejora trimestral se debió principalmente a un aumento del 4,8% en los ingresos, mientras que los gastos se incrementaron en 1,5% reflejando cargos por indemnizaciones y de retiro por única vez. Excluyendo los cargos por indemnizaciones y de retiro, el ratio de eficiencia hubiese mejorado siendo de 67,4% en 1T22 y 69,7% en 4T21.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 48,9%, comparado con 54,8% al 31 de marzo de 2021 y 55,9% al 31 de diciembre de 2021. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 48,8% al 31 de marzo de 2022, disminuyendo desde 53,7% al 31 de marzo de 2021 y 56,1% al 31 de diciembre de 2021. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 50,0% al 31 de marzo de 2022 en comparación con el 62,6% al 31 de marzo de 2021 y el 53,6% al 31 de diciembre de 2021.

Los **depósitos totales** fueron de AR\$341.298,3 millones aumentando un 1,9% TaT y un 2,5% AaA. Los depósitos en AR\$ alcanzaron AR\$310.166,5 millones, aumentando 2,9% TaT y 7,1% AaA. El incremento TaT de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a un incremento del 10,2% o AR\$13.800,6 millones en el fondeo institucional que refleja la administración de la liquidez y un mayor saldo de instrumentos del BCRA al final del trimestre, beneficiados por mayores spreads, mientras que los depósitos core en AR\$ disminuyeron estacionalmente un 3,8%, o AR\$6.300,4 millones. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron 1,1% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) totalizaron US\$280,4 millones y disminuyeron 7,8% AaA y se mantuvieron sin cambios TaT. Al 31 de marzo de 2022, los depósitos en moneda extranjera representaban el 9,1% del total de depósitos.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** disminuyeron un 8,5% AaA y 10,8% TaT a AR\$166.942,5 millones, mientras que el volumen promedio de préstamos disminuyó un 4,2% AaA y un 7,6% TaT. La cartera de préstamos en AR\$ alcanzó los AR\$151.3932,7 millones y disminuyó un 2,6% AaA y 10,6% TaT, mientras que el volumen promedio de los préstamos en AR\$ aumentó un 0,5% AaA y disminuyó 6,6% TaT.

La disminución TaT se debió principalmente a una disminución en los préstamos a pymes a tasas

subsidiadas y una disminución estacional en el financiamiento a corto plazo a empresas. Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$140,1 millones, disminuyendo 15,3% AaA y 19,2% TaT.

Los **activos totales** disminuyeron un 1,9% AaA y un 2,0% TaT, a AR\$446.239,3 millones. El desempeño trimestral refleja principalmente un menor saldo de préstamos, parcialmente compensado por un incremento en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases debido principalmente a la gestión de la liquidez. Los activos promedio en AR\$ se incrementaron un 0,4% TaT.

CAPITAL

TIER1 fue 13,8% al 31 de marzo de 2022 una mejora de 110 pbs en comparación con el 4T21 y sin cambios en comparación con el 31 de marzo de 2021.

La mejora del ratio de capital Tier 1 del 1T22 refleja el ajuste por inflación del capital que fue parcialmente compensado por: i) un aumento del 6% en los activos ponderados por riesgo que refleja el crecimiento nominal de la cartera de préstamos, y ii) la aceleración en las eficiencias de personal en el trimestre impactando los resultados netos.

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					% Variación		
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	12,209.4	12,521.8	12,345.2	12,371.6	12,579.6	-2.5%	-2.9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	3,887.8	3,534.2	2,941.9	3,424.1	3,304.4	10.0%	17.7%
Ingreso financiero neto	16,097.2	16,056.0	15,287.1	15,795.7	15,884.0	0.3%	1.3%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	3,095.1	3,399.8	3,433.4	3,329.3	3,283.9	-9.0%	-5.7%
Resultados por actividades de seguros	703.7	701.7	608.1	651.5	674.9	0.3%	4.3%
RECPAM	-3,117.4	-2,256.9	-2,072.7	-2,368.2	-2,772.1	38.1%	12.5%
Cargos por incobrabilidad	-1,977.7	-1,889.2	-1,836.3	-2,599.1	-2,129.3	4.7%	-7.1%
Gastos de Personal y administración	12,014.3	11,905.6	11,637.8	12,038.0	11,945.5	0.9%	0.6%
Resultado antes de impuesto	-435.6	-115.2	402.2	-568.4	247.1		
Resultado Neto atribuible	-377.6	-770.7	-77.0	-444.5	293.6		
Ganancia por acción	-0.8	-1.7	-0.2	-1.0	0.6		
Ganancia por ADRs	-4.1	-8.4	-0.8	-4.9	3.2		
Acciones en circulación promedio (en millones)	456.7	456.7	456.7	456.7	456.7		
Otros resultados integrales	-130.5	181.6	196.7	285.1	-780.5		
Resultado integral	-508.1	-589.1	119.7	-159.5	-486.9		
BALANCE	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	TaT	AaA
Total del activos	446,239.3	455,270.8	471,616.6	448,786.6	454,878.1	-2.0%	-1.9%
Activos promedio ¹	438,227.3	444,939.0	452,240.2	449,201.4	431,684.0	-1.5%	1.5%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	166,942.5	187,126.8	190,746.9	181,456.5	182,517.2	-10.8%	-8.5%
Total depósitos	341,298.3	334,812.4	357,880.2	339,987.4	332,989.6	1.9%	2.5%
Patrimonio neto	61,445.4	61,950.9	62,540.1	62,420.4	63,177.3	-0.8%	-2.7%
Patrimonio neto promedio ¹	61,233.1	62,365.0	62,585.0	62,999.1	63,779.0	-1.8%	-4.0%

INDICADORES CLAVE	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	-2.5%	-4.9%	-0.5%	-2.8%	1.8%
ROA	-0.3%	-0.7%	-0.1%	-0.4%	0.3%
Margen de interés neto (NIM)	19.2%	18.3%	16.8%	17.9%	19.4%
Ratio de ingresos por servicios netos	19.1%	20.3%	20.9%	20.1%	20.0%
Gastos / Activos	12.2%	11.8%	11.4%	11.8%	12.2%
Ratio de Eficiencia	74.2%	76.6%	74.9%	75.1%	71.9%
Liquidez y Capital					
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	48.9%	55.9%	53.3%	53.4%	54.8%
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	48.8%	56.1%	52.9%	52.0%	53.7%
Préstamos como % del total de depósitos	49.9%	53.6%	56.2%	63.3%	62.6%
Ratio de cobertura de liquidez ³	116.3%	109.6%	126.0%	126.0%	123.8%
Patrimonio neto como % del total de activos	13.8%	13.6%	13.3%	13.9%	13.9%
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁴	14.4%	13.3%	14.7%	14.8%	14.4%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁵	13.8%	12.7%	14.1%	14.3%	13.8%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	60.7%	65.2%	57.0%	55.2%	50.6%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁶	4.3%	4.3%	5.3%	4.4%	3.4%
Previsiones como % del total de préstamos	4.7%	4.7%	6.6%	7.1%	6.9%
Ratio de Cobertura ⁶	107.4%	109.9%	125.1%	163.9%	205.2%
Costo de riesgo del crédito	4.8%	4.2%	4.1%	6.2%	5.0%

RATIOS MACROECONOMICOS	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Indice de precios al consumidor (%) ⁷	16.1%	10.2%	9.3%	10.9%	13.0%
Indice de precios al consumidor promedio (%)	52.7%	51.4%	51.9%	48.4%	40.6%
UVA (var)	11.8%	9.9%	9.4%	12.8%	11.8%
Tipo de cambio Pesos/US\$	110.98	102.75	98.74	95.73	91.99
Tasa BADLAR (fdp)	41.8%	34.1%	34.2%	34.1%	34.1%
Tasa BADLAR (promedio)	38.6%	34.2%	34.1%	34.1%	34.1%
Tasa de política monetaria (fdp)	44.5%	38.0%	38.0%	38.0%	38.0%
Tasa de política monetaria (promedio)	41.3%	38.0%	38.0%	38.0%	38.0%
DATOS OPERATIVOS					
Clientes Activos (en millones)	2.0	2.0	2.0	2.0	1.9
Sucursales Bancarias	184.0	184.0	184.0	184.0	185.0
Otros centros de atención a clientes	104	104	104	104	104
Empleados (banco)	3,431	3,498	3,578	3,652	3,687
Empleados (otras subsidiarias)	1,100	1,313	1,310	1,314	1,336

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 marzo de 2022, 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.

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)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Income Statement Data IFRS:							
Ingresos por intereses	11,200.9	11,598.1	11,210.7	11,168.2	11,058.7	-3.4%	1.3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3,134.3	2,975.6	2,389.4	2,898.8	2,874.8	5.3%	9.0%
Ingreso financiero neto	14,335.3	14,573.7	13,600.1	14,067.0	13,933.5	-1.6%	2.9%
Resultado neto por intereses	2,119.0	2,255.1	2,367.8	2,281.5	2,002.2	-6.0%	5.8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	-2,057.0	-1,524.0	-1,394.4	-1,554.3	-1,755.1	35.0%	17.2%
Cargos por incobrabilidad	-1,230.5	-1,265.1	-1,125.0	-2,023.3	-1,625.2	-2.7%	-24.3%
Beneficios al personal	-6,580.9	-6,066.5	-5,907.6	-5,925.5	-6,757.9	8.5%	-2.6%
Gastos de administración	-3,095.3	-3,721.7	-3,729.1	-3,995.1	-3,230.9	-16.8%	-4.2%
Depreciaciones y Amortizaciones	-1,245.1	-1,163.7	-1,087.2	-1,110.2	-1,091.5	7.0%	14.1%
Otros ingresos operativos (gastos)	-1,590.8	-2,739.6	-2,004.6	-1,869.8	-1,360.9	-41.9%	16.9%
Resultado antes de impuesto	-906.2	-682.7	-571.3	-343.0	-270.9	32.7%	234.5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-251.5	-334.5	148.6	-472.7	-156.7	-24.8%	60.5%
Resultado neto del periodo	165.4	-419.9	-286.4	89.4	335.5	-139.4%	-50.7%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-86.2	-754.3	-137.9	-383.3	178.8	na	na
Valor Patrimonial Proporcional (IUDÚ)	-877.6	-658.8	-550.0	-330.8	-261.1		
Resultado Neto excl. VPP IUDÚ	791.5	-95.5	412.1	-52.5	439.8		
ROE Negocio Bancario	6.5%	-0.7%	3.3%	-0.4%	3.7%		
ROA Negocio Bancario	0.7%	-0.1%	0.4%	-0.1%	0.4%		
NPL Negocio Bancario	2.6%	2.6%	3.7%	3.5%	3.1%		
CoR Negocio Bancario	3.1%	3.1%	2.8%	5.3%	4.2%		
Empleados Negocio Bancario	3,431	3,498	3,578	3,652	3,687	-1.9%	-6.9%

IUDÚ - EERR

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

		% Variación					
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Income Statement Data IFRS:							
Ingresos por intereses	929.0	858.4	1,075.4	1,343.9	1,377.4	8.2%	-32.6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	206.5	106.4	103.3	123.3	108.4	94.1%	90.5%
Ingreso financiero neto	1,135.5	964.8	1,178.8	1,467.2	1,485.8	17.7%	-23.6%
Resultado neto por intereses	86.6	-21.5	12.9	73.8	184.9	na	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	-195.8	-136.9	-181.2	-245.3	-322.4	43.0%	-39.3%
Cargos por incobrabilidad	-745.7	-619.0	-711.2	-575.3	-504.0	20.5%	47.9%
Beneficios al personal	-529.8	-395.2	-387.5	-446.1	-451.3	34.1%	17.4%
Gastos de administración	-535.0	-458.8	-384.2	-371.7	-390.3	16.6%	37.1%
Depreciaciones y Amortizaciones	-48.5	-47.5	-48.2	-52.5	-54.8	2.3%	-11.4%
Otros ingresos operativos (gastos)	-170.5	-61.6	-110.2	-125.1	-131.0	0.0%	30.2%
Resultado antes de impuesto	-1,020.1	-775.7	-630.9	-275.0	-183.1	na	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	96.3	82.2	52.0	-73.3	-91.7	na	na
Resultado neto del periodo	-923.8	-693.5	-578.9	-348.3	-274.8	na	na
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-923.8	-693.5	-578.9	-348.3	-274.8	na	na
ROE	-92.2%	-80.0%	-61.5%	-33.1%	-24.6%		
ROA	-16.6%	-13.3%	-11.3%	-7.2%	-6.1%		
NPL	20.4%	19.7%	20.3%	12.4%	5.8%		
CoR	19.2%	16.3%	19.0%	16.1%	15.2%		
Empleados	592	802	807	839	863	-26.2%	-31.4%

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 1T22

Fecha: martes 17 de mayo de 2022

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 10:00 AM (Buenos Aires)

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_3jbmtTFiSNWpXUbulTwhbw

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

Según estimaciones recientes del FMI, se espera que la economía mundial crezca un 3,6% en 2022, lo que refleja una ligera corrección a la baja con respecto a las proyecciones anteriores del FMI. Esta recuperación sería el resultado de un crecimiento del 3,3% en las economías avanzadas y del 3,8% en las economías emergentes. Según el FMI, el crecimiento económico mundial variará de un país a otro y dependerá de varios factores, incluida la capacidad de los gobiernos para contener la propagación del COVID-19 y sus variantes, y la normalización de las cadenas de suministro. Además, existen otros riesgos globales que pueden impactar negativamente en las economías nacionales, como la escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Antes de la pandemia de COVID-19, la economía argentina se estaba contrayendo y 2020 fue el tercer año consecutivo de crisis económica en Argentina. Según datos publicados por el INDEC, el PBI de Argentina aumentó un 10,3% en 2021, principalmente como resultado de la implementación de programas de vacunación que permitieron levantar ciertas restricciones de movilidad vigentes en Argentina hasta fines de 2020, y al aumento de los precios de las materias primas, lo que se tradujo en un aumento de las exportaciones en dólares. Como resultado, la economía argentina se recuperó en 2021 después de una importante contracción del 9,9% en 2020. Sin embargo, el PIB real de Argentina para el cuarto trimestre de 2021 aún estaba un 3,7% por debajo del PIB real de Argentina para el cuarto trimestre de 2017.

En 2022, la economía argentina puede verse afectada por la dinámica de las variables macroeconómicas en el marco del acuerdo con el FMI. El 11 de marzo de 2022, el Congreso argentino aprobó el acuerdo con el FMI el 11 de marzo de 2022 para una programa de facilidades extendidas a un plazo de dos años y medio y con un plazo de repago superior a diez años. El acuerdo con el FMI incluye los siguientes términos principales: (i) el compromiso de Argentina de reducir gradualmente su déficit primario como porcentaje del PBI a 2,5% en 2022, al 1,9% en 2023 y al 0,9% en 2024; (ii) el compromiso de Argentina de reducir gradualmente su asistencia monetaria del tesoro de la nación al 1% del PIB de Argentina en 2022, al 0,6% de su PIB en 2023 y al 0% de su PIB en 2024; (iii) la fijación de tasas de interés reales positivas; y (iv) la reducción de la inflación desde un enfoque multicausal y la acumulación de reservas sin mayores modificaciones al régimen cambiario vigente. Durante 2022, el BCRA elevó la tasa de interés de las LELIQ del 38% al 49%, y creó una NOTALIQ de 180 días con una tasa de interés flotante equivalente al rendimiento efectivo anual de la LELIQ de 28 días.

Asimismo otras tendencias globales también pueden afectar la economía argentina en 2022, incluyendo (i) un aumento en el comercio mundial, que se estima en un 6,1% en 2022, (ii) el aumento estimado en los precios de las materias primas agrícolas en un 3,1% en 2022, (iii) el limitado crecimiento estimado del PIB de Brasil, principal socio comercial de Argentina, en 2022, (iv) la existencia de nuevas variantes del COVID-19, que podrían afectar negativamente el desempeño de las economías, y (v) la escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania. Además, las acciones que se espera tome la Reserva Federal de EE. UU. en relación con los niveles de las tasas de interés también pueden afectar a la economía argentina en 2022. El 16 de marzo de 2022, la Reserva Federal de EE. UU. aprobó un aumento de 0,25% en las tasas de interés, el primer aumento desde diciembre de 2018, y el 4 de mayo de 2022 aprobó un aumento adicional de 0.50%, y se espera que las tasas de interés continúen aumentando durante 2022. Estos aumentos en las tasas de interés generalmente conducen a un fortalecimiento del dólar a nivel mundial y una disminución en los precios de las materias primas, lo que puede impactar negativamente en las economías de los países emergentes, incluida Argentina.

Según las estimaciones del BCRA (Relevamiento de Expectativas de Mercado) a abril de 2022, se espera que el PIB argentino crezca un 1,2% durante el primer trimestre de 2022 y un 3,5% durante 2022, aunque se espera que disminuya en 0,8% durante el segundo trimestre de 2022. El BCRA también ha estimado que se espera que la tasa de inflación aumente de 50,9% en 2021 a 65,1% en 2022, aunque se espera que disminuya a 50,5% en 2023. Además, se espera que el tipo de cambio nominal finalice en AR\$155 por dólar al 31 de diciembre de 2022, lo que representaría una depreciación del 50,9% con respecto a 2021.

