



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 1T23**



SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del primer trimestre de 2023.....	4
Resultado Neto y Rentabilidad	13
Resultado financiero neto.....	14
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos	21
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	25
Gastos & Eficiencia.....	27
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	29
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	29
Impuesto a las ganancias.....	30
Estado de situación patrimonial.....	30
Cartera de préstamos	31
Gestión de riesgo.....	33
Fondeo	34
Exposición a CER-UVA	39
Exposición a moneda extranjera	40
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo	40
Resultados por segmento.....	45
Eventos destacados del trimestre	53
Hechos Recientes.....	55
Noticias de ESG	56
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	57
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	58
Anexo III: Definición de ratios	59
Anexo IV: Marco regulatorio	59
Estados contables.....	71

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 1T23

ROE del 2% en términos reales; Ratio Tier 1 de Capital en 14,7%

Buenos Aires, 22 de mayo de 2023 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023.

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

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del primer trimestre de 2023, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Comenzamos el año con un ROAE de 2% en el trimestre, retornando a la rentabilidad, a pesar del entorno macroeconómico y político cada vez más desafiante.

Con las iniciativas implementadas para optimizar nuestras operaciones y adecuar nuestra red hemos logrado importantes ahorros de costos en comparación con el mismo período del año anterior. Entre ellos, los gastos de personal, que disminuyeron casi un 12% interanualmente en términos reales.

Reflejando nuestro foco en la rentabilidad, el NIM se incrementó a 21,9% comparado con el 19,2% en el mismo trimestre del año anterior, impulsado principalmente por el buen desempeño de nuestra cartera de inversiones de corto plazo en instrumentos del Banco Central y títulos públicos, en el marco de mayores tasas de interés. De esta forma, beneficiados por nuestra flexibilidad en la gestión de activos y pasivos más que compensamos la contracción de la cartera de préstamos.

Al cierre del trimestre, el ratio de cartera irregular alcanzó 4,1%, aumentando 60 puntos básicos, siendo impactado por la caída en términos reales de la cartera de préstamos, junto con la aceleración de la inflación que deterioró el ingreso disponible de las personas y su comportamiento de pago, una situación que anticipamos en el trimestre anterior y por el cual aumentamos las provisiones en el trimestre anterior. En el contexto actual, hemos adoptado estándares aún más estrictos de calificación crediticia. En consecuencia, estamos priorizando el cross-sell de nuestra cartera de clientes existente, en particular con seguros, productos de inversión y préstamos personales a clientes de plan sueldo. En cuanto al negocio de empresas, nos enfocamos en préstamos y servicios transaccionales para nuestros clientes de segmentos clave que incluyen Pymes y medianas empresas.

En el proceso de construir el banco del futuro, continuamos ejecutando nuestra estrategia de transformación centrada en acelerar el tiempo de llegada al mercado, el desarrollo de productos y la utilización de machine learning para mejorar la experiencia de nuestros clientes. En este sentido, fuimos el primer banco en Argentina en lanzar la funcionalidad en nuestra app para invertir y rescatar fondos de money market las 24 horas del día, 5 días a la semana permitiendo a nuestros clientes proteger sus fondos transaccionales contra la inflación.

En lo que respecta a sustentabilidad, nos complace haber publicado recientemente nuestro primer reporte integrado, en comparación con los años anteriores en que presentamos por separado los reportes de sustentabilidad. Continuamos avanzando en el cumplimiento de nuestros objetivos de ESG hacia 2024. Entre las iniciativas clave, redujimos nuestra huella de carbono en un 29% el año pasado y aumentamos la cantidad de clientes evaluados según nuestra Política de Riesgos Ambientales y Sociales. También estamos orgullosos de mantener nuestra posición en el Índice de Sostenibilidad de BYMA por quinto año consecutivo.

Mirando hacia el resto del año, enfrentamos un contexto macroeconómico con mayor incertidumbre, mayor riesgo regulatorio y volatilidad en un año con elecciones presidenciales. A pesar de esto, confiamos en nuestra capacidad de ser exitosos en el contexto de negocios actual. Nuestro patrimonio, con un Ratio de capital de nivel 1 del 14,7%, está cubierto contra la inflación, lo que, junto con una alta liquidez y nuestra flexibilidad, posiciona nuestro negocio para el éxito a largo plazo”, concluyó el Sr. Supervielle.

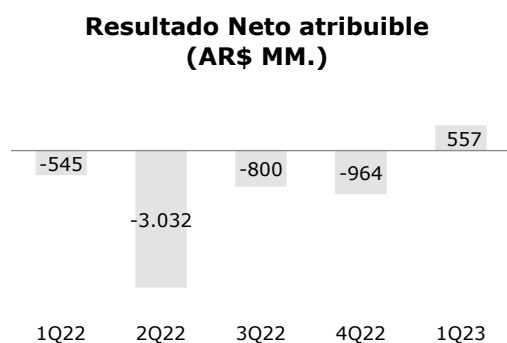
Aspectos destacados del primer trimestre de 2023

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 1T23 fue de AR\$557,5 millones, comparado con pérdidas netas de AR\$545,2 millones en el 1T22 y AR\$963,6 millones en el 4T22.

La variación AaA del resultado neto refleja el impacto de las iniciativas de ahorro de costos implementadas en 2022 para optimizar las operaciones y agilizar la red de sucursales.

No obstante, el resultado neto continúa siendo impactado por varios factores, entre ellos: i) la baja demanda de crédito del sector privado que se mantiene en mínimos históricos, impactado por la inflación de 22% en el trimestre; y ii) tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo.



ROE fue 2,0% en 1T23 comparado con un ROE negativo del 1,8% en 1T22 y negativo 3,4% en 4T22.

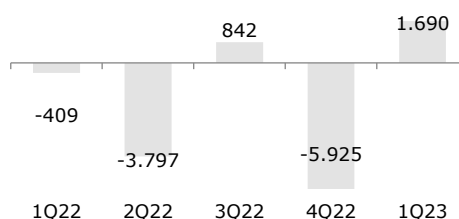
ROA fue 0,3% en 1T23 comparado con negativo 0,2% en 1T22 y 0,5% en 4T22.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$1.690 millones en el 1T23 comparada con pérdidas de AR\$408,8 millones en el 1T22 y AR\$5.925 millones en el 4T22. El resultado del 4T22 incluye cargos por única vez relacionados a la fusión de IUDU y los cargos indemnizaciones.

La variación AaA se explica por: i) mayores resultados en la cartera de inversiones a corto plazo que resultan de tasas de interés más altas, ii) menores gastos asociados a salarios y cargas sociales, y gastos de administración, así como menores cargos por indemnizaciones; iii) una reducción de 32,1%, o AR\$1.393 millones en los cargos por incobrabilidad, explicado principalmente por la caída de la cartera de préstamos mientras que la mora temprana de los clientes de financiamiento al consumo había sido previsionada en el trimestre anterior; iv) una disminución de 6,1% en la pérdida por exposición a la inflación debido principalmente a la disminución de 26% en los activos monetarios netos excluyendo créditos por impuesto a las ganancias mientras que la

inflación aumentó a 104,3% AaA; y v) mayores ingresos de los negocios de bróker y administración de fondos comunes debido a la mayor actividad de los clientes y un incremento en los activos bajo administración. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por: i) mayor costo de fondeo reflejando aumentos en las tasas de interés fijadas por el BCRA a lo largo de 2022 y en 1T23; ii) débil demanda de crédito ya que la cartera de préstamos aumentó por debajo del 104,3% de inflación año a año; y iii) un aumento de 20,2% o AR\$935 millones en el impuesto a los ingresos brutos debido a mayores rendimientos en instrumentos del BCRA y operaciones de pases.

Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



Los **ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos)** alcanzaron los AR\$40.352 millones en el 1T23, en comparación con AR\$40.647 millones en el 1T22 y AR\$39.846 millones en el 4T22. El incremento trimestral se explica principalmente por un aumento del 10,2% o AR\$727,6 millones en los ingresos por servicios netos, mientras que los ingresos financieros netos disminuyeron un 0,7% o AR\$221,9 millones. La disminución AaA se explica principalmente por una disminución de 1,1% o AR\$378,1 millones en los ingresos financieros netos mientras que los ingresos por servicios netos aumentaron 1,1% o AR\$ 83,3 millones.