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 91,5% y 4,8% de los activos totales al 31 de marzo de 2022, 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 Neto y Rentabilidad

Estado de resultados consolidado						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	30,442.7	30,141.6	31,042.0	30,255.1	28,601.1	1.0%	6.4%
Egresos por intereses	-18,233.2	-17,619.8	-18,696.8	-17,883.5	-16,021.5	3.5%	13.8%
Resultado neto por intereses	12,209.4	12,521.8	12,345.2	12,371.6	12,579.6	-2.5%	-2.9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,295.7	2,911.2	2,714.4	3,200.8	2,931.3	13.2%	12.4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	122.2	214.4	-17.5	-35.1	133.2	na	-8.2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	469.9	408.6	245.0	258.4	239.9	15.0%	95.9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	3,887.8	3,534.2	2,941.9	3,424.1	3,304.4	10.0%	17.7%
Ingreso financiero neto	16,097.2	16,056.0	15,287.1	15,795.7	15,884.0	0.3%	1.3%
Ingresos por comisiones	4,828.9	4,911.5	4,917.9	4,780.2	4,733.7	-1.7%	2.0%
Egresos por comisiones	-1,733.8	-1,511.7	-1,484.5	-1,450.8	-1,449.9	14.7%	19.6%
Resultado por actividad de seguros	703.7	701.7	608.1	651.5	674.9	0.3%	4.3%
Resultado neto por comisiones	3,798.8	4,101.5	4,041.5	3,980.9	3,958.8	-7.4%	-4.0%
Subtotal	19,896.0	20,157.6	19,328.6	19,776.6	19,842.8	-1.3%	0.3%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-3,117.4	-2,256.9	-2,072.7	-2,368.2	-2,772.1	38.1%	12.5%
Otros ingresos operativos	1,445.7	1,193.9	1,164.0	1,118.1	1,491.7	21.1%	-3.1%
Cargo por incobrabilidad	-1,977.7	-1,889.2	-1,836.3	-2,599.1	-2,129.3	4.7%	-7.1%
Ingreso operativo neto	16,246.7	17,205.3	16,583.6	15,927.4	16,433.1	-5.6%	-1.1%
Beneficios al personal	8,090.4	7,381.1	7,066.8	7,243.5	8,012.3	9.6%	1.0%
Gastos de administración	3,923.9	4,524.4	4,571.0	4,794.5	3,933.1	-13.3%	-0.2%
Depreciaciones y Amortizaciones	1,354.6	1,270.4	1,212.0	1,221.4	1,202.3	6.6%	12.7%
Ingresos brutos	2,263.9	2,380.6	2,398.6	2,382.5	2,287.9	-4.9%	-1.1%
Otros gastos operativos	1,049.5	1,763.9	933.0	853.8	750.3	-40.5%	39.9%
Resultado antes de impuesto	-435.6	-115.2	402.2	-568.4	247.1	na	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	57.6	-656.3	-479.4	123.5	46.7		
Resultado neto del periodo	-377.9	-771.5	-77.2	-444.9	293.8		
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-377.6	-770.7	-77.0	-444.5	293.6	na	
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0.4	-0.8	-0.2	-0.3	0.2		
ROE	-2.5%	-4.9%	-0.5%	-2.8%	1.8%		
ROA	-0.3%	-0.7%	-0.1%	-0.4%	0.3%		

Los resultados de trimestres anteriores han sido reexpresados por inflación al 31 de marzo de 2022. Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 4T21 y 1T21 contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a marzo de 2022, que alcanza el 16,1% y 55,1%, respectivamente.

Excluyendo el negocio de préstamos de IUDÚ servicios financieros digitales, el ROE fue negativo 4,9% en 1T22, siendo más alto que el ROE reportado por la compañía. Esto compara con ROEs más altos reportados por la compañía en 460 pbs y 280 pbs en el 4T21 y 1T21 respectivamente.

	1T22			4T21			1T21		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14.7%	20.6%	14.4%	14.0%	17.7%	13.8%	14.3%	31.0%	13.5%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1.8%	13.5%	1.2%	1.7%	11.3%	1.2%	2.0%	10.3%	1.6%
ROA**	-0.3%	-19.6%	0.7%	-0.7%	-12.8%	-0.1%	0.3%	-7.5%	0.6%
ROE**	-2.5%	-116.4%	4.9%	-4.9%	-76.8%	-0.4%	1.8%	-29.0%	4.5%
Activo / Patrimonio neto	7.2	5.9	7.2	7.1	6.0	7.2	6.8	3.9	7.0

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** alcanzó AR\$16.097,2 millones en 1T22, incrementándose un 1,3% AaA y un 0,3% en el trimestre. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) mayores ingresos por Leliqs (instrumentos de corto plazo del BCRA como parte de su política monetaria) y operaciones de pases mientras que los volúmenes se mantuvieron estables, ii) mayor rendimiento a pesar del menor volumen de títulos públicos y, iii) y un aumento de 231 pbs en los intereses ganados en préstamos en AR\$ principalmente por una disminución en los préstamos de menor rendimiento, como las líneas de crédito otorgadas a Pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y una reducción estacional en los volúmenes de tarjetas de crédito. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3,5% en los egresos por intereses que refleja un aumento de 70 pbs en el costo de fondeo en AR\$ junto con mayores volúmenes de depósitos institucionales que devengan intereses, como resultado de la gestión de liquidez, beneficiándose de mayores márgenes.

El capital de la compañía está protegido contra la inflación a través de diferentes instrumentos, que incluyen préstamos hipotecarios y bonos soberanos que protegen los ingresos financieros netos; aunque con un rezago de 45 días, por lo tanto, el impacto positivo de la mayor inflación en el trimestre tiene un impacto parcial en los ingresos financieros netos y en el NIM.

En la comparación trimestral, el ingreso financiero neto del Banco, de forma individual, se redujo un 1,6% alcanzando los AR\$14.335,3 millones, mientras que el ingreso financieros neto de IUDÚ aumentó un 17,7% TaT a AR\$1.135,5 millones.

AaA, el incremento del ingreso financiero neto fue impulsado por: i) un mayor spread en AR\$ que refleja el incremento de 380 pbs en el rendimiento de la cartera de inversiones en AR\$, junto con una mayor proporción de estos instrumentos sobre el total de los activos. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 240 pbs en el costo de fondeo derivado del impacto de la regulación de tasas mínimas sobre los depósitos a plazo fijo y, ii) una débil demanda de préstamos.

A comienzos del primer trimestre de 2022, los resultados por inversiones en SGRs son reconocidos en la línea del Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en

resultados. De forma previa, dicho resultado era reconocido en la línea de Otros Ingresos Operativos. Los trimestres anteriores fueron ajustados en el presente reporte para reflejar el criterio actual.

Ingreso financiero neto	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT AaA
Resultado neto por intereses	12,209.4	12,521.8	12,345.2	12,371.6	12,579.6	-2.5% -2.9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3,887.8	3,534.2	2,941.9	3,424.1	3,304.4	10.0% 17.7%
Ingreso financiero neto	16,097.2	16,056.0	15,287.1	15,795.7	15,884.0	0.3% 1.3%

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)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT
Rendimiento de la cartera de préstamos	16,645.3	16,927.4	16,627.6	16,678.9	17,115.0	-1.7%
Rendimiento de la cartera de inversión	17,682.0	13,980.1	14,674.8	14,499.5	12,370.4	26.5%
Títulos en AR\$	16,732.4	15,869.9	16,136.9	16,124.7	13,077.5	5.4%
Títulos en US\$	949.6	877.8	1,215.7	873.8	1,711.0	8.2%
Egresos por intereses	-18,230.0	-17,619.1	-18,693.0	-17,881.8	-16,019.5	3.5%
Ingreso financiero neto	16,097.2	16,056.0	15,287.1	15,795.7	15,884.0	0.3%

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT
NIIFI	3,023.6	2,723.2	1,841.8	2,340.7	2,267.2	11.0%
Títulos públicos en AR\$	3,023.6	2,723.2	1,841.8	2,340.7	2,267.2	11.0%
Ingresos por intereses	13,708.8	13,146.7	14,295.1	13,784.0	10,810.3	4.3%
Títulos públicos en AR\$	1,710.0	1,230.8	1,366.0	1,001.3	859.2	38.9%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	11,998.8	11,915.9	12,929.0	12,782.8	9,951.1	0.7%
Rendimiento de operaciones en AR\$	16,732.4	15,869.9	16,136.9	16,124.7	13,077.5	5.4%

En el 1T22, el rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$16.732,4 millones, incrementándose un 5,4% TaT debido principalmente a: i) un aumento de 170 pbs en el rendimiento promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, ii) un aumento de 100 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en AR\$ mientras que el volumen de la cartera de inversión en pesos disminuyó 1,3%.

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

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

Activos que Devengan Intereses	1T22		4T21		3T21		2T21		1T21	
(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	51.053,5	37,4%	42.074,8	36,4%	44.713,8	28,4%	44.464,5	27,2%	43.309,8	21,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	98.256,9	41,0%	69.400,4	39,2%	79.084,7	37,7%	79.187,4	38,5%	53.070,7	38,7%
Total Inversiones	149.310,4	39,8%	111.475,1	39,0%	123.798,5	34,5%	123.651,9	34,0%	96.380,5	31,4%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	112,3	54,0%	128,6	40,5%	4,9	36,5%	18,9	7,8%	15,8	18,2%
Adelantos	7.695,3	46,2%	10.221,0	42,5%	10.144,7	42,8%	6.525,0	49,0%	5.440,4	48,9%
Documentos	33.604,8	40,5%	36.875,4	40,0%	32.705,6	41,5%	27.253,3	40,9%	26.571,5	47,0%
Préstamos hipotecarios	17.271,6	41,8%	21.007,8	34,0%	21.766,8	36,1%	21.573,5	37,3%	28.685,4	31,6%
Prendarios	6.982,1	32,4%	6.879,8	35,4%	5.962,1	33,6%	5.819,5	26,8%	5.689,4	23,6%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	17.488,8	48,1%	17.554,9	42,7%	17.462,7	41,5%	17.585,1	52,6%	17.772,2	49,6%
Préstamos personales del segmento de Consumo	4.237,5	59,6%	4.126,8	50,0%	3.582,2	49,8%	3.219,3	52,8%	3.123,4	52,4%
Documentos a sola firma	25.886,8	59,5%	27.014,8	60,3%	26.504,0	60,1%	27.109,2	59,1%	28.103,1	60,8%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	5.672,9	81,7%	6.141,6	86,6%	6.469,6	91,9%	6.654,2	113,4%	6.283,8	94,7%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	25.023,7	18,6%	24.391,4	18,3%	22.056,1	19,0%	22.478,2	19,4%	24.146,1	21,4%
Créditos por arrendamientos financieros	7.130,0	46,2%	7.588,6	30,4%	7.123,7	32,0%	6.323,9	38,1%	5.817,5	40,2%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	151.105,8	43,4%	161.930,7	41,2%	153.782,4	42,4%	144.560,1	45,1%	151.648,6	43,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	14.469,7	6,6%	17.203,0	6,0%	22.344,3	6,1%	22.648,5	6,6%	21.233,8	8,9%
Total préstamos	165.575,5	40,2%	179.133,7	37,8%	176.126,7	37,8%	167.208,6	39,9%	172.882,4	39,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	19.716,4	39,4%	56.778,8	36,1%	60.530,5	36,1%	57.710,4	35,8%	54.781,2	35,2%
Total de activos que devengan intereses	334.602,3	40,0%	347.387,7	37,6%	360.455,6	36,3%	348.570,9	37,3%	324.044,1	36,2%

1, En 1T22, 4T21, 3T21, 2T21 y 1T21 incluye AR\$2,1 mil millones, AR\$2,3 mil millones, AR\$2,6 mil millones, AR\$2,9 mil millones y AR\$3,3 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1T22		4T21		3T21		2T21		1T21	
(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	126.683,7	35,4%	123.654,1	33,7%	141.257,5	33,3%	134.643,2	33,1%	127.635,6	32,4%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	122.917,4	36,5%	118.374,6	35,1%	135.288,8	34,8%	128.337,6	34,7%	120.552,3	34,3%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	3.766,3	0,3%	5.279,5	0,3%	5.968,7	0,3%	6.305,5	0,3%	7.083,2	0,5%
Cuentas corrientes especiales	100.128,2	26,5%	99.740,2	27,2%	95.899,3	26,8%	92.857,5	26,6%	81.385,0	25,4%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	88.467,7	30,0%	86.368,3	31,3%	80.052,8	32,0%	77.529,3	31,8%	66.836,2	30,8%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	11.660,5	0,3%	13.371,9	0,3%	15.846,6	0,3%	15.328,2	0,3%	14.548,8	0,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	6.239,2	22,1%	11.814,4	13,2%	12.907,0	13,9%	15.341,6	13,4%	14.600,7	12,8%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	811,5	7,0%	1.646,5	7,0%	1.787,6	6,6%	1.967,3	6,9%
Total de pasivos que devengan intereses	233.051,1	31,2%	236.020,1	29,8%	251.710,4	29,7%	244.629,9	29,2%	225.588,6	28,4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	60.140,8	0,3%	61.418,5	0,2%	60.962,7	0,2%	59.254,0	0,2%	63.872,9	0,1%
Cajas de ahorro en AR\$	45.908,8	0,3%	45.889,3	0,3%	43.652,2	0,3%	41.366,4	0,3%	44.887,9	0,1%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	14.232,0		15.529,2		17.310,4		17.887,6		18.985,0	
Cuentas corrientes	40.512,7		44.257,7		40.736,3		39.322,5		39.745,5	
Cuentas corrientes en AR\$	38.644,4		42.190,7		38.301,9		36.805,0		37.208,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.868,3		2.067,0		2.434,4		2.517,6		2.536,8	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100.653,5		105.676,2		101.698,9		98.576,6		103.618,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	333.704,5	21,9%	341.696,3	20,6%	353.409,4	21,2%	343.206,5	20,8%	329.207,0	19,5%
AR\$	299.049,0	24,3%	296.633,4	23,6%	302.175,5	24,6%	289.121,5	24,6%	271.610,7	23,4%
Fx	34.655,5	0,5%	45.062,9	0,9%	51.233,8	0,9%	54.085,0	1,0%	57.596,3	1,1%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$						
	1T22		4T21		1T21	
(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	122,917.4	36.5%	118,374.6	35.1%	120,552.3	34.3%
Cuentas corrientes especiales	88,467.7	30.0%	86,368.3	31.3%	66,836.2	30.8%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3,110.8	40.2%	3,810.6	33.9%	2,115.0	68.1%
Total de pasivos que devengan intereses	214,495.9	33.8%	208,553.4	33.5%	189,503.6	33.4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	45,908.8		45,889.3		44,887.9	
Cuentas corrientes	38,644.4		42,190.7		37,208.7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	84,553.2		88,080.0		82,096.6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	299,049.0	24.3%	296,633.4	23.6%	271,600.2	23.4%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$						
	1T22		4T21		1T21	
(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	3,766.3	0.3%	5,279.5	0.3%	7,083.2	0.5%
Cuentas corrientes especiales	11,660.5	0.3%	13,371.9	0.3%	14,548.8	0.4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3,128.4	4.1%	8,003.8	3.4%	12,485.7	3.4%
Obligaciones negociables subordinadas	0.0	0.0%	811.5	7.0%	1,956.8	6.9%
Total de pasivos que devengan intereses	18,555.2	0.9%	27,466.7	1.4%	36,074.5	1.8%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	14,232.0		15,529.2		18,985.0	
Cuentas corrientes	1,868.3		2,067.0		2,536.8	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	16,100.3		17,596.2		21,521.8	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	34,655.5	0.5%	45,062.9	0.9%	57,596.3	1.1%

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 1T22, no considera el impacto negativo del aumento del 8,0% del tipo de cambio al 31 de marzo de 2022 comparado con el tipo de cambio al 31 de diciembre 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\$ se incrementó 70 pbs en el trimestre comparado contra el cuarto trimestre de 2021. Esto se debió a una mayor participación de los pasivos promedio que devengan intereses en AR\$

respecto de los pasivos promedio totales en AR\$ reflejando un incremento de 2,8% de los pasivos promedio que devengan intereses en AR\$ y un aumento de 30 pbs en los intereses pagados sobre esos pasivos, reflejando el incremento de tasas impulsado por el BCRA desde enero 2022, mientras que el volumen promedio de depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ disminuyeron un 4,0%.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 40 pbs en el trimestre comparado con el trimestre anterior.

El resultado neto por intereses fue de AR\$12.209,4 millones, comparado con los AR\$12.579,6 millones del 1T21 y AR\$12.521,8 millones del 4T21. La variación trimestral se explica por: i) un incremento de 0,8% en el volumen de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ mientras que la tasa promedio aumentó 70 pbs, y ii) una disminución de 6,7% en el saldo promedio de préstamos en AR\$. Estos impactos fueron parcialmente compensados por: i) mayores ingresos obtenidos en un menor volumen de Leliqs y pases con el BCRA, ii) mayor rendimiento obtenido en un menor volumen de títulos públicos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y iii) un incremento de 230 pbs en los intereses devengados de préstamos en AR\$ excluyendo préstamos para comercio exterior reflejando el repricing de dichos activos tras el aumento en las tasas de interés de mercado.

Los ingresos por intereses registraron un aumento del 6,4% AaA, alcanzando los AR\$30.442,7 millones en 1T22 y un 1,0% TaT. Las cifras del 1T22, 4T21, 3T21, 2T21 y 1T21 incluyen el rendimiento de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases de AR\$12,0 mil millones, AR\$11,9 mil millones, AR\$12,9 mil millones, AR\$12,8 mil millones, y AR\$10,0 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,7	-5,2	6,5	0,7	0,4	-	79,6%
Préstamos al sector financiero	15,2	13,0	0,4	0,4	0,7	113,1%	2007,2%
Adelantos	887,8	1.085,3	1.086,2	799,8	665,3	16,3%	33,5%
Documentos	3.401,3	3.688,7	3.391,4	2.789,8	3.123,9	-18,2%	8,9%
Documentos a sola firma	1.805,9	1.786,6	1.965,5	2.009,3	2.268,9	-7,8%	-20,4%
Arrendamientos financieros	566,4	608,6	500,7	389,8	336,2	1,1%	68,5%
Préstamos hipotecarios	2.102,1	1.872,2	1.810,4	2.311,0	2.204,3	-6,9%	-4,6%
Préstamos prendarios	631,2	516,3	446,4	425,3	409,4	12,3%	54,2%
Préstamos personales	5.007,8	5.404,7	5.467,3	5.890,1	5.757,8	22,3%	-13,0%
Tarjetas de crédito	1.990,5	1.693,0	1.617,6	1.692,4	1.877,2	-7,3%	6,0%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	237,0	259,1	341,7	371,2	471,4	17,6%	-49,7%
Otros ¹	13.796,7	13.219,4	14.407,9	13.575,5	11.485,7	-8,5%	20,1%
Total	30.442,7	30.141,6	31.042,0	30.255,1	28.601,1	4,4%	6,4%

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\$2.048,6 millones en los resultados por inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases, ii) un aumento de 60 pbs en la tasa de interés promedio de los préstamos totales. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 31,9% de los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$) mientras que los volúmenes promedio de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ se mantuvieron estables.

El desempeño trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) mayores ingresos por inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases principalmente por un aumento de 290 pbs en el rendimiento promedio mientras que el volumen promedio disminuyó 6,5%, ii) un aumento de 226 pbs en el interés promedio devengado por préstamos excluyendo préstamos para comercio

exterior, y iii) un aumento de 53 pbs en el interés promedio devengado de los préstamos para comercio exterior. Estos fueron parcialmente compensados por i) un menor volumen de valores medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en la posición de tesorería y ii) una disminución de 7,6% en los volúmenes promedio de préstamos reflejando una débil demanda de préstamos.

Los egresos por intereses se incrementaron en un 13,8% AaA y un 3,5% TaT alcanzando AR\$18.233,2 millones en 1T22.

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

Egresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	39,2	33,3	30,6	35,9	17,1	17,6%	128,6%
Cuentas corrientes especiales	6.636,0	6.778,5	6.417,4	6.174,9	5.166,0	-2,1%	28,5%
Depósitos a plazo fijo	11.210,3	10.402,5	11.768,7	11.128,7	10.336,0	7,8%	8,5%
Otras obligaciones por intermediación financiera	284,6	332,3	359,9	454,8	458,1	-14,4%	-37,9%
Financiaciones del sector financiero	59,9	58,3	87,5	57,8	8,5	2,8%	601,9%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	0,0	14,3	28,8	29,7	33,7	100,0%	100,0%
Otros	3,3	0,7	3,8	1,7	2,1	370,1%	58,5%
Total	18.233,2	17.619,8	18.696,8	17.883,5	16.021,5	3,5%	13,8%

La variación interanual de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de 13,2% 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 se incrementó un 3,0%, y ii) un aumento de 40 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ reflejando el incremento de las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 48,6% en el volumen promedio de los pasivos que devengan intereses en US\$, y una disminución de 86 pbs en la tasa de interés de esos pasivos.

El incremento TaT de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento del 2,8% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los depósitos en AR\$ que no devengan intereses se incrementaron 0,8%, y ii) un aumento de 30 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ siguiendo el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 32,4% en el volumen promedio de pasivos que devengan intereses en US\$ y una disminución de 50 pbs en los intereses pagados por estos pasivos.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$3.887,8 millones en 1T21, comparado con AR\$3.304,4 millones en 1T21 y AR\$3.534,2 millones en 4T21. En el trimestre, se registraron mayores rendimientos de los títulos públicos de la cartera de trading debido principalmente a mayores rendimientos de los 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 en el volumen promedio de títulos para trading.

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)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	3.008,8	2.751,7	2.101,5	2.685,1	1.974,4	9,3%	52,4%
Operaciones a término	78,1	53,2	525,2	395,9	865,1	46,8%	-91,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	208,8	106,4	87,6	119,8	91,9	96,2%	127,1%
Subtotal	3.295,7	2.911,2	2.714,4	3.200,8	2.931,3	13,2%	12,4%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	122,2	214,4	-17,5	-35,1	133,2	-43,0%	-8,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	469,9	408,6	245,0	258,4	239,9	15,0%	95,9%
Total	3.887,8	3.534,2	2.941,9	3.424,1	3.304,4	10,0%	17,7%

El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros fue AR\$949,6 millones explicado principalmente por: i) mayores diferencias de cambio, que se vieron compensados por menores rendimientos de títulos públicos vinculados a dólar comparado con el cuarto trimestre de 2021. La disminución de las operaciones a término desde el 4T21 reflejan la regulación del BCRA que limitó la posición global neta en moneda extranjera.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	479,6	469,3	970,6	615,4	1.471,1	2,2%
Resultado neto de instrumentos financieros	185,5	289,3	759,7	706,7	703,9	-35,9%
Títulos públicos en US\$3	107,4	236,1	234,5	310,8	-161,1	-54,5%
Operaciones a término	78,1	53,2	525,2	395,9	865,1	46,8%
Ingresos por intereses	294,1	180,0	210,9	-91,3	767,2	63,4%
Títulos públicos en US\$2	294,1	180,0	210,9	-91,3	767,2	63,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	469,9	408,6	245,0	258,4	239,9	15,0%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	949,6	877,8	1.215,7	873,8	1.711,0	8,2%

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 19,2% una disminución de 14 pbs AaA y un aumento de 91 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 19,3%, +22 bps AaA y +70 bps TaT. La mejora trimestral del NIM en AR\$ refleja: i) un aumento de 231 pbs en el rendimiento de los préstamos en AR\$ mientras que los volúmenes promedio disminuyeron 1,5%, ii) un aumento de 225 pbs en el rendimiento de la cartera de inversiones principalmente en instrumentos del BCRA reflejando aumentos en las tasas de política monetaria en el trimestre mientras que los volúmenes promedio se mantuvieron estables. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 70 pbs en el costo de fondeo en AR\$ reflejando aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas por el BCRA.

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	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	19,3%	18,6%	16,9%	18,7%	19,1%	70	22
Cartera de préstamos en AR\$	20,5%	19,9%	20,2%	23,2%	22,9%	56	-235
Cartera de inversión en AR\$	18,5%	18,9%	14,3%	15,9%	16,3%	-38	224
US\$ NIM	18,5%	15,2%	16,2%	12,0%	21,7%	328	-318
NIM Total	19,2%	18,3%	16,8%	17,9%	19,4%	91	-14
Cartera de préstamos	19,0%	18,3%	18,1%	20,5%	20,6%	73	-158
Cartera de inversión	18,5%	18,8%	14,3%	14,7%	16,3%	-33	225

Activo promedio	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	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)	92,5%	91,9%	89,8%	88,8%	88,2%	60	430
US\$ (como % de ADI)	7,5%	8,1%	10,2%	11,2%	11,8%	-60	-430
Préstamos (como % de ADI)	49,5%	51,6%	48,9%	48,0%	53,4%	-208	-387
AR\$ (como % de Préstamos)	90,0%	89,1%	85,8%	84,7%	85,8%	89	422
US\$ (como % de Préstamos)	10,0%	10,9%	14,2%	15,3%	14,2%	-89	-422
Inversiones (como % de ADI)	50,5%	48,4%	51,1%	52,0%	46,6%	208	387
AR\$ (como % de Inversiones)	95,0%	94,9%	93,7%	92,6%	91,0%	8	398
US\$ (como % de Inversiones)	5,0%	5,1%	6,3%	7,4%	9,0%	-8	-398
Pasivo promedio	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	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\$	80,7%	86,8%	85,5%	84,2%	82,5%	-614	-183
US\$	19,3%	13,2%	14,5%	15,8%	17,5%	614	183
Total de pasivos que devengan intereses	69,8%	69,1%	71,2%	71,3%	68,5%	76	131
AR\$	92,0%	88,4%	87,5%	86,2%	84,0%	368	803
US\$	8,0%	11,6%	12,5%	13,8%	16,0%	-368	-803
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	30,2%	30,9%	28,8%	28,7%	31,5%	-76	-131
AR\$	89,8%	83,3%	80,6%	79,3%	79,2%	648	1.060
US\$	10,2%	16,7%	19,4%	20,7%	20,8%	-648	-1.060

Tasas de interés	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	40,2%	37,8%	37,8%	39,9%	39,6%	241	61
AR\$	44,0%	41,7%	43,0%	45,9%	44,8%	231	-76
US\$	6,1%	5,9%	6,2%	6,6%	8,5%	21	-237
Rendimiento de la cartera de inversiones	39,8%	39,0%	34,5%	34,0%	31,4%	78	836
AR\$	42,0%	39,8%	36,9%	39,2%	37,8%	225	420
US\$	2,1%	18,3%	9,7%	-4,6%	-11,8%	-1.614	1.394
Costo de los fondos	21,9%	20,6%	21,2%	20,8%	19,5%	123	239
AR\$	24,3%	23,6%	24,6%	24,6%	23,4%	70	97
US\$	0,5%	0,9%	0,9%	1,0%	1,1%	-35	-62
Tasas de interés de mercado	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	44,5%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	650	650
Tasa de Política Monetaria (promedio)	41,3%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	328	328
Badlar (fdp)	41,8%	34,1%	34,1%	34,2%	34,1%	771	769
Badlar (promedio)	38,6%	34,2%	34,2%	34,1%	34,1%	440	449
TM20 (fdp)	36,0%	33,9%	34,1%	33,8%	33,9%	210	213
TM20 (promedio)	37,9%	34,0%	33,9%	33,9%	34,0%	395	397

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.977,7 millones en 1T22, disminuyendo un 7,1% AaA y aumentando un 4,7% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,4 mil millones en 1T22, en comparación con AR\$1,7 mil millones en 4T21. Los cargos por incobrabilidad del Banco ascendieron a AR\$1.230,5 millones disminuyendo 2,7% en el trimestre

mientras que los cargos por incobrabilidad de IUDÚ totalizaron AR\$745,7 millones subiendo 20,5% en comparación con el trimestre anterior. Los cargos por incobrabilidad, netos, a nivel del Banco ascendieron a AR\$501,8 millones en el 1T22 en comparación con AR\$1,0 mil millones en el 4T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía a nivel del Banco y un aumento en las provisiones a nivel de IUDÚ que refleja la madurez de los préstamos diferidos morosos durante la pandemia producto de los programas de diferimiento del BCRA.

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*		1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT
Corporativo		-164.2	163.9	283.6	134.4	26.6	-
	Cargos por incobrabilidad	-52.1	361.1	327.3	211.6	58.5	-114.4%
	Otros cargos	-112.1	-197.3	-43.7	-77.2	-31.9	-43.2%
Personas y negocios		975.8	735.9	338.9	1,666.4	979.1	32.6%
	Cargos por incobrabilidad	1,453.0	881.4	560.9	1,786.0	1,586.6	64.9%
	Otros cargos	-477.2	-145.5	-222.0	-119.6	-607.5	228.0%
Consumo		734.5	606.6	675.7	540.3	464.8	21.1%
	Cargos por incobrabilidad	747.2	624.2	711.2	575.8	504.1	19.7%
	Otros cargos	-12.7	-17.5	-35.5	-35.5	-39.2	-
Otros		-128.3	203.0	224.8	1.1	-50.6	-
	Cargos por incobrabilidad	-170.4	56.8	237.3	25.7	-19.8	-400.0%
	Otros cargos	42.1	146.2	-12.6	-24.6	-30.7	-71.2%
Total		1,417.8	1,709.4	1,523.0	2,342.1	1,419.9	-17.1%

*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 4,8% en 1T22 comparado con 5,0% en 1T21 y 4,2% en 4T21. 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 3,4% en 1T22, comparado con 3,4% en 1T21 y 3,6% en 4T21.

Al 31 de marzo de 2022, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue de 4,7% manteniéndose estable desde el 31 de diciembre de 2021 y reduciéndose en comparación con el 6,9% al 31 de marzo de 2021. La disminución interanual refleja la decisión de dar de baja activos en todos los segmentos de negocios en 2021 y 1T22.

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

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)		
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	102.4	15.3	-	0.0	-	-16.3	101.4
Préstamos y otras financiaciones	8,846.72	5.46	86.90	50.85	-	1,254.26	7,633.98
Otras Entidades Financieras	29.9	52.1	-	0.0	-	-35.1	47.0
Sistema privado no financiero	8,816.8	-46.7	86.9	-50.8	-	-1,219.2	7,587.0
Adelantos	174.3	37.5	-1.8	-1.4	-	-28.9	179.7
Documentos	471.2	-61.0	-58.2	10.9	-	-50.3	312.7
Hipotecarios	259.6	9.0	-14.4	6.2	-	-36.1	224.4
Prendarios	298.1	12.6	23.3	52.2	-	-53.5	332.7
Personales	3,528.1	-51.4	-13.6	-19.2	-	-476.8	2,967.2
Tarjetas de Crédito	2,163.3	64.4	119.8	127.8	-	-342.7	2,132.6
Arrendamientos Financieros	187.6	-0.5	22.5	0.4	-	-29.1	181.0
Otros	1,734.4	-57.2	9.2	-227.9	-	-201.9	1,256.6
Otros títulos de deuda	1.7	0.18	-	-	-	-0.3	1.7
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos eventuales	69.2	0.1	-	-	-	-9.6	59.7
Total de provisiones	9,020.0	21.0	86.9	-50.8	-	-1,280.4	7,796.7

Calidad del crédito

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue 4,3% en 1T22 sin cambios desde 4T21, a pesar de la disminución en la cartera de préstamos. La cartera NPL disminuyó 10,9% TaT. El NPL al 1T21 fue de 3,4%, impactado por los programas de flexibilización y diferimiento regulados por el BCRA. Al 31 de marzo de 2022, el NPL del Banco se ubicó en 2,6%, sin cambios desde el 4T21, mientras que el NPL de IUDÚ fue de 20,4%, ligeramente superior al 4T21.

El NPL se mantuvo estable en todos los segmentos de negocio de forma trimestral. Los activos dados de baja en el segmento de personas y negocios están relacionados con créditos en mora de clientes que no reanudaron pagos luego de finalizados los programas de diferimiento de 12 meses establecidos por el BCRA en medio de la pandemia del Covid-19.

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

Calidad de los activos	Banco Supervielle			IUDÚ		
	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22
NPL	3.1%	2.6%	2.6%	5.8%	19.7%	20.4%
Costo del riesgo del crédito	4.2%	3.1%	3.1%	15.2%	16.3%	19.2%
Cobertura	209.0%	147.0%	145.0%	185.0%	60.0%	60.0%

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 oportunidades 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)

	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	53,465.5	62,897.4	70,461.8	67,380.5	65,959.8	-15.0%	-18.9%
Cartera irregular	1,630.3	1,911.2	3,457.3	3,361.4	3,618.9	-14.7%	-55.0%
Cartera de préstamos Consumo	109,025.5	122,243.4	116,546.7	112,300.4	116,741.7	-10.8%	-6.6%
Cartera irregular	5,741.4	6,358.4	6,941.0	4,815.1	2,718.2	-9.7%	111.2%
Total cartera	162,491.1	185,140.9	187,008.4	179,680.9	182,701.5	-12.2%	-11.1%
Total cartera irregular	7,371.6	8,269.6	10,398.3	8,176.5	6,337.2	-10.9%	16.3%
Total cartera irregular/ Total cartera	4.3%	4.3%	5.3%	4.4%	3.4%		
Previsiones ¹	7,918.1	9,088.0	13,013.4	13,397.4	13,004.6	-12.9%	-39.1%
Ratio de cobertura	107.4%	109.9%	125.1%	163.9%	205.2%		
Activos dados de baja y ajuste por inflacion sobre estos activos²	1,461.8	5,299.8	1,433.9	876.9	1,217.1	-72.4%	20.1%

1. Previsiones efectuadas por la cartera de préstamos y saldos de otras financiación registrados en cuenta de Orden.

2. Los créditos dados de baja durante el primer trimestre de 2022 y el año 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)

	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	1,259.4	3,025.0	818.5	500.5	694.7	-58.4%	81.3%

					Comparable NPL2	Reported NPL (including regulatory franchise) ¹
Ratio NPL por producto y segmento	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	mar 21
NPL Banca empresas	3.2%	3.1%	4.9%	5.0%	5.6%	5.6%
NPL Banca personas y negocios	2.4%	2.5%	3.1%	2.6%	2.5%	1.6%
NPL Préstamos personales	3.1%	4.0%	5.1%	2.2%		0.5%
NPL Tarjetas de crédito	2.5%	2.2%	2.7%	3.9%		1.7%
NPL Hipotecarios	1.8%	1.9%	1.4%	1.0%		1.2%
NPL Pymes	1.1%	3.6%	5.6%	6.8%		7.6%
NPL del segmento de consumo	20.4%	19.7%	20.8%	12.6%	9.0%	5.8%
NPL Préstamos personales	29.8%	34.5%	33.3%	14.3%		6.1%
NPL Tarjetas de crédito	21.4%	16.1%	18.7%	15.8%		7.4%
NPL Prendarios	11.2%	8.9%	5.8%	3.3%		2.5%
NPL Total	4.3%	4.3%	5.3%	4.4%	4.0%	3.4%

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 partir de 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 107,4% al 31 de marzo de 2022, 109,9% al 31 de diciembre de 2021, y 205,2% al 31 de marzo de 2021. El ratio de cobertura del 1T21 fue impactado por los programas de diferimiento automático implementados por el BCRA.