MARGEN FINANCIERO

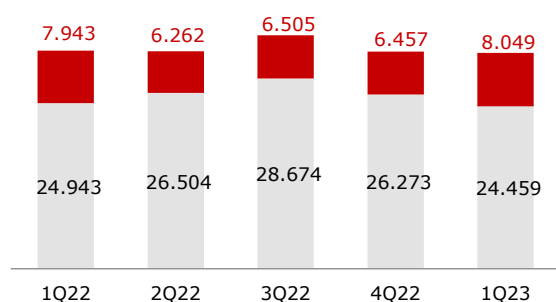
El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$32.508,0 millones en el 1T23 disminuyendo 0,7% TaT y 1,1% AaA. La variación TaT se explica por un menor spread en AR\$ debido a: i) débil demanda de crédito, lo que resultó en préstamos creciendo por debajo de la inflación del 21,7% y volúmenes promedio de préstamos disminuyendo 9,6%; y ii) un incremento de 110 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de aumentos en las tasas de interés por parte del BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo, explicando un aumento de 0,8%, o AR\$504,1

millones en los egresos por intereses. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 26,1%, o AR\$3.226 millones, en el resultado de los títulos públicos, principalmente debido a un aumento de 14,7% en los volúmenes promedio en AR\$ y un aumento del rendimiento de 650 pbs de dichos títulos en AR\$, junto con un aumento del 4,0% en los volúmenes promedio en US\$, principalmente en bonos duales; y ii) un aumento de 0,7% o AR\$321 millones, en los ingresos por intereses de instrumentos del BCRA y operaciones de pases reflejando un aumento de 2,0% en el volumen promedio de dichas inversiones.

En la comparación interanual, el Resultado Financiero Neto disminuyó 1,1% impulsado por un menor spread en AR\$ que refleja un aumento de 2.550 pbs en el costo de fondeo en AR\$ derivado del impacto de los aumentos de las tasas de interés y las tasas mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento de 82,7% o AR\$20.273 millones, en los ingresos por intereses de instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento de 2.960 pbs en el rendimiento promedio de dichos instrumentos y un aumento de 5,9% en el volumen promedio, ii) un incremento de 48,7%, o AR\$5.110 millones en el resultado de títulos públicos, principalmente debido a un aumento de 2.960 pbs en el rendimiento de dichos títulos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio en AR\$ disminuyeron un 22,4% junto con un mayor rendimiento de títulos en US\$ principalmente bonos duales y un aumento del 13,5% o AR\$2.347 millones en el volumen promedio; y iii) un aumento del 6,4% o AR\$2.189 millones en intereses devengados de los préstamos principalmente debido a un aumento de 1.815 pbs en la tasa de interés, mientras que los volúmenes promedio de AR\$ disminuyeron un 24,6% explicado por la débil demanda de crédito.

El resultado financiero neto ajustado (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue AR\$27.258,7 millones en 1T23 manteniéndose sin cambios en comparación con el 1T22 y disminuyendo 3,3% desde AR\$28.199,0 millones en 4T22.

- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización
- Resultado neto por intereses



El **margen de interés neto (NIM)** alcanzó 21,9% comparado con 19,2% en 1T22 y 21,6% en 4T22. La variación AaA refleja mayores rendimientos en la cartera de inversiones de la Compañía por las mayores tasas de interés pautadas por el BCRA que más que compensan un menor NIM en la cartera de préstamos en AR\$. La mejora del NIM trimestral refleja la disminución del 0,7% en el ingreso financiero neto combinado con una disminución del 2% en los activos promedio que devengan intereses.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

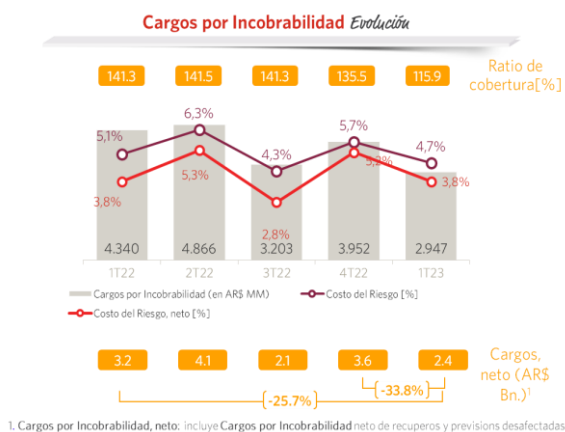
El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue de 4,1% en el 1T23, incrementándose 60 pbs desde 3,5% en 4T22. De la variación total, 40 pbs se explican por una disminución en términos reales de la cartera de préstamos en el trimestre. El impacto restante (20 pbs) refleja mayores niveles de mora a 90 días tanto en clientes de mercado abierto como en los clientes del antiguo segmento de financiamiento al consumo. Durante 2022, el Banco ha continuado endureciendo sus políticas de otorgamiento de créditos a los clientes de este segmento.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$2.947 millones en el 1T23, disminuyendo 32,1% AaA y 25,4% TaT.

La disminución trimestral refleja una menor necesidad de provisiones adicionales en la cartera de financiamiento al consumo luego de la disminución del 9% en términos nominales en la cartera de préstamos y la mejora en la mora temprana en estos préstamos en comparación con diciembre de 2022, momento en el cual se efectuaron cargos por incobrabilidad de forma anticipada. La mora temprana de los clientes de financiamiento al consumo requiere un alto nivel de provisiones en el modelo de pérdida esperada.

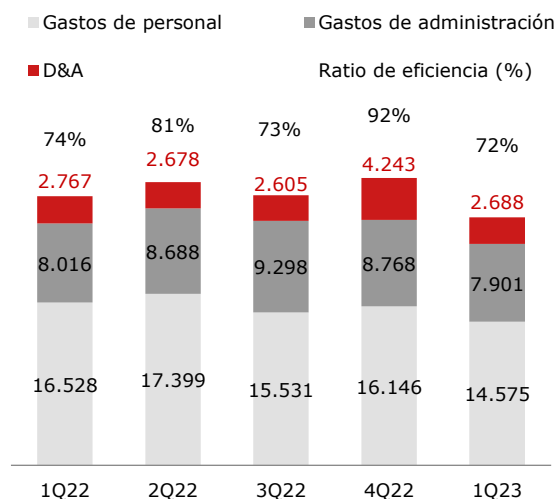
Los cargos por incobrabilidad netos, equivalente a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$2.382 millones en el 1T23 en comparación con AR\$3.596 millones en el 4T22 y AR\$3.196,6 millones en 1T22.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** alcanzó 115,9% al 31 de marzo de 2023, 135,9% al 31 de diciembre de 2022 y 141,3% al 31 de marzo de 2022.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue de 71,8% en el 1T23, comparado con el 74,1% en el 1T22 y 91,9% en el 4T22. La variación AaA se vio impactada por una disminución del 4,8% en los ingresos, a pesar de que los gastos totales disminuyeron 7,9% y los gastos de personal disminuyeron 11,8%. El ratio incluye cargos por indemnizaciones, asimismo 4T22, también incluye cargos por única vez por la fusión de IUDU. Excluyendo estos cargos extraordinarios, el ratio de eficiencia hubiera sido de 69,0% en el 1T23 comparado con 67,4% en el 1T22 y 72,4% en el 4T22.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 44,9% al 31 de marzo de 2023, comparado con el 48,9% al 31 de marzo de 2022, y 44,5% al 31 de diciembre de 2022. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 45,9% al 31 de marzo de 2023, disminuyendo desde 48,8% al 31 de marzo de 2023, manteniéndose sin cambios desde 45,7% al 31 de diciembre de 2022.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$576.599 millones expandiéndose 5,3% TaT y 68,9% AaA en

términos nominales. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 13,5% TaT y 17,3% AaA. En el trimestre, el ratio de apalancamiento (Activos sobre Patrimonio Neto) disminuyó 80 pbs a 6,7x desde 7,5x al 31 de diciembre de 2022 y 31 de marzo de 2022, reflejando la flexibilidad en la gestión de activos y pasivos. Los depósitos en AR\$ alcanzaron los AR\$517.243 millones, expandiéndose 5,0% TaT y 18,4% AaA. A su vez, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 1,3% en el trimestre.

La variación TaT en términos reales de los depósitos en AR\$ fue impulsada principalmente por una disminución de AR\$59.366,3 millones en el fondeo institucional como resultado de la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM, y una disminución de AR\$26.907,8 millones en los depósitos vista en AR\$ de individuos y empresas explicado por la estacionalidad y por el comportamiento de los clientes en un entorno altamente inflacionario. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 8,0% o AR\$9.523 millones en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos. Los depósitos a plazo fijo de clientes individuos se incrementaron trimestralmente 2,4% mientras que los depósitos a plazo fijo corporativos se incrementaron 5,9%.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** aumentaron 55,2% AaA y 6,5% TaT en términos nominales a AR\$259.119 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 12,6% TaT y 24,0% AaA impactados por una débil demanda de crédito que resulta de una mayor inflación del 22% TaT y 104% AaA, altas tasas de interés nominal que también resultan de una alta inflación, y una actividad económica débil. La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$237.500 millones, aumentando 56,9% AaA y 5,4% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 13,4% TaT y 23,2% AaA impactados por la inflación de 22% TaT y 104% AaA. La variación trimestral en términos reales fue impulsada por la débil demanda de crédito en todos los segmentos, lo que refleja niveles de inflación y de tasas de interés cada vez más altos.

Los **activos totales** disminuyeron 16,1% AaA y 10,4% TaT, a AR\$761.085,0 millones al 31 de marzo de 2023. Las variaciones AaA y TaT reflejan principalmente menores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA, de operaciones de pases y títulos públicos principalmente debido a la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM y la rentabilidad, mientras que la inflación del 104,3% AaA y 21,7% TaT impactó en los préstamos, que disminuyeron 23,2% AaA y 12,6% TaT en términos reales. Los activos

promedio en AR\$ disminuyeron 0,3% TaT y 13,5% AaA en términos reales.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1** al 31 de marzo de 2023 fue 14,7%, incrementándose 170 pbs desde el 4T22 y 90 pbs desde el 31 de marzo de 2022.

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

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS						% Variación	
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	24,459.1	26,273.0	28,674.4	26,504.0	24,943.5	-6.9%	-1.9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	8,048.9	6,457.0	6,505.0	6,262.4	7,942.6	24.7%	1.3%
Ingreso financiero neto	32,508.0	32,729.9	35,179.4	32,766.5	32,886.1	-0.7%	-1.1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	6,204.2	5,813.4	5,706.3	6,036.0	6,323.2	6.7%	-1.9%
Resultados por actividades de seguros	1,640.0	1,303.1	1,337.4	1,431.9	1,437.6	25.9%	14.1%
RECPAM	-5,249.4	-4,530.9	-6,048.1	-5,492.1	-5,591.6	15.9%	-6.1%
Cargos por incobrabilidad	-2,947.0	-3,951.6	-3,203.4	-4,865.7	-4,340.4	-25.4%	-32.1%
Gastos de Personal y administración	22,476.0	24,913.9	24,828.5	26,087.6	24,544.8	-9.8%	-8.4%
Resultado antes de impuesto	1,689.8	-5,925.4	842.2	-3,797.3	-408.8		
Resultado Neto atribuible	557.5	-963.6	-800.1	-3,032.3	-545.2		
Ganancia por acción	1.3	-2.1	-1.4	-5.7	-1.0		
Ganancia por ADRs	6.3	-10.7	-7.2	-28.5	-4.8		
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	442.9	448.1	455.6	456.7	456.7		
Otros resultados integrales	-84.3	-606.8	443.4	-1,188.8	-266.6		
Resultado integral	473.2	-1,570.5	-356.7	-4,221.1	-811.8		
BALANCE	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	TaT	AaA
Total del activos	761,085.0	849,005.4	803,606.0	942,175.3	907,565.5	-10.4%	-16.1%
Activos promedio ²	775,010.1	772,406.8	810,028.8	882,370.4	890,962.2	0.3%	-13.0%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	259,119.3	296,310.7	304,564.4	343,139.7	341,057.6	-12.6%	-24.0%
Total depósitos	576,599.2	666,505.3	611,135.3	740,930.3	697,260.6	-13.5%	-17.3%
Patrimonio neto	113,154.6	113,017.2	115,672.5	116,624.4	121,449.0	0.1%	-6.8%
Patrimonio neto promedio ²	113,070.4	113,963.2	119,290.4	119,151.0	120,776.2	-0.8%	-6.4%

A partir del 1T22 los ingresos por inversiones provenientes de sociedades de garantías recíprocas se reconocen en el rubro NIFFI. Anteriormente este ingreso se reconocía en el rubro Otros ingresos operativos. Los trimestres anteriores se ajustaron para reflejar los criterios de presentación actuales.

KEY INDICATORS	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Profitability & Efficiency					
ROAE	2.0%	-3.4%	-2.7%	-10.2%	-1.8%
ROAA	0.3%	-0.5%	-0.4%	-1.4%	-0.2%
Net Interest Margin (NIM)	21.9%	21.6%	22.0%	18.8%	19.2%
Net Fee Income Ratio	19.4%	17.9%	16.7%	18.6%	19.1%
Cost / Assets	13.0%	15.1%	13.5%	13.0%	12.3%
Efficiency Ratio	71.8%	91.9%	73.1%	81.4%	74.1%
Liquidity & Capital					
Total Loans to Total Deposits	44.9%	44.5%	49.8%	46.3%	48.9%
AR\$ Loans to AR\$ Deposits	45.9%	45.7%	50.4%	46.3%	48.8%
US\$ Loans to US\$ Deposits	36.4%	33.1%	43.6%	46.5%	49.9%
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁴	106.7%	103.5%	102.3%	104.0%	116.3%
Total Equity / Total Assets	14.9%	13.3%	14.4%	12.4%	13.4%
Total Capital / Risk weighted assets ⁵	15.2%	13.6%	14.8%	14.2%	14.4%
Tier1 Capital / Risk weighted assets ⁶	14.7%	13.0%	14.2%	13.6%	13.8%
Risk Weighted Assets / Total Assets	60.5%	61.4%	64.6%	58.8%	60.7%
Asset Quality					
NPL Ratio ⁷	4.1%	3.5%	3.6%	3.7%	4.3%
Allowances as a % of Total Loans ⁷	4.8%	4.8%	5.1%	5.2%	6.1%
Coverage Ratio ⁷	115.9%	135.5%	141.3%	141.5%	141.3%
Cost of Risk	4.7%	5.7%	4.3%	6.3%	5.1%
Net Cost of Risk	3.8%	5.2%	2.8%	5.3%	3.8%

MACROECONOMIC RATIOS	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Retail Price Index (QoQ var %) ⁸	21.7%	17.3%	22.0%	17.3%	16.1%
Retail Price Index (YoY var %)	104.3%	94.8%	83.0%	64.0%	55.1%
UVA (var)	17.8%	19.8%	19.9%	18.5%	11.8%
Pesos/US\$ Exchange Rate	208.99	177.13	147.32	125.22	110.98
Badlar Interest Rate (eop)	72.4%	69.4%	69.1%	50.6%	41.8%
Badlar Interest Rate (avg)	70.1%	69.2%	59.4%	45.7%	38.6%
Monetary Policy Rate (eop)	78.0%	75.0%	75.0%	52.0%	44.5%
Monetary Policy Rate (avg)	75.5%	75.0%	63.9%	48.2%	41.3%
OPERATING DATA					
Bank- Active Customers (in millions)	1.56	1.67	1.55	1.55	1.49
IUDÚ-Active Customers (in millions)	-	-	0.34	0.38	0.37
IOL-Active Customers (in millions)	0.14	0.12	0.12	0.10	0.11
Bank Branches	154	165	165	183	183
Bank Employees	3,320	3,334	3,338	3,406	3,427
Other Subsidiaries Employees	472	480	564	793	1,100

- Al 31 de marzo de 2023, la tesorería de la compañía poseía 14.050.492 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo el programa de recompra. A día de hoy la sociedad mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
- Calculado sobre una base diaria.
- Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
- Incluye liquidez retenida a nivel de la holding.
- 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 2023, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding.
- El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
- Debido a la adopción de la norma NIIF 9 por parte de IUDÚ en el 3T22, retroactivamente desde el 1 de enero de 2022, todos los trimestres anteriores a 2022 se han reexpresado y, por lo tanto, impactan los respectivos ratios.
- Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