El ratio de cobertura del Banco fue de 145,3% al 31 de marzo de 2022, comparado con 147,2% al 31 de diciembre de 2021, y 208,6% al 31 de marzo de 2021. El ratio de cobertura de IUDÚ fue 60% al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 y 185,0% al 31 de marzo de 2021. El ratio de cobertura del 1T21 fue impactado por los programas de diferimiento automático implementados por el BCRA debido a la pandemia.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 1T22 alcanzaron un total de AR\$3.095,1 millones, una disminución del 5,7% AaA y 9,0% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	% Variación					
		4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1.975,0	1.846,8	2.002,6	2.006,4	1.684,9	6,9%	17,2%
Operaciones de préstamos	60,4	66,1	47,3	40,3	30,1	-8,7%	100,5%
Comisiones por tarjetas de crédito	1.468,5	1.516,2	1.416,3	1.363,1	1.492,7	-3,1%	-1,6%
Créditos por arrendamientos financieros	24,9	24,7	28,8	36,6	31,5	1,1%	-20,8%
Otras comisiones	1.300,1	1.457,7	1.422,8	1.333,9	1.494,6	-10,8%	-13,0%
Total de ingresos	4.828,9	4.911,5	4.917,9	4.780,2	4.733,7	-1,7%	2,0%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	1.675,8	1.468,4	1.455,8	1.420,5	1.410,0	14,1%	18,8%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	58,0	43,2	28,8	30,3	39,8	34,2%	45,6%
Total de egresos	1.733,8	1.511,7	1.484,5	1.450,8	1.449,9	14,7%	19,6%
Ingresos por servicios netos	3.095,1	3.399,8	3.433,4	3.329,3	3.283,9	-9,0%	-5,7%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T21 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión, y comisiones del bróker online que representaron el 41%, 30%, 7% y 6% del total, respectivamente.

Tarjetas de crédito y débito

Durante el primer trimestre de 2022, el total de transacciones realizadas con tarjetas de crédito del banco se incrementó un 2,9% comparado con el 4T21 y 21,0% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 9,5% TaT (5,7% de reducción en términos reales) y 54,0% AaA (una reducción de 0,6% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 12,6% TaT (cayendo 3,0% en términos reales) y un 86,4% AaA (aumentando 20,2% en términos reales).

En 1T22, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$1.468,5 millones, una reducción de 3,1% o AR\$47,7 millones TaT y una disminución del 1,6% o AR\$24,2 millones AaA. El desempeño trimestral y anual refleja una reducción en términos reales en el monto de transacción promedio que se vio parcialmente compensado por un mayor uso de tarjetas de crédito en el trimestre.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 1T22, las comisiones por cuentas de depósito aumentaron un 17,2% AaA y 6,9% TaT. El rendimiento interanual y trimestral también se benefició por el impacto del ajuste de 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\$60,4 millones en 1T22, reduciéndose un 8,7% o AR\$5,7 millones TaT, pero incrementándose 100,5% o AR\$30,3 millones más AaA, mientras que las

comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$24,9 millones, un 20,8% menos AaA, pero un 1,1% más en la comparación trimestral.

Asset management

Al 31 de marzo de 2022, el negocio de Asset Management a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$73.108 millones en activos bajo administración medidos en términos de la moneda al 31 de marzo de 2022, frente a los AR\$85.549 millones al 31 de diciembre de 2021 y AR\$66.836 millones al 31 de marzo de 2021. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 7,4% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$356,5 millones en 1T22, aumentando AR\$79,2 millones respecto del 1T21 y AR\$10,4 millones desde 4T21. El desempeño TaT de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes, incluido un aumento del 31% en las inversiones de los clientes minoristas. Los clientes minoristas activos en el trimestre aumentaron un 16%.

Servicios de bróker online

Al 31 de marzo de 2022, el negocio de bróker online a través de IOL invertironline, continuó mostrando un sólido crecimiento en términos de clientes agregando 27.000 nuevas cuentas en 1T22, mientras que los activos bajo custodia aumentaron un 10,2% TaT (comparado con un incremento de la inflación de 16,1% en el trimestre). Al 31 de marzo de 2022, la compañía ofreció servicios de intermediación a 106.330 clientes activos, aumentando un 16% AaA. Las comisiones ascendieron a AR\$294,1 millones, reduciéndose desde AR\$421,5 millones en 4T21 y AR\$517,2 millones en 1T21. Esto se debió principalmente a menores ingresos siguiendo la tendencia de la industria en el trimestre y principalmente la disminución de los productos en dólares. Las comisiones del negocio de bróker online representaron el 6,1% del total de ingresos por servicios.

Los **egresos por servicios** se incrementaron un 18,8% AaA y 14,1% TaT alcanzando los AR\$1.733,8 millones. La variación AaA refleja principalmente mayores costos pagados de procesamiento 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\$703,7 millones, manteniéndose estables en el trimestre TaT y aumentando un 4,3% AaA. La variación TaT refleja un aumento en las pimas emitidas y menores gastos generales, compensado por una mayor siniestralidad.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 7,7% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron un 12,6% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$43,0 millones.

El ratio combinado fue 68,0% en 1T22 respecto de 68,7% en 1T21 y 69,1% en 4T21. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por mayores primas emitidas y menores gastos en general compensado por mayores siniestros pagados.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	% Variación	
						TaT	AaA
Gastos de personal	8,090.4	7,381.1	7,066.8	7,243.5	8,012.3	9.6%	1.0%
Gastos de administración	3,923.9	4,524.4	4,571.0	4,794.5	3,933.1	-13.3%	-0.2%
Honorarios a directores y síndicos	96.9	48.2	139.6	184.9	99.6	100.9%	-2.7%
Otros honorarios	508.8	650.2	634.7	560.1	424.5	-21.7%	19.8%
Propaganda y publicidad	255.7	370.0	415.9	310.6	236.5	-30.9%	8.1%
Impuestos	899.0	975.0	1,018.7	1,020.2	910.8	-7.8%	-1.3%
Servicios de terceros	647.6	876.3	657.7	777.5	636.0	-26.1%	1.8%
Otros	1,515.9	1,604.7	1,704.4	1,941.2	1,625.7	-5.5%	-6.8%
Total gastos de personal y administración	12,014.3	11,905.6	11,637.8	12,038.0	11,945.5	0.9%	0.6%
D&A	1,354.6	1,270.4	1,212.0	1,221.4	1,202.3	6.6%	12.7%
Total	13,368.9	13,176.0	12,849.9	13,259.5	13,147.8	1.5%	1.7%
Total Empleados ¹	4,531.0	4,811.0	4,888.0	4,966.0	5,023.0	-5.8%	-9.8%
Sucursales bancarias	184.0	184.0	184.0	184.0	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	74.2%	76.6%	74.9%	75.1%	71.9%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$8.090,4 millones en 1T22, incrementándose un 1,0% AaA y un 9,6% TaT.

Los gastos de personal en 1T22, 4T21, 3T21, 2T21 y 1T21 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro relacionados con la estrategia de transformación y programas de eficiencia de la Compañía por AR\$1,2 mil millones, AR\$990 millones y AR\$594 millones, AR\$550 millones y AR\$1,0 mil millones, respectivamente. Excluyendo las indemnizaciones y los cargos por retiro, los gastos de personal en el 1T22 aumentaron un 7,5% TaT y 1,7% AaA. En la comparación trimestral, el incremento refleja los aumentos de salarios al fin de 2021 y en 1T22 que tuvieron un impacto completo en 1T22.

La base de empleados al final del 1T22 totalizó 4.531 personas, disminuyendo un 9,8% o 492 empleados AaA y 5,8% o 280 empleados TaT. En cuanto a las subsidiarias de la compañía: i) la base de empleados del banco se redujo en 256 empleados AaA y en 67 TaT, un 6,9% y 1,9%, respectivamente; ii) la base de empleados del negocio de servicios financieros digitales de IUDÚ se redujo en 282 empleados AaA y 211 empleados TaT; y iii) IOL invertironline aumentó su personal en 45 empleados AaA siguiendo la estrategia de crecimiento de la compañía para su negocio de bróker online, pero disminuyó en 2 empleados TaT.

Apertura empleados	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Banco	3,431	3,498	3,578	3,652	3,687
Consumo(IUDÚ, TA, ECS, MILA)	724	935	946	978	1,006
Seguros	155	154	149	147	152
IOL	203	205	197	171	158
SAM	12	13	13	13	13
Otros	6	6	5	5	7
Total empleados	4,531	4,811	4,888	4,966	5,023

La siguiente tabla muestra los incrementos 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%
	1T21 11.5%
	2T21 11.5%
	3T21 13.0%
	4T21 15.0%
2021	51.0%

En mayo de 2022, los bancos argentinos y el sindicato acordaron un convenio colectivo. Este acuerdo prevé un aumento del 60% en los salarios en 2022 que se otorgará en diferentes tramos. El primer tramo es del 16% pagado en mayo de 2022, pero con retroactividad a enero de 2022. El segundo tramo es del 34,1% de abril a julio de 2022. El tercer tramo es del 55,1% a pagar desde julio hasta septiembre de 2022 y el cuarto tramo es del 60% a pagar a partir de octubre.

Los **gastos de administración** permanecieron estables en la comparación interanual y se redujeron 13,3% comparado con 4T21 alcanzando los AR\$3.923,9 millones. La comparación trimestral refleja una menor estacionalidad de los gastos en el trimestre en conjunto con un control estricto de los costos.

La variación AaA estuvo impulsada principalmente por una disminución del 6,8% o AR\$109,8 millones en otros gastos debido a menores gastos de mantenimiento y seguridad. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 19,8% o AR\$84,3 millones en gastos por Otros servicios profesionales.

La disminución trimestral se debió principalmente a: i) una disminución del 26,1%, o AR\$228,6 millones en gastos relacionados a terceras partes que incluyen gastos de transporte y gastos relacionados a la gestión crediticia, ii) una disminución del 21,7% o AR\$141,4 millones en gastos por Otros Servicios Profesionales, iii) una reducción de 30,9% o AR\$114,3 millones en gastos de Propaganda y Publicidad y iv) Una reducción de 5,5% o AR\$88,8 millones en otros Gastos.

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 74,2% en 1T22, comparado con 71,9% en 1T21 y 76,6% en 4T21. La mejora trimestral se debió principalmente a un aumento del 4,8% en los ingresos, mientras que los gastos se incrementaron en 1,5%, reflejando indemnizaciones y gastos de retiro relacionados a la estrategia de transformación. Excluyendo los cargos por indemnizaciones y de retiro, el ratio de eficiencia del 1T22 y 4T21 hubiera sido del 67,4% y 69,7%, respectivamente, mejorando trimestralmente.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	% Variación	
						TaT	AaA
Otros ingresos operativos	1,445.7	1,193.9	1,164.0	1,118.1	1,491.7	21.1%	-3.1%
Otros gastos operativos	-1,049.5	-1,763.9	-933.0	-853.8	-750.3	-40.5%	39.9%
Subtotal	396.2	-569.9	231.1	264.2	741.4	-169.5%	-46.6%
Ingresos brutos	-2,263.9	-2,380.6	-2,398.6	-2,382.5	-2,287.9	-4.9%	-1.1%
Total	-1,867.7	-2,950.5	-2,167.5	-2,118.3	-1,546.5	-36.7%	20.8%

En 1T22, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una ganancia de AR\$396,2 millones, comparado con una ganancia de AR\$741,4 millones en 1T21 y una pérdida de AR\$569,9 millones en 4T21. La pérdida del 4T21 se debió principalmente al revalúo de los activos fijos siendo que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio a lo largo de 2021.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$2.263,9 millones en 1T22 disminuyendo 1,1% AaA y 4,9% TaT. La variación TaT se explica por un menor volumen de préstamos.

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó una exención de impuestos sobre los ingresos por intereses recibidos de LELIQs, 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 1T22 totalizó una pérdida de AR\$3.117,4 millones en comparación con la pérdida de AR\$2.772,1 millones registrada en 1T21 y la pérdida de AR\$2.256,9 millones registrada en 4T21. La comparación trimestral refleja una mayor inflación en el 1T22 (16,1%) en comparación con el 10,2% en 4T21.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-3,117.4	-2,256.9	-2,072.7	-2,368.2	-2,772.1	38.1%	12.5%
Total	-3,117.4	-2,256.9	-2,072.7	-2,368.2	-2,772.1	38.1%	12.5%

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

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T22, otros resultados integrales totalizaron una pérdida de AR\$130,5 millones en comparación con una pérdida de AR\$780,5 millones en 1T21 y una ganancia de AR\$181,6 millones en 4T21. Otros resultados integrales reflejan principalmente la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de Supervielle. Al 31 de marzo de 2022, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto es de AR\$129,8 millones.

El resultado integral atribuible totalizó una pérdida de AR\$508,1 millones en 1T22, en comparación con una pérdida de AR\$486,9 millones en 1T21 y AR\$589,1 millones en 4T21.

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 1T22

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	GS	BS	IUDÚ	Otras subsidiarias
Resultado antes de impuesto	-435.3	-279.1	-1,020.1	863.9
Impuesto a las ganancias	-57.6	-165.4	-96.3	204.0
Resultado neto	-377.7	-113.7	-923.8	659.9
Tasa efectiva	13.2%	59.3%	9.4%	23.6%
Resultado antes de impuesto ajustado (excl. Resultados de subsidiarias)		654.7	-1,003.3	
Impuesto efectivo ajustado excluyendo los resultados de las subsidiarias (principalmente IUDÚ)		-25.3%	9.6%	

Impuesto a las ganancias 4T21

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	GS	BS	IUDÚ	Otras subsidiarias
Resultado antes de impuesto	-115.2	-334.5	-775.7	995.0
Impuesto a las ganancias	656.3	419.9	-82.2	318.7
Resultado neto	-771.5	-754.3	-693.5	676.3
Tasa efectiva	-570.0%	-125.5%	10.6%	32.0%
Resultado antes de impuesto ajustado (excl. Resultados de subsidiarias)		348.3	-773.2	
Impuesto efectivo ajustado excluyendo los resultados de las subsidiarias (principalmente IUDÚ)		120.6%	10.6%	

En el 1T22, la compañía registró una ganancia por impuesto a las ganancias de AR\$57,6 millones frente a un cargo de AR\$656,3 millones en 4T21 y AR\$46,7 millones en el 1T21. La provisión del 1T22 refleja una tasa de impuesto a las ganancias sobre una base consolidada que está por debajo de la tasa corporativa

ya que el quebranto de IUDÚ se deprecia con la inflación y, por lo tanto, el crédito fiscal reconocido en el trimestre es menor. Cabe mencionar que la base imponible de cada sociedad se calcula de manera individual excluyendo el impacto de los resultados por método de participación en sus respectivas subsidiarias. A nivel del banco, la tasa impositiva efectiva se vio afectada por las diferencias entre el ajuste por inflación de inmuebles según NIC 29 y para efectos fiscales. Esta diferencia fue negativa en el 4T21 y se revirtió parcialmente en el 1T22. El efecto neto que considera todas las subsidiarias es un crédito fiscal para el trimestre a una tasa inferior a la tasa fiscal estatutaria.

Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** disminuyeron un 1,9% AaA y un 2,0% TaT, a AR\$446.239,3 millones al 31 de marzo de 2022. El desempeño TaT refleja principalmente un menor saldo de préstamos, y menor saldo de operaciones de pases con el BCRA, parcialmente compensado por un mayor saldo de Leliq. Los activos promedio en AR\$ aumentaron 0,4% TaT.