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

Estado de resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)						% Variación	
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	83.593,6	71.197,7	54.791,6	39.270,7	28.747,3	17,4%	190,8%
Egresos por intereses	-60.679,1	(50.588,1)	(35.946,8)	(24.821,5)	(17.274,8)	19,9%	251,3%
Resultado neto por intereses	22.914,5	20.609,6	18.844,8	14.449,2	11.472,5	11,2%	99,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.099,5	4.703,3	3.729,0	2.841,9	3.267,2	50,9%	117,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	414,7	489,1	606,4	464,2	445,2	-15,2%	-6,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	7.514,2	5.192,4	4.335,4	3.306,1	3.712,5	44,7%	102,4%
Ingreso financiero neto	30.428,7	25.802,0	23.180,3	17.755,3	15.185,0	17,9%	100,4%
Ingresos por comisiones	8.331,6	6.891,4	5.871,7	5.127,5	4.563,8	20,9%	82,6%
Egresos por comisiones	(2.530,1)	(2.216,4)	(2.122,7)	(1.808,8)	(1.630,9)	14,2%	55,1%
Resultado por actividad de seguros	1.278,6	841,3	733,7	668,7	570,8	52,0%	124,0%
Resultado neto por comisiones	7.080,1	5.516,3	4.482,6	3.987,4	3.503,7	28,3%	102,1%
Otros ingresos operativos	2.070,8	10.339,4	2.105,9	1.331,4	1.364,9	-80,0%	51,7%
Cargo por incobrabilidad	(2.742,2)	(3.071,8)	(2.252,5)	(2.616,9)	(1.847,0)	-10,7%	48,5%
Ingreso operativo neto	36.837,3	38.585,8	27.516,3	20.457,1	18.206,5	-4,5%	102,3%
Beneficios al personal	13.614,2	12.686,6	10.241,2	9.458,9	7.634,3	7,3%	78,3%
Gastos de administración	7.396,7	6.871,7	6.087,9	4.760,7	3.719,3	7,6%	98,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.102,3	1.155,5	848,5	767,7	762,0	-4,6%	44,7%
Ingresos brutos	5.205,8	858,2	875,0	650,5	2.153,5	506,6%	141,7%
Otros gastos operativos	1.968,3	5.966,7	4.265,0	3.332,7	964,3	-67,0%	104,1%
Resultado antes de impuesto	7.550,2	11.047,0	5.198,8	1.486,6	2.973,1	-31,7%	-19,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades	(3.252,4)	(3.284,7)	(1.742,0)	(2.514,8)	(1.588,7)	-1,0%	-
Resultado neto del período	10.802,7	14.331,8	6.940,8	4.001,4	4.561,8	-24,6%	136,8%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	10.793,8	14.318,9	6.934,5	3.999,5	4.557,7	-24,6%	136,8%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	8,9	12,9	5,3	2,9	4,1	-30,5%	117,1%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(47,2)	2.904,3	271,4	(588,6)	(69,1)	-101,6%	-31,7%
Resultado integral del período	10.755,5	17.236,0	7.212,2	3.412,8	4.492,7	-37,6%	139,4%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	10.746,6	17.220,2	7.205,7	3.411,4	4.488,6	-37,6%	139,4%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	8,8	15,8	5,5	2,4	4,0	-44,3%	117,7%
ROE	41,0%	64,3%	35,4%	23,8%	31,6%		
ROA	6,0%	9,5%	5,2%	3,3%	4,4%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 1T23

Fecha: martes 23 de mayo de 2023

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_dr1V-bfQlqRwwKmbL3rLg

Según las últimas estimaciones del FMI, se espera que la economía mundial crezca un 2,8% en 2023 y, en particular, se espera que las economías avanzadas y las economías emergentes crezcan un 1,3% y un 3,9%, respectivamente. Los principales factores que podrían afectar negativamente estas proyecciones implican: i). la posibilidad de que los bancos centrales endurezcan aún más sus políticas monetarias, lo que podría afectar negativamente el empleo y otras actividades económicas, ii). Que las tasas de inflación continúen aumentando durante 2023 y 2024 y iii). una mayor tensión en el sector financiero. Además, según estimaciones del FMI, se espera que las economías de los principales socios comerciales de Argentina crezcan durante 2023. Sin embargo, las altas tasas de interés, la desaceleración del comercio internacional y la caída de los precios de las materias primas podrían tener un impacto negativo en estas economías.

En 2023, la economía argentina puede verse afectada por la dinámica de las variables macroeconómicas en el marco del Acuerdo con el FMI. El Congreso argentino aprobó el Acuerdo con el FMI el 11 de marzo de 2022 para un programa de financiación extendida a un plazo de dos años y medio y con un plazo de amortización superior a diez años. El Acuerdo con el FMI establece los siguientes términos principales: (i) el compromiso de Argentina de reducir gradualmente su déficit primario a 2,5% del PIB de Argentina en 2022, a 1,9% de su PIB en 2023, a 0,9% de su PIB en 2024; y al 0% de su PIB en 2025; (ii) el compromiso de Argentina de reducir gradualmente su asistencia monetaria del erario argentino 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.

Según el FMI, Argentina cumplió con todos los objetivos cuantitativos establecidos en el Acuerdo del FMI para 2022. Los objetivos fiscales también se cumplieron gracias a los fuertes controles de gastos y la gestión de hacienda, así como a los ingresos más altos por liquidación de exportación debido al esquema de incentivos de liquidación implementado para la soja. Mientras tanto, el logro de la meta de reservas internacionales netas reflejó los esfuerzos para contener las importaciones y alentar la liquidación de las exportaciones, incluso a través de esquemas administrativos que llevaron a múltiples prácticas y restricciones cambiarias. Sin embargo, como consecuencia del impacto negativo que tuvo sobre la economía argentina la sequía ocurrida en Argentina durante 2023, el FMI y el gobierno argentino acordaron revisar las metas establecidas en el Acuerdo con el FMI para 2023 ante el riesgo de que estas metas puedan no ser alcanzadas. Además, se espera que la menor oferta de dólares tenga un impacto negativo en la liquidación de retenciones a la exportación y el desarrollo de la economía argentina. Por otro lado, las elecciones presidenciales y provinciales que tendrán lugar en Argentina en 2023 podrían afectar negativamente la capacidad de Argentina para lograr los objetivos establecidos en el Acuerdo del FMI.

Durante el trimestre, la inflación se ha acelerado y alcanzó 104,3% AaA y 21,7% TaT. Ante esta aceleración en el índice de precios, el BCRA ha venido elevando la tasa de interés de referencia de las LELIQ. Durante el 1T23 la tasa de referencia de LELIQ aumentó 300 puntos porcentuales de 75% en diciembre a 78% el 23 de marzo. Durante abril, el BCRA aumentó la tasa de referencia de 78% a 91%, mientras que en mayo tras el registro de 8,4% de inflación mensual, aumentó aún más 600 pbs la tasa de interés a 97%. Además, el tipo de cambio a lo largo del trimestre aceleró su ritmo de depreciación, pero se mantuvo por debajo de las tasas de inflación mensuales. El tipo de cambio nominal finalizó el 31 de marzo de 2023 en AR\$209,0, lo que significó un incremento anual de aproximadamente 88,3% AaA y 18,0% TaT.

Según estimaciones del BCRA (Encuesta de Expectativas de Mercado - REM) a abril de 2023, se espera que el PIB argentino disminuya 3,1% en 2023. Los analistas que participan en la REM también esperan que la inflación aumente de 94,8% en 2022 a 126,4% en 2023, decreciendo a 107,5% en 2024. Además, se espera que el tipo de cambio nominal finalice en AR\$398,50 por dólar al 31 de diciembre de 2023, lo que representaría una depreciación de 91% con respecto a 2022.

Reseña sobre los resultados consolidados

Resultado Neto y Rentabilidad

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 130 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades y la transformación digital de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, que es el octavo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker especializado en trading online; (vii) Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (viii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (ix) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., dos compañías que operaban en el segmento de financiamiento al consumo hasta septiembre de 2022, celebraron un compromiso de fusión con Banco Supervielle S.A. que se espera sea efectivo en el segundo semestre de 2023. Finalmente, la cartera de la empresa está integrada por Bolsillo Digital S.A.U. una compañía que hasta hace poco brindaba servicios de facilitador de pagos a través de su marca Boldi. Sofital, sociedad holding dueña de acciones de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle, también forma parte del Grupo.

Estado de resultados consolidado

	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	89.519,7	90.829,5	83.016,2	71.830,7	62.193,3	-1,4%	43,9%
Egresos por intereses	-65.060,6	-64.556,5	-54.341,8	-45.326,6	-37.249,9	0,8%	74,7%
Resultado neto por intereses	24.459,1	26.273,0	28.674,4	26.504,0	24.943,5	-6,9%	-1,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.543,4	5.882,0	5.625,0	4.989,2	6.732,9	28,2%	12,0%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-10,4	-42,1	-32,0	423,2	249,6	na	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	515,9	617,0	912,0	850,0	960,1	-16,4%	-46,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	8.048,9	6.457,0	6.505,0	6.262,4	7.942,6	24,7%	1,3%
Ingreso financiero neto	32.508,0	32.729,9	35.179,4	32.766,5	32.886,1	-0,7%	-1,1%
Ingresos por comisiones	8.929,4	8.802,1	8.866,8	9.398,2	9.865,3	1,4%	-9,5%
Egresos por comisiones	-2.725,2	-2.988,7	-3.160,6	-3.362,2	-3.542,1	-8,8%	-23,1%
Resultado por actividad de seguros	1.640,0	1.303,1	1.337,4	1.431,9	1.437,6	25,9%	14,1%
Resultado neto por comisiones	7.844,1	7.116,5	7.043,7	7.468,0	7.760,8	10,2%	1,1%
Subtotal	40.352,2	39.846,4	42.223,1	40.234,4	40.646,9	1,3%	-0,7%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-5.249,4	-4.530,9	-6.048,1	-5.492,1	-5.591,6	15,9%	-6,1%
Otros ingresos operativos	2.108,7	2.327,4	3.129,8	2.458,1	2.953,4	-9,4%	-28,6%
Cargo por incobrabilidad	-2.947,0	-3.951,6	-3.203,4	-4.865,7	-4.340,4	-25,4%	-32,1%
Ingreso operativo neto	34.264,5	33.691,3	36.101,5	32.334,7	33.668,3	1,7%	1,8%
Beneficios al personal	14.575,0	16.146,3	15.530,7	17.399,2	16.528,4	-9,7%	-11,8%
Gastos de administración	7.901,0	8.767,6	9.297,9	8.688,4	8.016,4	-9,9%	-1,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	2.688,0	4.243,3	2.604,8	2.677,7	2.767,4	-36,7%	-2,9%
Ingresos brutos	5.560,0	5.814,0	5.469,6	5.052,0	4.625,0	-4,4%	20,2%
Otros gastos operativos	1.850,8	4.645,5	2.356,3	2.314,7	2.139,8	-60,2%	-13,5%
Resultado antes de impuesto	1.689,8	-5.925,4	842,2	-3.797,3	-408,8	na	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-1.132,3	4.960,6	-1.643,3	762,0	-137,0	-	-
Resultado neto del periodo	557,5	-964,9	-801,1	-3.035,3	-545,7	na	na
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	557,5	-963,6	-800,1	-3.032,3	-545,2	na	na
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,2	-0,6	0,3	-1,0	-0,3		
ROE	2,0%	-3,4%	-2,7%	-10,2%	-1,8%		
ROA	0,3%	-0,5%	-0,4%	-1,4%	-0,2%		

	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-84,3	-606,8	443,4	-1.188,8	-266,6	na	na
Resultado integral	473,2	(1.570,5)	(356,7)	(4.221,1)	(811,8)	na	na

Resultado financiero neto

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

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$32.508,0 millones en el 1T23 disminuyendo 0,7% TaT y 1,1% AaA. La variación TaT se explica por un menor spread en AR\$ debido a: i) débil demanda de crédito, lo que resultó en préstamos creciendo por debajo de la inflación del 21,7% y volúmenes promedio de préstamos disminuyendo 9,6%; y ii) un incremento de 110 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de aumentos en las tasas de interés por parte del BCRA junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo, explicando un aumento de 0,8%, o AR\$504,1 millones en los egresos por intereses. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 26,1%, o AR\$3.226 millones, en el resultado de los títulos públicos, principalmente debido a un aumento de 14,7% en los volúmenes promedio en AR\$ y un aumento del rendimiento de 650 pbs de dichos títulos en AR\$, junto con un aumento del 4,0% en los volúmenes promedio en US\$, principalmente en bonos duales; y ii) un aumento de 0,7% o AR\$321 millones, en los ingresos por intereses de instrumentos del BCRA y operaciones de pases reflejando un aumento de 2,0% en el volumen promedio de dichas inversiones.

En la comparación interanual, el Resultado Financiero Neto disminuyó 1,1% impulsado por un menor spread en AR\$ que refleja un aumento de 2.550 pbs en el costo de fondeo en AR\$ derivado del impacto de los aumentos de las tasas de interés y las tasas mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento de 82,7% o AR\$20.273 millones, en los ingresos por intereses de instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento de 2.960 pbs en el rendimiento promedio de dichos instrumentos y un aumento de 5,9% en el volumen promedio, ii) un incremento de 48,7%, o AR\$5.110 millones en el resultado de títulos públicos, principalmente debido a un aumento de 2.960 pbs en el rendimiento de dichos títulos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio en AR\$ disminuyeron un 22,4% junto con un mayor rendimiento de títulos en US\$ principalmente bonos duales y un aumento del 13,5% o AR\$2.347 millones en el volumen promedio; y iii) un aumento del 6,4% o AR\$2.189 millones en intereses devengados de los préstamos principalmente debido a un aumento de 1.815 pbs en la tasa de interés, mientras que los volúmenes promedio de AR\$ disminuyeron un 24,6% explicado por la débil demanda de crédito.

El resultado financiero neto ajustado (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue AR\$27.258,7 millones en 1T23 manteniéndose sin cambios en comparación con el 1T22 y disminuyendo 3,3% desde AR\$28.199,0 millones en 4T22.

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	24.459,1	26.273,0	28.674,4	26.504,0	24.943,5	-6,9%	-1,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8.048,9	6.457,0	6.505,0	6.262,4	7.942,6	24,7%	1,3%
Ingreso financiero neto	32.508,0	32.729,9	35.179,4	32.766,5	32.886,1	-0,7%	-1,1%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-5.249,4	-4.530,9	-6.048,1	-5.492,1	-5.591,6	15,9%	-6,1%
Ingreso financiero neto ajustado	27.258,7	28.199,0	29.131,3	27.274,4	27.294,5	-3,3%	-0,1%

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

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos	36.195,3	39.286,6	35.409,7	33.706,4	34.005,7	-7,9%	6,4%
Rendimiento de la cartera de inversión	61.299,9	57.868,6	54.041,6	44.346,6	36.123,6	5,9%	69,7%
Títulos en AR\$	57.402,6	54.483,6	49.912,6	43.094,6	34.183,7	5,4%	67,9%
Títulos en US\$	3.897,3	3.385,0	4.129,0	1.252,0	1.939,9	15,1%	100,9%
Egresos por intereses	-64.987,1	-64.425,3	-54.271,8	-45.286,5	-37.243,2	0,9%	74,5%
Ingreso financiero neto	32.508,0	32.729,9	35.179,4	32.766,5	32.886,1	-0,7%	-1,1%

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

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
NIFFI	6.410,8	4.869,4	2.979,3	4.407,3	6.177,1	31,7%	3,8%
Títulos públicos en AR\$	6.410,8	4.869,4	2.979,3	4.407,3	6.177,1	31,7%	3,8%
Ingresos por intereses	50.991,9	49.614,2	46.933,3	38.687,3	28.006,6	2,8%	82,1%
Títulos públicos en AR\$	6.205,9	5.149,3	4.840,9	4.726,9	3.493,4	20,5%	77,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	44.785,9	44.464,9	42.092,4	33.960,3	24.513,2	0,7%	82,7%
Rendimiento de operaciones en AR\$	57.402,6	54.483,6	49.912,6	43.094,6	34.183,7	5,4%	67,9%

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

En el 1T23, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$57.402,6 millones, un aumento de 5,4% TaT y 67,9% AaA. La variación TaT refleja: i) un aumento de 545 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en AR\$, mientras que los volúmenes promedio de los títulos públicos en AR\$ aumentaron 12,2%; y ii) un incremento de 2,0% en los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases.

La variación AaA refleja: i) un aumento de 2.960 pbs en el rendimiento promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, mientras que los volúmenes promedio se incrementaron un 5,9%; y ii) un aumento de 3.110 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en AR\$ mientras que los volúmenes promedio de los títulos públicos en AR\$ disminuyeron 16,5%.