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

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	29.430,9	37.808,7	41.862,4	36.192,5	51.358,8	-22,2%	-
Instrumentos emitidos por el BCRA	141.055,7	66.668,4	81.968,3	81.482,0	74.452,0	111,6%	89,5%
Títulos públicos	39.967,7	47.309,2	34.872,3	38.947,2	35.667,7	-15,5%	12,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	159.382,7	178.450,9	178.255,4	168.628,3	170.181,2	-10,7%	-6,3%
Operaciones de pases	6.426,6	49.735,4	66.841,8	57.667,6	54.382,5	-87,1%	-
Propiedad, planta y equipos	12.358,5	12.808,2	12.345,0	12.237,4	12.172,3	-3,5%	1,5%
Otros e intangibles1	57.623,8	62.490,1	55.471,4	53.631,7	56.663,5	-7,8%	1,7%
Total	446.245,8	455.270,8	471.616,6	448.786,6	454.878,1	-2,0%	-1,9%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Instrumentos emitidos por el BCRA	141.055,7	66.668,4	81.968,3	81.482,0	74.452,0
AR\$ LELIQ	141.055,7	66.668,4	81.968,3	81.482,0	74.452,0
Títulos públicos	39.967,7	47.309,2	34.872,3	38.947,2	35.667,7
AR\$	34.105,3	41.258,4	28.699,4	26.623,1	23.860,4
US\$ linked/US\$	5.862,4	6.050,8	6.172,9	12.324,1	11.807,3
Títulos privados	3.679,1	960,1	1.041,6	725,7	729,9
AR\$	3.679,1	960,1	1.041,6	725,7	729,9
Títulos públicos en garantía	2.255,3	1.332,1	1.279,4	2.905,4	2.585,8
AR\$	1.592,9	740,9	681,3	937,9	894,5
US\$ linked/US\$	662,4	591,1	598,0	1.967,5	1.691,4
Total	186.957,8	116.269,8	119.161,5	124.060,2	113.435,4
AR\$	180.433,0	109.627,8	112.390,6	109.768,6	99.936,8
US\$ linked/US\$	6.524,8	6.641,9	6.771,0	14.291,5	13.498,7

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre, 30 de septiembre de 2021, 30 de junio de 2021, y 31 de marzo de 2021, las principales tenencia de títulos públicos eran:

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Títulos públicos dólar linked	5,862.4	5,508.5	6,126.4	12,146.8	10,627.7
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	10,335.9	9,644.4	11,146.4	9,722.5	9,084.9
Lecer	15,343.5	7,576.3	980.5	3,559.9	5,891.8
Boncer	1,594.1	8,076.6	5,515.5	6,491.5	3,561.4
Boncer en garantía	1,592.9	740.9	681.3	937.9	894.5
Bonos del tesoro (tasa fija)	5,374.1	14,563.7	8,975.3	4,194.4	2,898.5
Bonos del tesoro (Badlar)	773.0	633.4	1,016.3	1,805.5	2,052.5
Títulos públicos dólar linked en garantía	662.4	591.1	598.0	1,967.5	1,691.4
Otros	684.7	1,306.4	1,111.9	1,026.6	1,551.0
Total	42,223.0	48,641.2	36,151.7	41,852.5	38,253.6

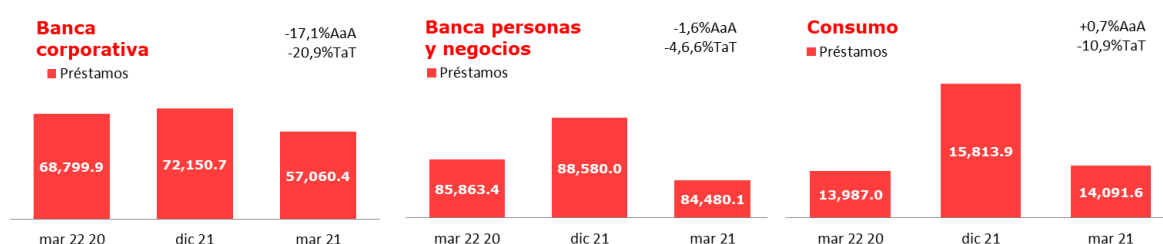
Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, disminuyó un 8,5% AaA y 10,8% TaT en términos reales a AR\$166.942,5 millones, mientras que el volumen promedio de préstamos disminuyó 4,2% AaA y 7,6% TaT. La cartera en pesos alcanzó los AR\$151.392,7 millones reduciéndose 2,6% AaA y 10,5% en el trimestre, mientras que la cartera promedio en pesos aumentó 0,5% AaA y disminuyó 6,6% TaT. La reducción TaT se debió principalmente a una disminución estacional en los préstamos de factoring y de tarjetas de crédito. Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$140,1 millones, disminuyendo 15,3% AaA y 19,2% TaT. La disminución en el trimestre de estos préstamos en dólares se debe principalmente a la cancelación de prefinanciaciones a la exportación relacionadas con las líneas de crédito mandatorias establecidas por el BCRA y la cuota establecida para 2021. La participación de mercado de los préstamos al sector privado disminuyó 10 pbs AaA a 3,4% al 31 de marzo de 2022.

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

Cartera de préstamos & Leasing	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	73,2	26,4	58,7	97,8	189,1	177,3%	-
Sector financiero	135,1	119,1	128,0	2,8	10,0	13,4%	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	160.001,6	171.344,9	171.853,2	163.031,5	164.144,3	-6,6%	-2,5%
Adelantos	6.240,0	5.841,5	10.721,7	7.003,6	5.096,8	6,8%	22,4%
Documentos	46.942,2	61.033,4	59.721,0	54.470,3	49.829,6	-23,1%	-5,8%
Hipotecarios	17.401,1	18.011,3	17.370,1	17.797,9	18.017,9	-3,4%	-3,4%
Prendarios	4.263,1	4.301,1	4.020,4	3.395,3	3.304,7	-0,9%	29,0%
Personales	30.871,8	33.402,1	33.452,2	33.491,6	35.007,0	-7,6%	-
Tarjetas de crédito	33.674,4	35.657,0	32.204,3	31.080,6	31.395,4	-5,6%	7,3%
Comercio exterior y préstamos en US\$	13.454,2	15.461,7	19.792,1	23.288,2	23.487,1	-13,0%	-
Otros	7.154,8	6.125,2	6.783,3	5.050,9	10.043,2	16,8%	28,8%
Provisiones	-7.378,8	-8.488,3	-12.212,0	-12.546,9	-12.037,3	-13,1%	-
Total Préstamos	152.831,1	171.490,4	172.039,9	163.132,1	164.343,4	-10,9%	-7,0%
Créditos por arrendamientos financieros	6.525,6	6.915,3	6.207,4	5.502,9	5.843,3	-5,6%	11,7%
Ajustes e intereses devengados	206,9	232,8	287,6	274,5	293,2	-11,1%	-
Provisiones	-181,0	-187,6	-279,5	-281,2	-298,7	-3,5%	-
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	159.382,7	178.450,9	178.255,4	168.628,3	170.181,2	-10,7%	-6,3%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	166.942,5	187.126,8	190.746,9	181.456,5	182.517,2	-10,8%	-8,5%

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\$3.000 millones.

El segmento de banca corporativa incluye: i) medianas empresas y compañías con ventas anuales superiores a AR\$3.000 millones.

Las carteras brutas de préstamos de los segmentos corporativo, personas y negocios y de IUDÚ Servicios Financieros Digitales disminuyeron trimestralmente 20,9%, 4,6% y 10,9%, respectivamente. AaA, las carteras brutas de préstamos de los segmentos corporativo y personas y negocios disminuyeron un 17,1% y un 1,2%, respectivamente, mientras que el segmento de IUDÚ servicios financieros digitales aumentó

un 0,8%. IUDÚ servicios financieros digitales 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 12%, 23% y 29%, 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

	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
%Top10	12%	14%	19%	17%	17%
%Top20	23%	25%	32%	30%	31%
%Top100	29%	32%	38%	36%	36%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Var. AR\$ TaT	Sector	1T22 share	4T21 share
▲	7,114 Familias e individuos	51.9%	48.7%
▼	-2,216 Agroindustria	11.9%	13.5%
▲	341 Alimentos y bebidas	8.4%	8.3%
▲	665 Industria vitivinícola	3.5%	3.2%
▲	985 Electricidad/Gas/Agua	3.1%	2.5%
▲	149 Transporte	2.2%	2.1%
▼	-237 Construcción privada	2.2%	2.4%
▲	133 Químicos y plásticos	1.8%	1.7%
▲	791 Maquinaria y equipos	1.6%	1.1%
▲	310 Vehículos	1.4%	1.2%
▼	-53 Salud	1.2%	1.2%
▲	759 Supermercados	1.0%	0.6%
▼	-109 Industria Azucarera	0.9%	1.0%
▼	-115 Petróleo/ Gas/ Minería	0.9%	1.0%
▼	-2,938 Financieros	0.7%	2.5%
▲	2,183 Otros	7.5%	9.0%

Cartera de préstamos garantizada

Como resultado de las políticas de administración de riesgos de la Compañía, al 31 de marzo de 2022, el 34% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 81% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 78% a diciembre de 2021 y 82% al 31 de marzo de 2021). 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	52%	47%	26%	34%
Cartera sin garantía	48%	53%	74%	66%

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 marzo de 2022 representaban el 64% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, disminuyó un 1,9% AaA y un 2,0% TaT. El desempeño trimestral refleja una disminución de i) 25,7% o AR\$15.011,5 millones en otras fuentes de fondeo, ii) una disminución de 0,8% o AR\$506,7 millones en el patrimonio neto y iii) un aumento de 1,9% o AR\$6.485,9 millones en depósitos. La disminución de 25,7% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a la cancelación al vencimiento de ciertos pasivos que fueron parcialmente reemplazados por otras fuentes de fondeo reflejando: i) una disminución de 44,9% o AR\$12.379,8 millones en otros pasivos financieros, ii) una disminución del 39,8%, o AR\$2.889,6 millones, en líneas de crédito de comercio exterior, y iii) la amortización parcial de la obligación negociable subordinada en circulación de AR\$689,8 millones.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 22,1% AaA y 6,1% TaT reflejando el pago de préstamos en US\$ a organismos multilaterales.

Fondeo y otros pasivos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	15,551.5	13,319.0	22,941.9	20,877.3	21,392.9	16.8%	-27.3%
Sector financiero	82.3	45.4	51.3	172.7	36.9		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	31,212.9	36,662.4	30,987.2	27,414.2	25,976.7	-14.9%	20.2%
Cajas de ahorro	61,537.9	71,583.5	64,089.0	73,328.3	65,515.1	-14.0%	-6.1%
Plazos fijos	98,968.7	90,701.2	124,372.6	114,994.0	115,504.0	9.1%	-14.3%
Mayorista/Institucional	133,945.0	122,500.8	115,438.2	103,200.8	104,564.1	9.3%	28.1%
Otros	33,939.7	12,075.3	14,864.8	12,174.3	11,651.9	181.1%	191.3%
Cuentas corrientes especiales	100,005.3	110,425.5	100,573.5	91,026.4	92,912.2	-9.4%	7.6%
Total depósitos	341,298.3	334,812.4	357,880.2	339,987.4	332,989.6	1.9%	2.5%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	4,002.5	2,383.2	1,869.7	2,084.2	1,805.0	67.9%	121.7%
Otros pasivos financieros	15,221.9	27,601.7	15,600.3	13,928.2	17,694.3	-44.9%	-14.0%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	4,367.7	7,257.3	10,004.8	6,911.2	9,697.4	-39.8%	-55.0%
Obligaciones negociables emitidas	539.7	1,229.5	1,638.8	1,790.5	5,591.7	-56.1%	-90.3%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	1,298.3	0.0%	0.0%
Obligaciones negociables subordinadas	0.0	0.0	1,638.2	1,705.9	1,966.9	-	-
Provisiones	1,010.8	1,060.5	837.7	862.1	883.7	-4.7%	14.4%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	122.8	71.7	28.3	20.7	56.1	71.4%	119.0%
Otros pasivos no financieros	18,181.1	18,854.2	19,528.4	19,025.7	19,667.5	-3.6%	-7.6%
Total otras fuentes de financiamiento	43,446.4	58,457.9	51,146.1	46,328.6	58,660.9	-25.7%	-25.9%
Patrimonio neto	61,445.4	61,950.9	62,540.1	62,420.4	63,177.3	-0.8%	-2.7%
Total fondeo	446,190.2	455,221.3	471,566.4	448,736.3	454,827.7	-2.0%	-1.9%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó AR\$341.298,3 millones, incrementándose un 1,9% TaT y un 2,5% AaA.

Los depósitos en AR\$ alcanzaron AR\$310.166,5 millones aumentando un 2,9% TaT y un 7,1% AaA. El aumento trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a un incremento del 10,2% o AR\$13.800,6 millones en el fondeo institucional que refleja la gestión de la liquidez y un saldo mayor de instrumentos emitidos por el BCRA al final del trimestre, beneficiándose de mayores spreads, mientras que los depósitos core en AR\$ se redujeron estacionalmente un 3,8% o AR\$6.300,4 millones. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron un 1,1% TaT.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) alcanzaron los US\$280,4 millones disminuyendo 7,8% AaA y permaneciendo sin cambios TaT. Al 31 de marzo de 2022, los depósitos en moneda extranjera representaban el 9,1% del total de depósitos comparado con 13,0% al 31 de marzo de 2021 y 10,0% al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de marzo de 2022, los depósitos totales representaron el 76,5% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 73,2% en el 1T21 y el 73,5% en el 4T21.

AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T22 aumentaron un 7,1%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 66,1% AaA en comparación con el crecimiento nominal de la industria del 59%. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 7,7% AaA mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 4,2%.

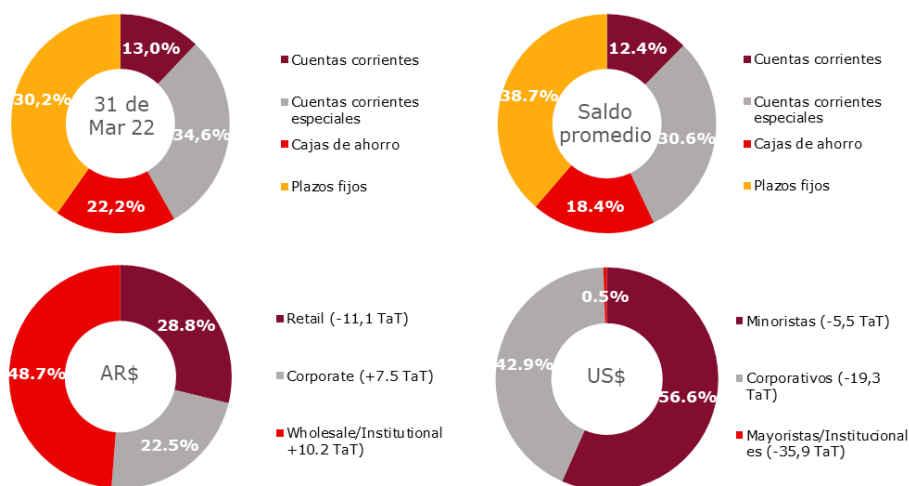
TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T22 se incrementaron un 2,9%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 19,4% TaT, por encima del crecimiento de la industria del 9,8% en términos nominales, reflejando la gestión de la liquidez en el trimestre. Los depósitos en moneda extranjera se mantuvieron sin cambios, mientras que los depósitos en US\$ de la industria disminuyeron un 3,1%.

Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	14.349,0	12.026,0	21.568,1	19.437,5	19.860,6	19,3%	-27,8%
Sector financiero	81,8	45,1	51,0	171,8	35,5	81,4%	130,4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	295.735,7	289.366,6	295.724,1	278.052,7	269.732,6	2,2%	9,6%
Cuentas corrientes	31.212,9	36.662,4	30.987,2	27.414,2	25.976,7	-14,9%	20,2%
Cajas de ahorro	47.409,9	55.969,8	46.775,7	55.449,9	46.855,4	-15,3%	1,2%
Plazos fijos	95.257,3	86.491,7	119.153,2	109.292,0	108.448,8	10,1%	-12,2%
Mayorista/Institucional	121.855,6	110.242,6	98.808,1	85.896,6	88.451,7	10,5%	37,8%
Otros	88.490,3	98.809,2	85.404,6	75.307,8	77.618,8	-10,4%	14,0%
Cuentas corrientes especiales	33.365,4	11.433,4	13.403,5	10.588,8	10.832,9	191,8%	208,0%
Total depósitos en AR\$	310.166,5	301.437,6	317.343,1	297.662,1	289.628,8	2,9%	7,1%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de marzo de 2022 y los saldos promedio del 1T22.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 30,2% de la base de fondeo (18,0% cajas de ahorro y 12,1% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2022. Dichos depósitos representaron el 34% del total de depósitos (21,4% cajas de ahorro y 12,5% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2021 y el 29% al 31 de marzo de 2021.

Los depósitos minoristas en AR\$ representan el 29% de los depósitos totales al 31 de marzo de 2022, comparado con el 33% al 31 de diciembre de 2021. La disminución refleja la gestión de liquidez de los depósitos institucionales, mientras que el 4T21 también reflejó la estacionalidad por el pago del medio aguinaldo a fines de diciembre. Los depósitos mayoristas e institucionales en AR\$ aumentaron su participación al 48,7% del total de depósitos en AR\$ comparado con el 45,3% al 31 de diciembre de 2021.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2022, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$104.891,8 millones registrando una disminución del 13,9% AaA y del 12,9% TaT.

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

- 55,0% o AR\$5.329,7 millones en líneas de crédito de comercio exterior,
- 90,3%, o AR\$5.052,1 millones, en obligaciones negociables, debido a la amortización de las obligaciones negociables Clase C y clase G y la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase E,
- AR\$1.966,9 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, y
- AR\$1.298,3 millones en pasivo por impuesto a las ganancias corriente.

El desempeño trimestral se explica por: i) una disminución del 44,9% o AR\$12.379,8 millones en otros pasivos financieros, ii) una disminución del 39,8%, o AR\$2.889,6 millones en líneas de crédito de comercio

exterior, y iii) la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase G. El patrimonio neto atribuible disminuyó un 0,8% TaT.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de marzo de 2022, y 31 de diciembre de 2021 la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$27.824,9 millones y AR\$27.620,0 millones, lo que representa el 45,3% y 44,6% del patrimonio neto atribuible. El aumento de las tenencias de Boncer / Lecer en el trimestre, refleja un leve incremento de la exposición de la cartera de tesorería de la compañía a los bonos del tesoro del gobierno. Además, la Compañía tiene activos no monetarios por AR\$40.825,9 millones al 31 de marzo de 2022, que representan el 66% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

		1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Activos expuestos a CER/UVA						
Préstamos		16.178,6	17.023,8	17.583,7	17.842,1	18.844,0
	Hipotecarios	15.506,5	16.318,2	16.755,6	16.958,6	17.054,6
	Prendarios	356,8	364,0	401,7	480,3	544,2
	Personales	13,4	16,9	21,6	26,4	31,8
	Otros	218,1	272,8	283,9	303,7	1.018,8
	Intereses	83,8	52,0	120,8	73,1	194,6
Títulos		16.937,6	15.652,9	6.496,0	10.051,4	9.453,2
	BONCER/LECER	16.937,6	15.652,9	6.496,0	10.051,4	9.453,2
Total Activo		33.116,2	32.676,7	24.079,7	27.893,5	28.297,2
Pasivos expuestos a CER/UVA						
	Depósitos	4.954,4	4.726,0	3.477,6	3.236,2	1.115,3
	Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	336,9	330,8	305,8	283,7	269,4
	Intereses	0,0	0,0	58,9	0,0	0,0
Total Pasivo		5.291,3	5.056,7	3.842,3	3.519,9	1.384,6
Exposición total a CER/UVA, neta		27.824,9	27.620,0	20.237,4	24.373,6	26.912,5

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Activo					
Disponibilidades	193.689,8	211.149,3	228.475,0	172.456,4	244.549,0
Títulos públicos y privados	56.456,1	46.567,5	50.681,9	94.917,2	73.269,5
Préstamos	123.465,7	129.142,3	152.414,3	173.176,6	157.723,1
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.675,8	4.587,0	4.630,1	4.575,3	4.327,8
Créditos por arrendamiento financiero	9.171,7	11.243,7	15.397,5	17.437,1	20.005,1
Otros activos	9.449,9	13.873,7	10.861,7	19.657,8	19.110,3
Otros activos no financieros	311,7	44,5	1.080,7	107,4	44,3
Total activo	397.220,7	416.608,1	463.541,1	482.327,8	519.029,1
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	280.012,3	279.789,4	320.888,2	316.042,3	300.941,9
Otras obligaciones por intermediación financiera	53.217,5	74.869,3	88.947,9	62.290,4	109.654,9
Otros pasivos	9.494,9	10.477,5	11.675,9	12.752,1	12.855,0
Obligaciones negociables subordinadas	0,2	1,3	14.074,8	12.747,4	13.785,9
Total pasivo	342.724,8	365.136,9	435.586,7	403.832,3	437.237,6
Posición neta	54.495,9	51.471,2	27.954,4	78.495,5	81.791,4
Posición derivados neta	-68.245,8	2.149,1	-28.873,5	-66.784,6	-95.412,2
Posición total neta	-13.749,9	53.620,3	-919,1	11.710,9	-13.620,8

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 de 2021. 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 48,9% comparado con el 54,8% al 31 de marzo de 2021, y 55,9% al 31 de diciembre de 2021.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 48,8% al 31 de marzo de 2022, disminuyendo desde 53,7% al 31 de marzo de 2021 y desde 56,1% al 31 de diciembre de 2021.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 49,9% al 31 de marzo de 2022, en comparación con el 62,6% al 31 de marzo de 2021 y el 53,6% al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de marzo de 2022, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 116,3%, reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de marzo de 2022 fue 157,9%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Efectivo y depósitos en bancos	8,072.0	12,881.6	15,945.2	17,085.1	25,124.2
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	141,055.7	66,668.4	81,968.3	81,482.0	74,452.0
Bonos del tesoro (BOTE)	10,335.9	9,644.4	11,146.4	9,722.5	9,084.9
Operaciones e pasas	6,426.6	49,735.4	66,841.8	57,667.6	54,382.5
Activos líquidos en AR\$	165,890.2	138,929.8	175,901.7	165,957.1	163,043.6
Depósitos en AR\$	310,166.5	301,437.6	317,343.1	297,662.1	289,628.8
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	53.5%	46.1%	55.4%	55.8%	56.3%

Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pasas 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.

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Efectivo y depósitos en bancos	192.5	209.0	226.1	172.0	242.4
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	192.5	209.0	226.1	172.0	242.4
Depósitos en US\$	280.5	279.8	321.0	316.3	299.3
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	68.6%	74.7%	70.5%	54.4%	81.0%

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)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Disponibilidades	13,630.5	12,065.6	9,375.9	9,814.5	11,175.8
Bonos del tesoro	9,825.2	7,993.2	8,148.3	6,917.4	5,836.6
Leliq	19,241.4	20,455.8	22,239.7	19,008.3	17,274.6
Títulos Públicos	7,297.8	1,338.8	405.3	0.0	8.2
Deducción especial ¹	20,841.4	19,323.5	17,138.9	14,302.1	11,588.0
Requerimiento de efectivo mínimo total	70,836.2	61,176.8	57,308.1	50,042.2	45,875.0

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Disponibilidades	121.1	148.9	154.4	116.3	145.3
Requerimiento de efectivo mínimo total	121.1	148.9	154.4	145.3	133.3

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

Capital

Al 31 de marzo de 2022, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,8% comparado con 13,9% al 31 de marzo de 2021 y 13,6% al 31 de diciembre de 2021.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	61.444,3	61.950,9	62.540,1	62.420,4	63.177,3	-0,8%	-2,7%
Patrimonio neto promedio	61.233,0	62.365,0	62.585,0	62.999,1	63.779,0	-1,8%	-4,0%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,8%	13,6%	13,3%	13,9%	13,9%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	14,0%	14,0%	13,8%	14,0%	14,8%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,2%	11,0%	11,0%	11,6%	11,6%		

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 y Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados	Aportes
Grupo Supervielle	Mayo 21		385	
	Noviembre 21			25
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Enero 22			25
	Febrero 22			13
	Marzo 22			63
	Abril 21	190		
Supervielle Seguros S.A.	Noviembre 21	190		
	Abril 22	475		
	Abril 21	296		
Supervielle Asset Management	Abril 22	603		
IOL invertironline	Agosto 21	US\$ 3.3 million		
IOL Holding S.A.	Noviembre 21			US\$ 0,5
Bolsillo Digital S.A.U	Marzo 21			29
Futuros del Sur S.A	Abril 22	75		
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A	Abril 21			30
	Abril 21	33		
Sofital	Mayo 21	15		
	Mayo 22	60		

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

Aportes de Capital de Banco a sus Subsidiarias (AR\$ millones)	Fecha	Aporte de Capital
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Noviembre 21	475
	Enero 21	475
	Febrero 22	238
	Marzo 22	1,188
Bolsillo Digital S.A.U*	Septiembre 21	25
	Enero 22	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.

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

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

Otros aportes de capital:

Otros Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Aporte de Capital
Play Digital S.A.	Marzo 21	7
	Junio 21*	41
Fideicomiso Supervielle I (venture capital fund)	Marzo 21	35
Total		82.1

*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 marzo de 2022 fue 13,8%, mejorando 110 pbs en comparación con el 4T21 y manteniéndose sin cambios en comparación con el 31 de marzo de 2021.

Las mejoras en el ratio de capital Tier 1 del 1T22 reflejan el ajuste por inflación del capital que fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 6% en los activos ponderados por riesgo reflejando el crecimiento nominal de la cartera de préstamos, y ii) las eficiencias aceleradas de personal en el trimestre impactando los resultados netos.

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

Al 31 de marzo de 2022, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$37.568,4 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$15.526,1 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)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Asignado a activos en riesgo	13,382.7	12,957.5	12,072.7	10,488.0	9,833.7
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	2,442.7	2,035.7	1,809.3	1,659.3	1,544.6
Riesgo de mercado	864.4	965.2	596.6	1,279.3	1,210.3
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	82.1	34.5	39.0	32.4	29.5
Riesgo operacional	5,270.4	4,806.0	4,324.6	3,901.1	3,507.6
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	22,042.3	20,798.8	18,842.2	17,360.1	16,125.8
Patrimonio neto básico	49,211.7	42,938.4	41,465.3	38,452.0	34,146.0
Patrimonio neto complementario	1,604.4	1,564.3	1,397.0	1,205.6	1,156.1
Conceptos deducibles	-13,247.7	-	-9,988.1	-8,964.6	-7,490.9
		11,770.3			
Total del capital según regulaciones del Banco Central	37,568.4	32,732.4	32,874.2	30,692.9	27,811.3
Exceso del capital mínimo	15,526.1	11,933.7	14,032.0	13,332.8	11,685.5

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
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	-1,458.1	-311.3	-282.5	0.0	-3,151.3
Participaciones minoritarias en poder de terceros	154.9	76.3	195.7	274.4	327.4
Ajustes capital	41,020.9	34,271.7	30,380.7	26,885.1	26,619.6
Ajuste NIIF	1,072.1	967.9	764.4	573.3	410.2
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	1,114.1	1,362.6	2,990.4	3,252.1	2,326.7
100% de los resultados	-86.2	-267.7	-146.3	115.3	0.0
50% de los resultados	0.0	-809.0	-121.4	-261.6	57.6
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	49,545.9	43,018.6	41,509.2	38,566.8	34,318.4
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	6,016.6	5,156.1	3,772.4	3,209.1	2,729.9
Partidas pendientes de imputación	59.4	38.5	127.0	28.6	27.7
Otras deducciones	7,761.8	6,963.8	6,363.2	5,967.1	4,931.4
Total de Deducciones	13,837.8	12,158.4	10,262.6	9,204.8	7,689.0
Subtotal: Capital Nivel 1	35,708.1	30,860.3	31,246.6	29,362.0	26,629.4
Capital Nivel 2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	1,588.2	1,552.9	1,397.0	1,205.6	1,156.1
Deuda a plazo subordinada	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Interes no controlada	16.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Subtotal: Capital Nivel 2	1,604.4	1,552.9	1,397.0	1,205.6	1,156.1
Total Capital	37,312.6	32,413.2	32,643.6	30,567.6	27,785.5
Activos ponderados por riesgo de crédito	192,537.9	181,817.9	168,517.6	147,441.2	137,425.4
Activos ponderados por riesgo	270,676.6	255,610.3	231,501.8	213,604.9	198,440.5
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13.2%	12.1%	13.5%	13.7%	13.4%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	13.8%	12.7%	14.1%	14.3%	14.0%

Fondos retenidos a nivel de la holding	1,590.7	1,603.2	1,311.0	1,078.1	791.2
Ratio de capital Tier 1	13.8%	12.7%	14.1%	14.3%	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, IUDÚ servicios financieros digitales, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios.

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Banco - Personas y negocios. Individuos	1,457,345	1,434,662	1,420,152	1,399,573	1,381,321
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	24,425	23,552	23,384	23,383	23,407
Banco - Corporativo1	1,949	2,240	2,162	2,102	2,028
Financiamiento al consumo (IUDÚ & MILA)	365,434	403,571	442,082	452,152	447,556
InvertirOnline.com	106,330	109,161	107,987	90,573	91,442
Cientes Activos totales	1,955,483	1,973,186	1,995,767	1,967,783	1,945,754

1. Desde Enero 2022, de acuerdo a la redefinición de los nuevos rangos de facturación por segment, algunas PYMES fueron transferidas desde el segmento Corporativo al segment Personas y Negocios.

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)	1T22	4T21	1T21	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-2,131.7	-1,744.1	-2,365.3	na	na
Corporativa	118.1	-170.7	1,064.0	na	-88.9%
Tesorería	2,802.4	1,842.0	1,738.8	52.1%	61.2%
Consumo	-1,186.6	-713.0	-386.6	na	na
Seguros	106.9	166.8	192.9	-35.9%	-44.6%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	71.2	80.1	166.5	-11.1%	-57.3%
Total alocado a operaciones entre segmentos	-220	-539	410	na	na
Ajuste	-157.8	-231.9	-116.7	na	na
Total consolidado	-377.6	-770.7	293.6	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\$3.000 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)

	1T22	4T21	1T21	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	5,975.7	5,835.6	6,123.3	2.4%	-2.4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	110.0	114.0	82.4	-3.5%	33.5%
Resultado financiero neto	6,085.7	5,949.5	6,205.7	2.3%	-1.9%
Ingresos por servicios netos	1,938.2	2,056.6	1,909.6	-5.8%	1.5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	7,226.8	5,696.8	7,757.0	26.9%	-6.8%
RECPAM	-674.9	1,992.2	-61.4	133.9%	0.0%
Cargo por incobrabilidad	-1,453.0	-881.4	-1,586.6	64.9%	-8.4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-3,456.2	-2,701.9	-3,472.3	27.9%	-0.5%
Resultado neto, atribuible	-2,131.7	-1,744.1	-2,365.3	22.2%	-9.9%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	82,331.9	86,178.9	83,867.1	-4.5%	-1.8%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	2,148.2	2,401.1	1,996.2	-10.5%	7.6%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	84,480.1	88,580.0	85,863.4	-4.6%	-1.6%
Depósitos	155,503.3	160,964.1	154,577.7	-3.4%	0.6%

Durante el 1T22, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$3.456,2 millones en comparación con una pérdida de AR\$3.472,3 en el 1T21 y una pérdida de AR\$2.701,9 millones en el 4T21.

El desempeño interanual se explica por: i) una disminución de 10,7% o AR\$1.026 millones en gastos, ii) una disminución de AR\$133,6 millones en los cargos por incobrabilidad y iii) un incremento de 1,5% o AR\$28,7 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron compensados por: i) un incremento en el cargo de AR\$613,5 millones por resultados de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ii) un incremento de AR\$439,0 millones en otros gastos netos y iii) una disminución de AR\$120,0 millones en el margen financiero neto debido principalmente a mayores costos de fondeo por fondos de tesorería y una débil demanda de crédito.

El desempeño trimestral se explica por: i) un cargo de AR\$674,9 millones por resultados de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en comparación con una ganancia de AR\$1.992 millones en el trimestre anterior, y ii) un incremento de AR\$571,6 millones en los cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de AR\$1.512 millones en otros gastos dado que el trimestre anterior reflejó el impacto de la revaluación de los activos fijos ya que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio, ii) una disminución de 10,0% o AR\$954,4 millones en gastos y iii) un incremento de 2,3% o AR\$136,2 millones en el **ingreso financiero neto**.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.453 millones en el 1T22, un 8,4% menos que en el 1T21 y AR\$571,6 millones más que en el 4T21. Los activos dados de baja están relacionados con créditos en mora de clientes que no reanudaron pagos luego de finalizados los programas de diferimiento de 12 meses establecidos por el BCRA en medio de la pandemia del Covid-19. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdida esperada NIIF9 de la Compañía y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$2.131,7 millones en el 1T22 en comparación con una pérdida de AR\$2.365 millones en el 1T21 y una pérdida de AR\$1.744,1 millones en el 4T21.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$84.480 millones al 31 de marzo de 2022, disminuyendo 1,6% AaA y 4,6% TaT. La variación TaT refleja una disminución estacional en tarjetas de crédito

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución del 0,6% AaA y 3,4% TaT reflejando la estacionalidad del primer trimestre.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas y grandes (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)

	1T22	4T21	1T21	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1,418.4	2,224.0	2,228.7	-36.2%	-36.4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	345.7	26.4	23.0	1207.7%	1405.2%
Resultado financiero neto	1,764.1	2,250.4	2,251.7	-21.6%	-21.7%
Ingresos por servicios netos	241.6	239.1	126.3	1.1%	91.3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1,684.0	1,421.0	2,540.9	18.5%	-33.7%
RECPAM	-229.6	-5.6	-503.8	3993.5%	
Cargo por incobrabilidad	52.1	-361.1	-58.5	-114.4%	
Resultado antes del impuesto a las ganancias	108.2	178.6	1,124.1	na	
Resultado neto, atribuible	118.1	-170.7	1,064.0	-169.2%	
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	52,704.4	67,653.1	65,059.7	-22.1%	-19.0%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	4,355.9	4,497.6	3,740.2	-3.1%	16.5%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	57,060.4	72,150.7	68,799.9	-20.9%	-17.1%
Depósitos	34,719.9	36,066.8	32,518.4	-3.7%	6.8%

Durante el 1T22, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$108,2 millones en comparación con AR\$1.124 millones en el 1T21 y AR\$178,6 millones en el 4T21.

La variación interanual se explica por: i) AR\$1.398 millones en gastos en comparación con AR\$854,5 millones en 1T21, ii) una disminución de AR\$487,6 millones en el margen financiero neto y iii) una pérdida de AR\$321,7 en otros gastos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de AR\$274,2 millones en el impacto del resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ii) un incremento de AR\$115,3 millones en el ingreso financiero neto.

La variación trimestral se explica por: i) un aumento del 59,7% en gastos debido principalmente a gastos extraordinarios relacionados a indemnizaciones, ii) una disminución del 21,6% o AR\$ 486,3 millones en el resultado financiero neto y iii) una pérdida de AR\$229,6 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Esto fue parcialmente compensado por cargos por incobrabilidad desafectados que registraron una ganancia de AR\$52,1 millones en comparación con una pérdida de AR\$361,1 millones en el 4T21 y, una disminución de AR\$746,8 millones en otros gastos dado que el trimestre anterior reflejó el impacto de la revaluación de los activos fijos ya que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio.

El impuesto a las ganancias en el trimestre registró una ganancia de AR\$9,9 millones en comparación con un cargo de AR\$60,0 millones en el 1T21 y AR\$349,2 millones en 4T21.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue de AR\$118,1 millones en el 1T22, comparado con una ganancia neta de AR\$1.064,1 millones en el 1T21 y una pérdida neta de AR\$170,7 millones en el 4T21.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una ganancia de AR\$52,1 millones en el 1T22 reflejando la disminución de la cartera de préstamos.