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	1T23		4T22		3T22		2T22		1T22	
(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	88,630.0	67.9%	79,012.7	62.4%	64,702.9	62.1%	102,661.8	35.8%	106,162.8	36.8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	212,362.8	72.4%	230,445.5	71.7%	257,568.1	60.7%	261,661.8	48.0%	200,735.4	41.0%
Total Inversiones	300,992.8	71.1%	309,458.2	69.4%	322,271.0	61.0%	364,323.6	44.6%	306,898.1	39.5%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	801.7	53.7%	300.5	11.9%	174.0	79.1%	226.6	52.9%	229.5	54.0%
Adelantos	16,447.9	78.3%	18,436.6	78.2%	12,385.9	64.0%	13,090.7	54.2%	15,721.1	46.2%
Documentos	31,890.7	64.5%	39,706.9	61.9%	51,047.2	48.5%	53,275.3	43.1%	68,653.5	40.5%
Documentos a sola firma	45,350.3	65.6%	50,107.0	59.5%	48,176.4	43.6%	40,706.5	33.7%	39,338.4	37.5%
Créditos por arrendamientos financieros	11,822.0	54.7%	12,731.5	49.0%	13,206.4	43.8%	13,289.5	42.6%	14,264.3	32.4%
Hipotecarios	27,857.0	71.2%	28,798.9	75.2%	28,898.2	85.9%	30,251.1	81.1%	31,675.9	54.2%
Prendarios	8,323.6	56.1%	9,215.6	59.7%	9,875.6	53.2%	8,847.3	52.1%	8,657.1	59.6%
Personales	39,797.9	72.7%	44,021.5	72.9%	49,966.1	66.8%	58,601.4	64.3%	64,475.4	63.5%
Tarjetas de credito	50,360.9	39.2%	55,591.8	38.8%	61,208.6	28.0%	63,839.3	26.2%	65,688.9	24.8%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	232,652.0	61.6%	258,910.5	60.2%	274,938.3	51.0%	282,127.6	47.2%	308,704.0	43.4%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	17,805.4	8.3%	18,083.9	7.0%	21,835.5	6.5%	26,062.7	6.4%	29,561.1	6.6%
Total préstamos	250,457.4	57.8%	276,994.4	56.7%	296,773.8	47.7%	308,190.4	43.7%	338,265.1	40.2%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	42,897.3	59.7%	19,772.1	66.0%	21,047.2	58.6%	24,709.3	41.9%	40,279.9	39.4%
Total de activos que devengan intereses	594,347.6	64.7%	606,224.6	63.5%	640,092.1	54.8%	697,223.3	44.1%	685,443.1	39.8%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1T23		4T22		3T22		2T22		1T22	
(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	198,517.5	66.7%	218,123.5	66.7%	203,957.5	56.5%	252,790.1	43.2%	258,810.3	35.4%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	190,183.1	69.6%	210,015.6	69.2%	197,679.3	58.3%	245,608.8	44.4%	251,115.9	36.5%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	8,334.5	0.8%	8,107.9	0.8%	6,278.1	0.3%	7,181.4	0.3%	7,694.4	0.3%
Cuentas corrientes especiales	214,921.1	58.1%	192,153.2	56.9%	218,131.0	45.0%	216,024.6	31.7%	204,558.4	26.5%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	191,908.9	65.0%	170,312.5	64.2%	197,044.4	49.8%	192,526.1	35.6%	180,736.4	30.0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	23,012.1	0.2%	21,840.8	0.2%	21,086.6	0.3%	23,498.5	0.3%	23,822.0	0.3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5,582.6	44.1%	5,220.8	48.8%	7,888.3	39.3%	10,186.4	29.4%	12,746.5	22.1%
Obligaciones negociables subordinadas	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Total de pasivos que devengan intereses	419,021.2	62.0%	415,497.5	61.9%	429,976.8	50.4%	479,001.1	37.7%	476,115.2	31.2%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	94,311.2	0.2%	94,945.7	0.4%	99,782.7	0.5%	111,429.4	0.5%	122,865.5	0.3%
Cajas de ahorro en AR\$	66,961.6	0.3%	70,164.5	0.5%	76,159.4	0.7%	84,038.2	0.6%	93,790.1	0.3%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	27,349.5		24,781.2		23,623.3		27,391.2		29,075.5	
Cuentas corrientes	72,330.3		77,642.8		83,117.4		83,587.5		82,766.0	
Cuentas corrientes en AR\$	68,897.6		74,221.1		79,711.2		80,078.6		78,949.1	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	3,432.7		3,421.7		3,406.1		3,509.0		3,816.9	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	166,641.4		172,588.5		182,900.0		195,017.0		205,631.6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	585,662.6	44.4%	588,086.0	43.8%	612,876.9	35.4%	674,018.1	26.9%	681,746.7	21.9%
AR\$	521,253.7	49.8%	528,378.4	48.7%	557,159.6	38.9%	608,715.4	29.7%	610,946.8	24.3%
Fx	64,408.9	0.5%	59,707.6	0.4%	55,717.2	0.3%	65,302.7	0.4%	70,800.0	0.5%

(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\$

	1T23		4T22		1T22	
(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	190.183,1	69,6%	210.015,6	69,2%	251.115,9	36,5%
Cuentas corrientes especiales	191.908,9	65,0%	170.312,5	64,2%	180.736,4	30,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.302,5	68,7%	3.664,7	66,6%	6.355,2	40,2%
Total de pasivos que devengan intereses	385.394,5	67,3%	383.992,8	67,0%	438.207,6	33,8%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	66.961,6		70.164,5		93.790,1	
Cuentas corrientes	68.897,6		74.221,1		78.949,1	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	135.859,2		144.385,6		172.739,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	521.253,7	49,8%	528.378,4	48,7%	610.946,8	24,3%

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

	1T23		4T22		1T22	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	8.334,5	0,8%	8.107,9	0,8%	7.694,4	0,3%
Cuentas corrientes especiales	23.012,1	0,2%	21.840,8	0,2%	23.822,0	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	2.280,1	8,5%	1.556,1	7,0%	6.391,2	4,1%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	33.626,7	0,9%	31.504,7	0,7%	37.907,6	0,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	27.349,5		24.781,2		29.075,5	
Cuentas corrientes	3.432,7		3.421,7		3.816,9	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	30.782,2		28.202,9		32.892,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	64.408,9	0,5%	59.707,6	0,4%	70.800,0	0,5%

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 1T23 no considera el impacto negativo del aumento desde el 88,3% del tipo de cambio al 31 de marzo de 2023, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto en el período completo se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ se incrementó 110 pbs en el trimestre reflejando: i) el incremento en las tasas de interés establecidas por el BCRA; ii) los incrementos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo; y iii) un menor share de depósitos transaccionales sin interés como resultado de la

alta inflación. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 9,4% en los depósitos a plazo fijo en AR\$. En el trimestre, el volumen de los pasivos que devengan interés en AR\$ se incrementó un 4,3%, mientras que el interés pagado por dichos pasivos se incrementó en 30 pbs.

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

El resultado neto por intereses fue de AR\$24.459 millones, comparado con AR\$24.943 millones en el 1T22 y AR\$26.273 millones en el 4T22. La disminución trimestral del 6,9% en el NII se explica por: i) una disminución del 10,1% en el volumen promedio de la cartera de préstamos en AR\$ que refleja una débil demanda de crédito, mientras que los intereses devengados de los préstamos en AR\$ aumentaron 140 pbs; y ii) un aumento de 60 pbs en el costo de fondeo luego de los aumentos de la tasa de interés estipulados por el BCRA; mientras que los volúmenes promedio en AR\$ de los pasivos que devengan interés aumentaron 0,8%. Estos fueron parcialmente compensados por: i) mayores rendimientos sobre mayores volúmenes promedio de títulos públicos mantenidos hasta el vencimiento y ii) un aumento de 2,0% en los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases. La variación AaA se explica por aumentos de 2.550 pbs en el costo de fondeo en AR\$ derivado del impacto de aumentos de las tasas de interés, tasas mínimas reguladas en depósitos a plazo fijo. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento de 82,7% o AR\$20.273 millones en el resultado de operaciones de pases y de instrumentos emitidos por el BCRA debido a un aumento de 2.960 pbs en el rendimiento promedio de dichos instrumentos y un aumento de 5,9% en el volumen promedio, ii) 109,1%, o AR\$4.467 millones de aumento en el rendimiento de los títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado; y iii) aumentos de 6,4% o AR\$2.190 millones en los intereses devengados de los préstamos principalmente debido a un aumento de 1.815 pbs en la tasa de interés, mientras que los volúmenes promedio en AR\$ disminuyeron un 24,6%.