Al 31 de marzo de 2022, el 81% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaban garantizados, en comparación con el 78% al 31 de diciembre de 2021 y el 82% al 31 de marzo de 2021.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$34.719,7 millones, un 6,8% más AaA y un 3,7% menos 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)

	1T22	4T21	1T21	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	3,805.0	3,538.4	2,707.2	7.5%	40.6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2,557.6	2,132.2	2,653.2	19.9%	-3.6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	124.7	214.4	133.2		-6.3%
Resultado financiero neto	6,487.2	5,885.0	5,493.6	10.2%	18.1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	5,960.6	4,894.0	4,294.0	21.8%	38.8%
RECPAM	-1,191.1	-3,535.5	-1,221.5	-	-2.5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	3,963.1	2,868.3	2,445.7	66.3%	38.2%
Resultado neto, atribuible	2,802.4	1,842.0	1,738.8	52.1%	62.0%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$3.963,1 millones en comparación con AR\$2.446 millones en el 1T21 y AR\$2.868 millones en el 4T21. El negocio de tesorería mostró un aumento del 18,1% AaA y 10,2% TaT en el resultado financiero neto. El desempeño interanual se explica principalmente por un mayor rendimiento y mayores volúmenes de inversiones en AR\$. TaT refleja mayor rendimiento sobre menores volúmenes de instrumentos emitidos por el BCRA, y mayores rendimientos en títulos públicos. Estos fueron parcialmente compensados por un incremento en el costo de fondeo, reflejando la regulación de tasas mínimas de plazos fijos.

Durante el 1T22, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$2.802,4 millones, en comparación con AR\$1.738,8 mil millones en el 1T21 y AR\$1.842,0 mil millones en el 4T21.

Segmento de IUDÚ Servicios Financieros Digitales

A través de IUDÚ Compañía Financiera, Tarjeta Automática y MILA, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos prendarios y otros servicios financieros 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, el dueño de las tiendas Chango Mas (anteriormente tiendas Walmart) 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 enero 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 cambió 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.

IUDÚ Servicios Financieros Digitales – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T22	4T21	1T21	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	938.9	875.8	1,411.8	7.2%	-33.5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	206.9	0.3	107.8	-	-
Resultado financiero neto	1,145.7	876.1	1,519.6	30.8%	-24.6%
Ingresos por servicios netos	369.4	388.8	614.8	-5.0%	-39.9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1,381.6	1,248.7	1,992.8	10.6%	-30.7%
RECPAM	-265.5	-160.2	-395.5	65.7%	-32.9%
Cargo por incobrabilidad	-747.2	-624.2	-504.1	19.7%	48.2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-1,353.1	-782.8	-275.2	72.9%	391.6%
Resultado neto, atribuible	-1,186.6	-713.0	-386.6	66.4%	206.9%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	14,091.6	15,813.9	13,987.0	-10.9%	0.7%
Empleados	724.0	935.0	1,006.0	-22.6%	-28.0%

El **resultado neto atribuible** del segmento de servicios financieros digitales de IUDÚ registró una pérdida neta de AR\$1.186,6 millones en comparación con pérdidas netas de AR\$386,6 millones en el 1T21 y AR\$713,0 millones en el 4T21.

Los resultados interanuales mostraron: i) una disminución de 26,4%, o AR\$373,8 millones en el ingreso financiero neto a AR\$1.145,7 millones, ii) un aumento de 48,2% o AR\$243,1 millones en cargos por incobrabilidad, y iii) una disminución de 39,9% o AR\$245,4 millones en los ingresos por servicios netos, y iv) una disminución del 24,1% o AR\$332,1 millones en gastos. 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\$133,5 millones.

Los resultados trimestrales mostraron: i) un incremento del 26,2% o AR\$355,5 millones en gastos, reflejando las indemnizaciones pagadas en el trimestre para reducir la base de empleados, ii) un aumento de 19,7% o AR\$123,0 millones en cargos por incobrabilidad reflejando la madurez de la cartera de préstamos morosos, y iii) un incremento del 65,7% o AR\$105,2 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda reflejando la mayor inflación, y iv) una disminución de 5,0% o AR\$19,4 en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 16,6% o AR\$163,3 millones en el resultado financiero neto.

	1T22			4T21			1T21		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14.7%	20.6%	14.4%	14.0%	17.7%	13.8%	14.3%	31.0%	13.5%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1.8%	13.5%	1.2%	1.7%	11.3%	1.2%	2.0%	10.3%	1.6%
ROA**	-0.3%	-19.6%	0.7%	-0.7%	-12.8%	-0.1%	0.3%	-7.5%	0.6%
ROE**	-2.5%	-116.4%	4.9%	-4.9%	-76.8%	-0.4%	1.8%	-29.0%	4.5%
Activo / Patrimonio neto	7.2	5.9	7.2	7.1	6.0	7.2	6.8	3.9	7.0

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de IUDÚ servicios financieros digitales y préstamos (incluye IUDÚ, MILA y TA)

3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de IUDÚ servicios financieros digitales y préstamos

**Anualizado

Activos que devengan intereses	1T22		4T21		1T21	
(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	468.3	22.1%	537.5	23.3%	747.5	49.7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1,994.9	44.4%	876.0	63.3%	1,100.8	34.9%
Total Inversiones	2,463.1	40.2%	1,413.5	48.1%	1,848.3	40.9%
Préstamos al sector financiero	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Prendarios	1,963.8	81.7%	2,015.7	73.9%	1,828.6	55.9%
Préstamos personales del segmento de Consumo	5,672.9	81.7%	6,141.6	113.7%	6,283.8	94.7%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	7,130.0	46.2%	7,588.6	38.4%	5,817.5	40.2%
Total préstamos	14,766.8	64.6%	15,745.8	72.4%	13,929.9	66.8%
Operaciones de pases	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total de activos que devengan intereses	17,229.9	61.1%	17,159.3	70.4%	15,778.2	63.8%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	5,174.2	29.3%	5,290.3	36.7%	3,764.6	29.2%
Plazos fijos	2,405.1	40.1%	2,541.9	47.0%	2,982.6	36.2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	7,183.3	45.4%	6,694.1	49.7%	4,644.3	35.3%
Obligaciones negociables subordinadas	0.0	0.0%	0.0	0.0%	10.5	1.4%
Total pasivos que devengan intereses	14,762.6	38.9%	14,526.4	44.5%	11,402.0	33.5%

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$747,2 millones en el 1T22, un 48,2% más que el 1T21 y un 19,7% más que el 4T21. El aumento trimestral refleja la madurez de la cartera los préstamos en mora diferidos durante la pandemia a través de los programas de reprogramación automática regidos por el BCRA.

El **ratio de incobrabilidad** fue de 20,4% en el 1T22 y de 19,7% en el 4T21. NPL comparable para el 1T21, 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 9,0%. El aumento del ratio NPL en el trimestre refleja un deterioro en el ingreso disponible de los clientes de IUDÚ luego de la aceleración de la inflación en los últimos meses a pesar de las cada vez más estrictas políticas de calificación crediticia, junto con una disminución en la cartera de préstamos en términos reales también explicada por las políticas de calificación crediticia más estrictas.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** totalizaron AR\$14.091,6 millones al 31 de marzo de 2022 aumentando 0,7% AaA y disminuyendo 10,9% TaT. El segmento de servicios financieros digitales de IUDÚ continuó aplicando aún más estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación en el trimestre para mejorar la calidad de los activos en un entorno de inflación creciente.

Segmento de seguros

A través de Supervielle Seguros y Supervielle Productores de Seguros, su broker de 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.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	1T21	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	214.2	171.8	148.2	24.7%	44.5%
Ingresos por servicios netos	621.8	615.3	586.6	1.1%	6.0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	835.3	784.0	736.3	na	13.4%
RECPAM	-269.8	-209.5	-199.0	28.8%	35.6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	252.6	249.7	273.8	1.2%	-7.7%
Resultado neto, atribuible	106.9	166.8	192.9	-35.9%	-44.6%
Primas emitidas de seguros	984.0	913.3	961.3	7.7%	2.4%
Siniestros pagados	187.4	144.4	178.7	29.8%	4.9%
Ratio combinado	68.0%	69.1%	68.7%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0.7	0.4	1.2	0.4	0.2	99.4%	363.2%
Vida Saldo Deudor - Pmos.	57.7	59.1	65.8	39.2	58.8	-2.4%	-1.8%
Hipotecarios	38.6	40.0	42.3	43.6	44.7	-3.6%	-13.6%
Bolso protegido	109.1	91.8	118.8	146.1	117.7	18.8%	-7.3%
Huesos rotos	24.0	24.1	25.9	28.8	27.3	-0.7%	-12.3%
Otros	27.6	10.1	23.7	21.6	19.9	174.3%	38.9%
Hogar	135.1	122.5	145.4	127.6	137.5	10.3%	-1.8%
Tecnología protegida	62.5	53.8	72.8	50.4	46.6	16.3%	34.2%
Robo ATM	32.5	31.5	37.3	39.5	32.3	3.0%	0.7%
Vida temporal	496.1	480.0	488.9	482.3	476.4	3.4%	4.1%
Total	984.0	913.3	1,022.2	979.5	961.3	7.7%	2.4%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 1T22 fue de AR\$106,9 millones, en comparación con AR\$192,9 millones del 1T21 y AR\$166,8 millones del 4T21. La variación trimestral del segmento refleja mayores primas emitidas brutas y menores gastos parcialmente compensados la tasa de accidentes. En el trimestre, el impuesto a las ganancias ascendió a AR\$145,8 millones comparado con AR\$80,9 millones en el 1T21 y AR\$82,8 millones en el 4T21.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 7,7% o AR\$70,7 millones TaT, con las pólizas no relacionadas con créditos incrementándose en un 12,6% TaT. Las pólizas pagadas (medidas en la unidad al final del período de reporte) aumentaron AR\$43,0 millones trimestralmente.

El **ratio combinado** fue 68,0% en 1T22, comparado con 68,7% en 1T21 y 69,1% en 4T21. La disminución trimestral en el ratio combinado se explica por mayores primas emitidas brutas y menores gastos, parcialmente compensados por mayores siniestros pagados .

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 1T22 fue de AR\$252,6 millones, disminuyendo 7,7% AaA, pero aumentando 1,2% 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 y soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T22	4T21	1T21	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.8	2.3	2.5	-21.8%	-28.2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	234.9	80.8	152.6	190.6%	54.0%
Resultado financiero neto	236.7	83.1	155.1	184.8%	52.6%
Ingresos por servicios netos	629.8	740.7	772.1	-15.0%	-18.4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	825.8	876.7	887.6	-5.8%	-7.0%
RECPAM	-176.4	-124.9	-180.4	41.3%	-2.2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	182.0	151.6	248.9	20.1%	-26.9%
Resultado neto, atribuible	71.2	80.1	166.5	-11.1%	-57.3%
Activos bajo administración	73,108.0	85,549.2	66,836.0	-14.5%	9.4%
Share de mercado	1.8%	2.1%	2.0%		
IOL - Clientes activos	106,330	109,161	91,442	-2.6%	16.3%
IOL - DART	16,061	18,785	21,552	-14.5%	-25.5%

En el 1T22, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$182,0 millones en comparación con AR\$248,9 millones en 1T21 y AR\$151,6 millones en 4T21. La variación trimestral refleja un incremento de AR\$153,6 millones en los ingresos financieros netos alcanzando los AR\$236,7 millones, mientras que los ingresos por servicios netos disminuyeron AR\$110,9 millones debido principalmente a menores ingresos de IOL invertironline siguiendo la tendencia de la industria de brokerage en el trimestre.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$71,2 millones en comparación con AR\$166,5 millones en 1T21 y AR\$80,1 millones en 4T21.

Los **ingresos por servicios netos** disminuyeron 18,4% AaA y 15,0% TaT alcanzando AR\$629,8 millones en 1T21. Esto se debió principalmente a los antes mencionados menores ingresos de IOL invertironline.

Los activos bajo administración de SAM alcanzaron los AR\$73.108 millones al 31 de marzo del 2022, disminuyendo 14,5% desde AR\$85.549 millones al 31 de diciembre de 2021 y aumentando 9,4% desde AR\$66.836 millones al 31 de marzo de 2021.

Calificaciones crediticias

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 del Banco 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 confirmó su perspectiva estable a largo plazo debido a las confortables ratios de liquidez y adecuada capitalización. Esta calificación fue confirmada el 19 de abril de 2022.

Eventos destacados del trimestre

Aportes de Capital

El 28 de enero de 2022, Supervielle y el Banco realizaron aportes de capital a IUDÚ por AR\$25,0 millones y AR\$ 475,0 millones, respectivamente, a IUDÚ.

El 25 de febrero de 2022, Supervielle y el Banco realizaron aportes de capital a IUDÚ por AR\$12,5 millones y AR\$237,5 respectivamente, a IUDÚ. En la misma fecha, IUDÚ aprobó un aporte de capital de AR\$150,0 millones a Tarjeta para ser destinado a capital de trabajo.

El 30 de marzo de 2022, Supervielle y el Banco aprobaron aportes de capital por AR\$62,5 millones y AR\$1.187,5 millones, respectivamente, a IUDÚ para ser destinados a capital de trabajo. En la misma fecha, IUDÚ aprobó un aporte de capital de AR\$150,0 millones a Tarjeta para destinarlo a capital de trabajo.

Hechos Recientes

Asamblea de Accionistas

El 27 de abril de 2022, Grupo Supervielle celebró su Asamblea Ordinaria de Accionistas y aprobó todas las propuestas presentadas por el Directorio, entre las que se encuentran:

- Estados financieros anuales consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021,
- Designación de miembros del Directorio,
- Rectificación del destino acordado en oportunidad de constituir la reserva facultativa por la asamblea del 27 de abril de 2021 y destinarla a la distribución de futuros dividendos y/o futuras inversiones,
- Desafectación de forma parcial de la reserva facultativa y proceder al pago de un dividendo en efectivo equivalente a \$ 252.503.900 (calculado sobre cifras expresadas en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2021), importe que debió ser re expresado en virtud de que la Resolución General N° 777/2018 de la CNV establece que la distribución de utilidades debe ser tratada en la moneda de la fecha de celebración de la asamblea de accionistas mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes anterior a su reunión,

- Delegación en el Directorio de la facultad de determinar el modo, condiciones y fecha de la efectiva puesta a disposición de los accionistas del dividendo propuesto, de acuerdo a sus respectivas tenencias, y
- Elección de Price Waterhouse Coopers como auditor independiente de la empresa.

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Título	Fecha de vencimiento del plazo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente del Directorio	31 de diciembre de 2022
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente Primero del Directorio	31 de diciembre de 2023
Atilio Dell'Oro Maini	Vicepresidente Segundo del Directorio	31 de diciembre de 2022
Eduardo Pablo Braun*	Director	31 de diciembre de 2022
José María Orlando *	Director	31 de diciembre de 2023
Laurence Nicole Mengin de Loyer**	Director	31 de diciembre de 2023
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2022

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

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

Pago de dividendos

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria del 27 de abril de 2022, que aprobó la desafectación parcial de la reserva facultativa constituida para la distribución de dividendos y el pago del dividendo, conforme lo previsto en la Resolución General N°777/2018 de la CNV, que establece que "la distribución de utilidades, deberán ser tratadas en la moneda de fecha de celebración de la asamblea de accionistas mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes anterior a su reunión"; y luego de ser determinado el modo, condiciones y fecha de la efectiva puesta a disposición de los accionistas del dividendo por parte del Directorio con fecha 5 de mayo de 2022; a partir del 17 de mayo de 2022 se procederá a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al 16 de mayo de 2022 (la "Fecha de Registro"), de dividendos en efectivo por un monto de AR\$ 293.080.487,62.

El monto a distribuirse equivale a un 64,170388331% sobre el capital social de AR\$456.722.322 y a AR\$0,64170388331 por cada acción en circulación y AR\$3,20851941655 por ADS. El monto total de dividendos a distribuir tiene su origen en reservas por resultados positivos generadas en ejercicios anteriores.

La distribución de dividendos proviene de utilidades obtenidas a partir del 2018 y, por consiguiente, están sujetas a retención del 7% según lo dispuesto por la ley del Impuesto a las Ganancias, texto ordenado Decreto 824/2019, artículo 97.

De la distribución de dividendos también se deducirá, en los casos que corresponda, las sumas oportunamente abonadas por la Sociedad en carácter de Responsable Sustituto del Impuesto a los Bienes Personales de aquellos accionistas que hayan sido alcanzados por el referido tributo, todo ello de conformidad con los términos del último párrafo del artículo incorporado por la Ley N° 25.585 a continuación del artículo 25 de la Ley N° 23.966.

Acuerdo de Agente Financiero de la Provincia de San Luis

Banco Supervielle ha mantenido una importante presencia física en la Provincia de San Luis por más de 25 años y durante ese periodo ha actuado como agente de pago exclusivo del gobierno de la Provincia

prestando servicios de agente financiero y cobranza de impuestos de la Provincia y de todas sus municipalidades y servicios de pago de sueldos a los empleados del gobierno provincial y municipal. Además, el Banco ha desarrollado una amplia franquicia de negocios en el sector privado en la Provincia de San Luis prestando servicios bancarios como banco universal a consumidores individuales y MiPyMEs. Adicionalmente, el Banco presta a sus clientes empresas en la Provincia un amplio espectro de productos y servicios financieros.

De acuerdo a lo informado oportunamente, el 17 de enero de 2017 la Provincia de San Luis notificó al Banco su decisión de rescindir el mencionado contrato de agente financiero a partir del 28 de febrero de 2017. A pesar de la terminación del acuerdo, desde febrero de 2017 el Banco continuó brindando servicios financieros al gobierno de la Provincia de San Luis y a sus empleados.