Los ingresos por intereses registraron un aumento del 43,9% AaA, alcanzando los AR\$89.519,7 millones en 1T23 y una disminución de un 1,4% TaT. Los ingresos por intereses de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases del 1T23, 4T22, 3T22, 2T22 y 1T22 alcanzaron los AR\$44,8 mil millones, AR\$44,5 mil millones, AR\$42,2 mil millones, AR\$34.0 mil millones, y AR\$24,5 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	11,7	1,5	2,3	1,4	1,4	667,3%	-
Préstamos al sector financiero	107,7	8,9	34,4	30,0	31,0	1103,9%	-
Adelantos	3.217,6	3.605,1	1.982,6	1.773,6	1.813,8	-10,7%	77,4%
Documentos	5.145,6	6.142,4	6.191,3	5.747,0	6.948,8	-16,2%	-25,9%
Documentos a sola firma	7.439,9	7.451,3	5.253,6	3.429,6	3.689,3	-0,2%	101,7%
Arrendamientos financieros	1.616,1	1.559,2	1.444,9	1.414,2	1.157,2	3,7%	39,7%
Préstamos hipotecarios	4.960,9	5.416,8	6.206,0	6.133,0	4.294,6	-8,4%	15,5%
Préstamos prendarios	1.167,5	1.375,4	1.312,5	1.152,3	1.289,6	-15,1%	-9,5%
Préstamos personales	7.234,6	8.019,8	8.344,6	9.425,8	10.230,8	-9,8%	-29,3%
Tarjetas de crédito	4.934,5	5.392,1	4.286,8	4.185,9	4.066,5	-8,5%	21,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	370,9	315,6	353,0	414,9	484,1	17,5%	-23,4%
Otros ¹	53.312,8	51.541,4	47.604,3	38.122,9	28.186,2	3,4%	89,1%
Total	89.519,7	90.829,5	83.016,2	71.830,7	62.193,3	-1,4%	43,9%

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

El desempeño interanual de los ingresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de AR\$20.273 millones en los resultados por inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases explicado por

un incremento de 2.960 pbs en el rendimiento promedio y un incremento del 5,9% en los volúmenes promedio; y ii) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 26,0% en los volúmenes promedio de préstamos totales debido a la débil demanda de crédito, y un aumento de 1.760 pbs en la tasa de interés promedio de los préstamos totales.

El desempeño trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente a una disminución de 10,1% en el volumen promedio de la cartera de préstamos en AR\$ reflejando una débil demanda de crédito, mientras que los intereses devengados de los préstamos en AR\$ aumentaron 140 pbs. Esto fue parcialmente compensado por un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado y; ii) un aumento de 2,0% en los volúmenes promedio de títulos emitidos por el BCRA y operaciones de pases.

Los egresos por intereses se incrementaron en un 74,7% AaA y un 0,8% TaT alcanzando AR\$65.060,6 millones en 1T23.

Egresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	51,7	86,6	136,9	125,4	80,0	-40,3%	-35,4%
Cuentas corrientes especiales	31.206,6	27.329,7	24.526,4	17.141,5	13.557,0	14,2%	130,2%
Depósitos a plazo fijo	33.113,2	36.371,5	28.834,0	27.271,9	22.902,3	-9,0%	44,6%
Otras obligaciones por intermediación financiera	333,8	335,1	399,3	401,7	415,3	-0,4%	-19,6%
Financiaciones del sector financiero	281,8	302,4	375,3	346,0	288,5	-6,8%	-2,3%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	na	na
Otros	73,5	131,2	70,0	40,1	6,6	na	na
Total	65.060,6	64.556,5	54.341,8	45.326,6	37.249,9	0,8%	74,7%

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

La variación interanual de los egresos por intereses resulta principalmente de un aumento de 3.350 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ reflejando incrementos en las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 12,1% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los volúmenes de los depósitos que no devengan intereses disminuyeron un 21,4% como resultado del impacto de la alta inflación en la gestión de fondos transaccionales de clientes. Los pasivos que devengan intereses en US\$ disminuyeron 11,3% mientras que la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$ se mantuvo sin cambios.

El incremento TaT de los egresos por intereses refleja principalmente un aumento de 30 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ siguiendo las tasas de interés del mercado y un leve incremento en el volumen promedio de 0,8%. Los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementaron 6,7% mientras que la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementó un 20 pbs.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$8.048,9 millones en 1T23, comparado con AR\$7.942,6 millones en 1T22 y AR\$6.457,0 millones en 4T22. El desempeño trimestral refleja un incremento de 650 pbs en el rendimiento de títulos públicos en AR\$ y mayores resultados en mayores volúmenes de títulos públicos en US\$, principalmente bonos duales.

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

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

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	7,050.0	5,378.0	5,276.7	4,329.0	6,146.9	31.1%	14.7%
Operaciones a término	396.8	411.8	143.4	92.5	159.5	-3.6%	148.7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	96.7	92.3	204.9	567.7	426.5	4.8%	-77.3%
Subtotal	7,543.4	5,882.0	5,625.0	4,989.2	6,732.9	28.2%	12.0%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-10.4	-42.1	-32.0	423.2	249.6	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	515.9	617.0	912.0	850.0	960.1	-16.4%	-46.3%
Total	8,048.9	6,457.0	6,505.0	6,262.4	7,942.6	24.7%	1.3%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros fue AR\$3.897,3 millones explicado principalmente por un menor rendimiento sobre los volúmenes promedio de bonos duales ofrecidos por el Tesoro Argentino en poder de la tesorería del Banco. Los bonos duales acumulan el rendimiento más alto entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio.

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

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	3,381.4	2,768.0	3,219.5	43.7	979.9	0.2
Resultado neto de instrumentos financieros	1,025.7	878.2	2,411.4	79.1	379.0	16.8%
Títulos públicos en US\$3	628.9	466.4	2,267.9	-13.5	219.5	34.8%
Operaciones a término	396.8	411.8	143.4	92.5	159.5	-3.6%
Ingresos por intereses	2,355.8	1,889.8	808.2	-35.3	600.9	24.7%
Títulos públicos en US\$2	2,355.8	1,889.8	808.2	-35.3	600.9	24.7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	515.9	617.0	912.0	850.0	960.1	-16.4%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	3,897.3	3,385.0	4,131.5	893.7	1,939.9	15.1%

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

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

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

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 21,9% comparado con 19,2% en 1T22 y 21,6% en 4T22. La variación AaA refleja mayores rendimientos en la cartera de inversión de la Compañía por las mayores tasas de interés pautadas por el BCRA, que más que compensan un menor NIM en la cartera de préstamos en AR\$. La mejora del NIM trimestral refleja la disminución del 0,7 % en el ingreso financiero neto combinado con una disminución del 2% en los activos promedio que devengan intereses.

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	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	20,4%	20,5%	20,4%	19,0%	19,2%	-9	120
Cartera de préstamos en AR\$	15,5%	15,4%	15,5%	20,1%	20,6%	11	-503
Cartera de inversión en AR\$	25,7%	25,2%	24,6%	18,6%	18,3%	50	739
US\$ NIM	41,3%	36,5%	46,4%	15,2%	18,5%	474	2.279
NIM Total	21,9%	21,6%	22,0%	18,8%	19,2%	28	269
Cartera de préstamos	14,8%	14,7%	14,7%	18,7%	19,1%	10	-426
Cartera de inversión	27,9%	26,7%	27,4%	18,2%	18,3%	126	963

1. US\$ NIM en 1T23, 4T22 y 3T22 refleja el rendimiento de mayor volumen de bonos duales emitidos por el Tesoro Nacional. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$, pero brinda cobertura contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio. Al 31 de marzo de 2023, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$15,2 mil millones.