El 7 de junio de 2018 la Provincia de San Luis ratificó un acuerdo suscrito con el Banco por un plazo de 12 meses formalizando su rol de agente de pago exclusivo, servicios que el Banco continuó brindando desde la finalización de este contrato en febrero de 2017. Posteriormente, este acuerdo fue sucesivamente prorrogado y se mantuvo vigente hasta el 2 de mayo de 2022. Con fecha 5 de mayo de 2022, el gobierno de la Provincia de San Luis notificó a Banco Supervielle que el 2 de mayo había firmado un convenio destinado a la designación como agente financiero al Banco de la Nación Argentina.

A partir de esta notificación se ha iniciado el proceso de transición que deberá contemplar el traspaso de empleados, sucursales y la cesión de la cartera de préstamos que involucre a los agentes y empleados de la provincia. No incluye ningún otro negocio del sector privado del Banco en la provincia.

Una vez que concluya esta transferencia, la compañía estará en condiciones de determinar el impacto final en el negocio del Banco en la Provincia de San Luis.

Al 31 de diciembre de 2021, el share de préstamos otorgados a los empleados de la Provincia de San Luis y los depósitos realizados por el gobierno de la Provincia de San Luis ascendieron al 2,6% de la cartera total de préstamos del Banco y al 0,4% de su base de depósitos, respectivamente. Los ingresos netos asociados a este contrato de agente financiero en el 1T22 representaron el 2,5% de los ingresos totales del Banco en el trimestre.

Más detalles sobre la exposición del Banco al gobierno de la Provincia de San Luis se muestran en la siguiente tabla:

Al 31 de marzo de 2022
(en millones de pesos, excepto ratios e información operativa)

Cartera de préstamos totales de Banco Supervielle	150.775
Préstamos a empleados de la Provincia de San Luis	3.985
Préstamos a empleados de la Provincia de San Luis / Cartera de préstamos totales de Banco Supervielle	2,60%
Préstamos al gobierno de la Provincia de San Luis	—
Depósitos	
Depósitos Totales	334.287
Depósitos del gobierno de la Provincia de San Luis	2.346
Depósitos del gobierno de la Provincia de San Luis / depósitos totales	0,7
Depósitos de Municipalidades y otros entes públicos de la Provincia de San Luis	4.336
Ingresos Netos	
Ingresos netos relacionados / ingresos netos consolidados de Banco Supervielle	2,50%
Datos operativos	
Empleados	216
Sucursales	20
Centros de atención a jubilados y pensionados	3
Cajeros automáticos y terminales de autoservicio	149

De los aproximadamente 196.000 clientes que tiene el Banco en San Luis, el Banco presta servicios de pago de sueldos a alrededor de 30.800 empleados de la Provincia en el marco del contrato de agente financiero.

Noticias de ESG

Destacados de Sustentabilidad en el 1T22

Por cuarto año consecutivo Grupos Supervielle ha sido incluido en el índice de sustentabilidad de BYMA, junto a otras 14 empresas.

A su vez, la compañía reforzó su estrategia de inversión social con dos donaciones, una para colaborar con el alivio de la crisis humanitaria causada por la guerra en Ucrania, donando AR\$5 millones a la organización Médicos sin Fronteras; y otra para paliar los efectos de los incendios en la provincia de Corrientes, aportando AR\$2,5 millones a los Bomberos Voluntarios.

En el eje ambiental, la compañía profundizó el camino para reducir su huella de carbono sumando dos nuevas sucursales con paneles solares que permiten autoabastecerse de energía eléctrica gran parte del tiempo, disminuyendo el consumo de energía de red. Ambas sucursales hoy se suman a las 40 que ya se abastecían de energía renovable para contar con una matriz energética cada vez más sustentable.

La compañía también ha avanzado en su proceso de desplastificación, incorporando una primera partida de 40 mil tarjetas de crédito fabricadas con 85% de pvc reciclado. El equivalente a 176 kilos menos de PVC generado y liberado al ambiente.

Por último, dentro de las iniciativas sociales para colaboradores, la compañía continúa avanzando con su estrategia de Diversidad, Equidad e Inclusión. En este primer trimestre, se presentó el plan de acción ante autoridades de la compañía y se inició la comunicación de los ejes elegidos para esta primera etapa.

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

Al 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre de 2021, 30 de septiembre de 2021, 30 de junio de 2021, y 31 de marzo de 2021, AR\$141.055 millones, AR\$66.668 millones, AR\$81.968 millones, AR\$81.482 millones y AR\$74.452 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 marzo de 2022, 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)

	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Trading	20.334,6	23.067,9	11.931,7	21.709,5	17.569,4
Títulos públicos	19.889,4	22.524,1	11.192,5	20.983,9	16.890,9
Títulos privados	445,1	543,8	739,2	725,6	678,5
A vencimiento	10.335,9	9.644,4	11.146,4	10.087,3	9.454,6
Títulos públicos ²	10.335,9	9.644,4	11.146,4	10.087,3	9.449,7
Títulos privados	0,0	0,0	0,0	0,0	4,9
Disponible para la venta	154.031,9	82.225,5	94.804,0	89.358,1	83.825,6
Títulos públicos	9.742,3	15.140,8	12.564,4	7.876,0	9.327,2
Instrumentos emitidos por el BCRA	141.055,7	66.668,4	81.968,3	81.482,0	74.452,0
Títulos privados	3.233,9	416,3	271,3	0,0	46,4
Total	184.702,4	114.937,7	117.882,2	121.154,8	110.849,6
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	1.592,9	740,9	681,3	937,9	894,5
Títulos públicos en US\$ en garantía	662,4	591,1	598,0	1.967,5	1.691,4
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	186.957,8	116.269,8	119.161,5	124.060,2	113.435,4

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

2. Incluye AR\$10,3 mil millones de BOTE 2022.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

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 marzo de 2022, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 42 días comparado con 21 días al cierre del trimestre anterior tras un aumento de los depósitos a plazo fijo de inversores institucionales. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 31 de marzo de 2022 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 116 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 221 días.

ACTIVO	mar 22		dic 21		sep 21		jun 21		mar 21	
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\$	116		141		178		178		173	
Disponibilidades	1	0%	3	0%	1	0%	1	0%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		4%		5%
Títulos públicos y privados	39	44%	98	26%	182	26%	144	27%	161	25%
Préstamos en AR\$	221		217		244	0%	297	0%	278	0%
Documentos	43	6%	80	9%	123	7%	140	8%	44	6%
Documentos a sola firma	110	5%	126	5%	233	5%	303	4%	288	4%
Hipotecarios	83	4%	90	5%	70	4%	89	5%	91	5%
Préstamos personales	609	7%	564	9%	618	7%	610	8%	705	9%
Prendarios	514	1%	499	1%	472	1%	438	1%	423	1%
Tarjetas de crédito	88	7%	95	8%	104	7%	157	1%	92	8%
Adelantos	19	2%	16	1%	11	3%	93	8%	23	1%
Otros préstamos	118	1%	62	1%	60	1%	23	2%	76	1%
Créditos por arrendamientos financieros	527	1%	471	1%	484	1%	410	1%	399	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		10%		10%		9%		10%		10%
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\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	251		322		254		254		328	
Disponibilidades	1	13%	3	14%	1	15%	1	14%	1	12%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		35%		36%		34%		21%		35%
Títulos públicos y privados	178	15%	516	13%		11%		18%	293	13%
Préstamos en US\$	378	31%	399	29%	339	33%	348	37%	446	31%
Créditos por arrendamientos financieros	381	2%	395	2%	424	3%	456	4%	468	4%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		3%		2%		4%		4%
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	42		21		24		22		25	
Depósitos	40	89%	16	90%	20	86%	18	91%	19	87%
Sector privado	41	85%	16	87%	20	80%	17	85%	18	81%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		24%		30%		23%		28%		24%
Cuentas corrientes especiales	1	25%	3	29%	1	22%	1	22%	1	23%
Plazos fijos	27	29%	26	27%	28	34%	26	35%	25	33%
Plazos fijos precancelables	233	7%	97	1%	151	1%	82	1%	173	1%
Sector público	19	3%	22	3%	27	5%	27	6%	27	6%
Otras Fuentes de financiamiento	94	0%	96	1%	48	0%	40	1%	32	1%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		4%		4%		5%		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\$	38		28		38		49		60	
Depósitos	33	72%	16	78%	12	70%	13	68%	16	57%
Sector privado	33	69%	16	75%	12	68%	13	65%	16	55%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		56%		35%		32%		31%		26%
Cuentas corrientes especiales	1	1%	3	25%	1	26%	1	25%	1	20%
Plazos fijos	35	12%	40	14%	39	10%	48	9%	47	9%
Sector público		3%		3%		2%		2%		2%
Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%		2%		2%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	49	3%	141	3%	232	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*	46%
	Depósitos superiores a AR\$10 millones*	44%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	55% (49% hasta el 22 de marzo de 2022)
	Saldos financiados superiores a AR\$200.000	No limitado
Líneas de crédito obligatorias	Período del 1 de octubre de 2021 al 31 de marzo de 2022. El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado en septiembre de 2021.	Línea de crédito del 30% para financiar inversiones a una tasa del 35% desde abril 2022, 70% línea de crédito para capital de trabajo al 43% desde abril 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. 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.
- El 22 de marzo de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,6% al 97,75% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 43,5%, y del 41,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 13 de abril de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas menores a AR\$10 millones del 97,75% al 97,87% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 46%, y para el resto de los depósitos a plazo fijo es del 44%.
- El 12 de mayo de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,87% al 97,96% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 48%, y del 46% 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.
 - El 22 de marzo de 2022, el BCRA aumentó a 44,5% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
 - El 13 de abril de 2022, el BCRA aumentó a 47% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
 - El 12 de mayo de 2022, el BCRA aumentó a 49% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
- **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 54%. Esta tasa era anteriormente del 51% hasta el 12 de mayo de 2022 desde marzo 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022 desde diciembre de 2021, y 43% hasta el 31 de diciembre de 2021 desde marzo 2020. Desde febrero de 2021, el tope anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplica hasta AR\$200.000. La tasa de interés sobre operaciones con tarjetas de crédito superiores a AR\$200.000 no tiene tope.

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

Para mitigar el impacto económico de esta crisis sanitaria, durante 2020 y 2021, el gobierno y el BCRA adoptaron una serie de medidas relacionadas con las líneas de crédito. Las regulaciones que se han prorrogado en 2021 y 2022 son las relativas a los préstamos regulados por el BCRA para ser otorgados a pymes.

- **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%.
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.

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.

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

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

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

- **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.

- **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 de 2020, luego hasta el 31 de diciembre de 2020 y luego hasta el 31 de marzo de 2021. Esta regulación no fue renovada después 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. Esta regulación correspondió únicamente a estas fechas.

Límites a las tenencias netas de LELIQ

Tenencias de Leliq relacionadas con		Límites a las tenencias de LELIQ
Tenencias limitadas de LELIQ	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	Algunas entidades financieras podrán mantener una posición en LELIQ a vencimientos más largos.
	Desde el 18 de febrero de 2022	Algunas entidades financieras podrán mantener una posición en NOTALIQ
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	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%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de abril de 2022	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%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal	100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos		0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%) 0,5% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 4% al 4,99%) 0,75% del requerimiento total (a aquellas entidades con crecimiento superior al 5%)
Crecimiento de E-cheq		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		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). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

Dividendos

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

Mediante Comunicación A 7421, el BCRA habilitó a las entidades financieras a distribuir resultados por hasta el 20% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2021. Esta distribución 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.

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 de 2021. 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).

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)	mar 22	dic 21	sep 21	jun 21	mar 21
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	29.430,9	37.808,7	41.862,4	36.192,5	51.358,8
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	24.550,6	22.932,7	12.259,2	22.601,8	18.751,1
Instrumentos derivados	156,6	257,5	180,1	1.156,2	999,0
Operaciones de pase	6.426,6	49.735,4	66.841,8	57.667,6	54.382,5
Otros activos financieros	10.576,4	16.125,3	9.588,2	6.075,0	9.169,1
Préstamos y otras financiaciones	161.208,1	183.274,3	183.585,5	173.867,9	175.453,5
Otros títulos de deuda	159.892,3	91.698,3	105.400,4	98.365,6	91.883,6
Activos financieros entregados en garantía	10.163,2	9.912,3	9.452,1	10.961,2	10.757,9
Activos por impuestos a las ganancias corriente	949,1	1.021,7	1.019,6	425,9	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	259,5	306,7	222,6	187,4	214,9
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	12.358,5	12.808,2	12.345,0	12.237,4	12.172,3
Propiedades de inversión	10.087,7	10.095,9	10.500,8	10.499,3	10.506,2
Activos intangibles	12.996,2	13.257,6	12.138,0	11.880,3	11.634,3
Activos por impuesto a las ganancias diferido	3.261,8	3.021,1	3.524,5	3.986,3	4.966,3
Otros activos no financieros	3.921,8	3.015,1	2.696,3	2.682,2	2.628,6
TOTAL ACTIVO	446.239,3	455.270,8	471.616,6	448.786,6	454.878,1
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	341.298,3	334.812,4	357.880,2	339.987,4	332.989,6
Sector público no financiero	15.551,5	13.319,0	22.941,9	20.877,3	21.392,9
Sector financiero	82,3	45,4	51,3	172,7	36,9
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	325.664,6	321.448,0	334.887,0	318.937,4	311.559,8
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	4.002,5	2.383,2	1.869,7	2.084,2	1.805,0
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	15.221,9	27.601,7	15.600,3	13.928,2	17.694,3
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	4.367,7	7.257,3	10.004,8	6.911,2	9.697,4
Obligaciones negociables emitidas	539,7	1.229,5	1.638,8	1.790,5	5.591,7
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	0,0	1.298,3
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	1.638,2	1.705,9	1.966,9
Provisiones	1.010,8	1.060,5	837,7	862,1	883,7
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	122,8	71,7	28,3	20,7	56,1
Otros pasivos no financieros	18.181,1	18.854,2	19.528,4	19.025,7	19.667,5
TOTAL PASIVO	384.744,8	393.270,3	409.026,3	386.315,9	391.650,4
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	61.445,4	61.950,9	62.540,1	62.420,4	63.177,3
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	49,1	49,6	50,2	50,2	50,3
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	446.239,3	455.270,8	471.616,6	448.786,6	454.878,1

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	% Variación	
						TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	30.442,7	30.141,6	31.042,0	30.255,1	28.601,1	1,0%	6,4%
Egresos por intereses	-18.233,2	-17.619,8	-18.696,8	-17.883,5	-16.021,5	3,5%	13,8%
Resultado neto por intereses	12.209,4	12.521,8	12.345,2	12.371,6	12.579,6	-2,5%	-2,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.295,7	2.911,2	2.714,4	3.200,8	2.931,3	13,2%	12,4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	122,2	214,4	-17,5	-35,1	133,2	na	-8,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	469,9	408,6	245,0	258,4	239,9	15,0%	95,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	3.887,8	3.534,2	2.941,9	3.424,1	3.304,4	10,0%	17,7%
Ingreso financiero neto	16.097,2	16.056,0	15.287,1	15.795,7	15.884,0	0,3%	1,3%
Ingresos por comisiones	4.828,9	4.911,5	4.917,9	4.780,2	4.733,7	-1,7%	2,0%
Egresos por comisiones	-1.733,8	-1.511,7	-1.484,5	-1.450,8	-1.449,9	14,7%	19,6%
Resultado por actividad de seguros	703,7	701,7	608,1	651,5	674,9	0,3%	4,3%
Resultado neto por comisiones	3.798,8	4.101,5	4.041,5	3.980,9	3.958,8	-7,4%	-4,0%
Subtotal	19.896,0	20.157,6	19.328,6	19.776,6	19.842,8	-1,3%	0,3%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-3.117,4	-2.256,9	-2.072,7	-2.368,2	-2.772,1	38,1%	12,5%
Otros ingresos operativos	1.449,4	1.193,9	1.164,0	1.118,1	1.491,7	21,4%	-2,8%
Cargo por incobrabilidad	-1.977,7	-1.889,2	-1.836,3	-2.599,1	-2.129,3	4,7%	-7,1%
Ingreso operativo neto	16.250,4	17.205,3	16.583,6	15.927,4	16.433,1	-5,5%	-1,1%
Beneficios al personal	8.090,4	7.381,1	7.066,8	7.243,5	8.012,3	9,6%	1,0%
Gastos de administración	3.923,9	4.524,4	4.571,0	4.794,5	3.933,1	-13,3%	-0,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.354,6	1.270,4	1.212,0	1.221,4	1.202,3	6,6%	12,7%
Ingresos brutos	2.263,9	2.380,6	2.398,6	2.382,5	2.287,9	-4,9%	-1,1%
Otros gastos operativos	1.047,3	1.763,9	933,0	853,8	750,3	-40,6%	39,6%
Resultado antes de impuesto	-429,6	-115,2	402,2	-568,4	247,1	na	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-57,0	656,3	479,4	-123,5	-46,7		
Resultado neto del periodo	-372,7	-771,5	-77,2	-444,9	293,8		
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-378,3	-770,7	-77,0	-444,5	293,6	na	
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,1	-0,8	-0,2	-0,3	0,2		
ROE	-2,5%	-4,9%	-0,5%	-2,8%	1,8%		
ROA	-0,3%	-0,7%	-0,1%	-0,4%	0,3%		

	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	TaT	AaA
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-130,5	181,6	196,7	285,1	-780,5	-171,9%	-83,3%
Resultado integral	(508,1)	(589,1)	119,7	(159,5)	(486,9)	na	na

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 marzo de 2022, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,9%.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi
Treasurer and Investor Relations Officer
5411-4324-8132

Gustavo Tewel
5411-4324-8158

Valeria Kohan
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.