Activo promedio	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		
AR\$ (como % de ADI)	93.1%	93.4%	94.0%	93.8%	92.5%	-24	59
US\$ (como % de ADI)	6.9%	6.6%	6.0%	6.2%	7.5%	24	-59
Préstamos (como % de ADI)	42.1%	45.7%	46.4%	44.2%	49.3%	-355	-721
AR\$ (como % de Préstamos)	91.6%	92.3%	91.5%	90.4%	90.0%	-76	155
US\$ (como % de Préstamos)	8.4%	7.7%	8.5%	9.6%	10.0%	76	-155
Inversiones (como % de ADI)	57.9%	54.3%	53.6%	55.8%	50.7%	355	721
AR\$ (como % de Inversiones)	94.3%	94.3%	96.1%	96.6%	95.0%	2	-73
US\$ (como % de Inversiones)	5.7%	5.7%	3.9%	3.4%	5.0%	-2	73
Pasivo promedio	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		
AR\$	89.0%	89.8%	90.9%	90.3%	89.6%	-84	-61
US\$	11.0%	10.2%	9.1%	9.7%	10.4%	84	61
Total de pasivos que devengan intereses	71.5%	70.7%	70.2%	71.1%	69.8%	89	171
AR\$	92.0%	92.4%	93.3%	92.8%	92.0%	-44	-6
US\$	8.0%	7.6%	6.7%	7.2%	8.0%	44	6
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	28.5%	29.3%	29.8%	28.9%	30.2%	-89	-171
AR\$	89.8%	90.4%	91.3%	90.1%	89.7%	-65	6
US\$	10.2%	9.6%	8.7%	9.9%	10.3%	65	-6

Tasas de interés	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	57.8%	56.7%	47.7%	43.7%	40.2%	107	1,759
AR\$	62.4%	60.9%	51.6%	47.8%	44.0%	153	1,845
US\$	7.5%	6.5%	6.1%	6.1%	6.1%	102	142
Rendimiento de la cartera de inversiones	71.1%	69.4%	61.0%	44.6%	39.5%	172	3,158
AR\$	72.6%	70.7%	60.7%	46.2%	41.8%	192	3,086
US\$	49.3%	49.0%	67.1%	1.5%	2.1%	35	4,717
Costo de los fondos	44.4%	43.8%	35.4%	26.9%	21.9%	57	2,253
AR\$	49.8%	48.7%	38.9%	29.7%	24.3%	108	2,548
US\$	0.5%	0.4%	0.3%	0.4%	0.5%	11	-2
Tasas de interés de mercado	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	78.0%	75.0%	75.0%	52.0%	44.5%	300	3,350
Tasa de Política Monetaria (promedio)	75.5%	75.0%	63.9%	48.2%	41.3%	50	3,422
Badlar (fdp)	72.4%	69.4%	69.1%	50.6%	41.8%	300	3,059
Badlar (promedio)	70.1%	69.2%	59.4%	45.7%	38.6%	90	3,150

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

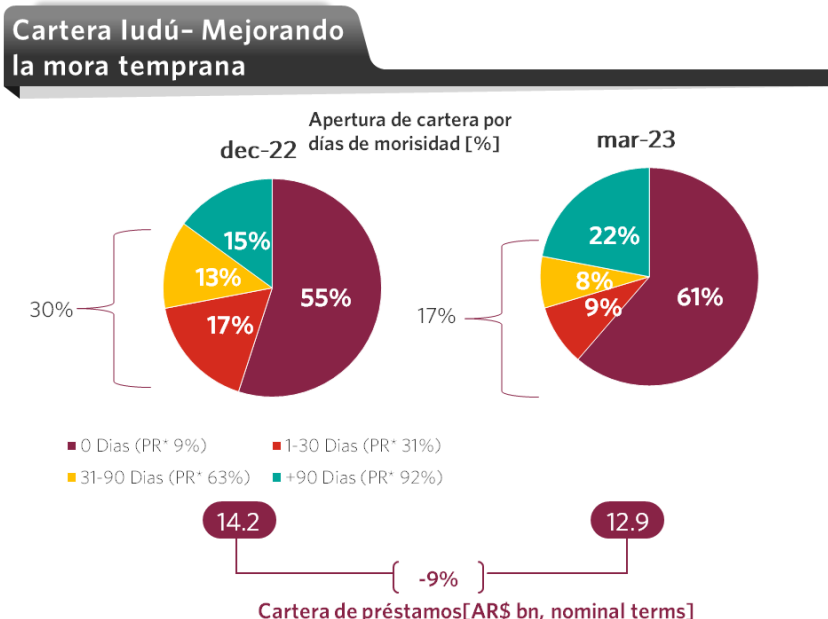
Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$2.947 millones en el 1T23, disminuyendo 32,1% AaA y 25,4% TaT.

Los cargos por incobrabilidad netos, equivalente a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$2.382 millones en el 1T23 en comparación con AR\$3.596 millones en el 4T22 y AR\$3.196,6 millones en 1T22.

El nivel de provisiones al 31 de marzo de 2023 refleja la adopción de modelos de pérdida esperada NIIF 9 en la Compañía. Se traspasó al Banco la totalidad de la cartera de préstamos del IUDÚ, dentro del segmento Personas y Negocios a diciembre de 2022 y se han destinado provisiones a este segmento.

La disminución trimestral refleja una menor necesidad de provisiones adicionales en la cartera de financiamiento al consumo luego de la disminución del 9% en términos nominales en la cartera de préstamos y la mejora en la mora temprana en estos préstamos en comparación con diciembre de 2022 momento en el cual se anticiparon cargos por incobrabilidad. La mora temprana de los clientes de financiamiento al consumo requiere un alto nivel de provisiones en el modelo de pérdida esperada.

El siguiente cuadro presenta mayor información sobre la cartera de financiamiento al consumo desglosada por días de mora y el ratio de provisiones requerido en cada segmento:



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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abiertos por segmentos*						% Var.
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT
Corporativo	-52,4	-204,4	-1.076,8	772,1	-335,4	na
Cargos por incobrabilidad	7,1	-50,2	-162,1	921,9	-106,4	na
Otros cargos	-59,5	-154,1	-914,7	-149,8	-229,0	na
Personas y negocios	2.105,6	2.274,8	2.254,5	2.237,1	1.993,6	-7,4%
Cargos por incobrabilidad	2.560,4	2.692,4	2.421,6	2.549,6	2.968,5	-4,9%
Otros cargos	-454,8	-417,7	-167,2	-312,4	-974,9	8,9%
Consumo	380,0	1.557,2	816,6	1.230,5	1.800,7	-75,6%
Cargos por incobrabilidad	380,0	1.564,8	836,6	1.250,9	1.826,6	na
Otros cargos	-	-7,6	-20,0	-20,4	-25,9	na
Otros	-51,0	-31,2	110,3	131,6	-262,2	na
Cargos por incobrabilidad	-1,0	-255,3	107,2	143,4	-348,2	na
Otros cargos	-50,0	224,1	3,1	-11,8	86,0	na
Total	2.382,2	3.596,4	2.104,6	4.371,4	3.196,6	-33,8%

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

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

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

Los Bancos Argentinos comenzaron a provisionar el Deterioro de Activos Financieros según lo previsto en el párrafo 5.5 de la NIIF 9 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020. Pero mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida IUDÚ, compañía de consumo de Supervielle. En septiembre de 2022, IUDÚ solicitó autorización al BCRA para la aplicación anticipada del ítem 5.5 de la NIIF 9 al presente período. Por lo tanto, se realizaron ajustes en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y en el Estado Resultados del presente período.

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

El **costo del riesgo del crédito** disminuyó a 4,7% en 1T23 desde 5,1% en 1T22 y 5,7% en 4T22. La performance en el trimestre refleja la disminución en la cartera de financiamiento al consumo, mientras que en el 4T22 se anticiparon provisiones significativas de préstamos en mora temprana.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 3,8% en 1T22 y 5,2% en el 4T22.

Al 31 de marzo de 2023, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** se mantuvo sin cambios en 4,8% manteniéndose y se redujo desde el 6,1% al 31 de marzo de 2022. La disminución interanual refleja la implementación de la baja de activos en todos los segmentos de negocios en 2022 y en 1T23.

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 previsiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)			
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	181.5	-73.1	-	0.0	-	-6.3		102.2
Préstamos y otras financiaciones	14,866.9	1,026.66	353.51	2,383.63	-	2,833.3		13,037.1
Otras Entidades Financieras	6.7	1.9	-	0.0	-	-1.5		7.1
Sistema privado no financiero	14,860.2	-1,028.5	-353.5	2,383.6	-	-2,831.7		13,030.1
Adelantos	341.9	-78.4	35.6	64.3	-	-64.8		298.4
Documentos	228.2	-45.9	-6.0	3.7	-	-32.1		147.9
Hipotecarios	525.0	6.6	7.8	-106.4	-	-77.3		355.6
Prendarios	833.9	-46.0	-73.7	-78.7	-	-113.5		522.1
Personales	5,189.4	-111.9	-168.6	923.3	-	-1,041.2		4,791.1
Tarjetas de Crédito	6,150.6	-583.5	-219.5	1,427.3	-	-1,209.5		5,565.4
Arrendamientos Financieros	109.6	-1.9	31.2	2.6	-	-25.3		116.3
Otros	1,481.6	-167.5	39.6	147.7	-	-268.0		1,233.3
Otros títulos de deuda	47.3	1.67	-	-	-	-8.1		37.5
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-		-
Compromisos eventuales	106.1	40.9	-	-	-	-26.2		120.8
Total de provisiones	15,201.8	-1,060.5	-353.5	2,383.6	-	-2,874.0		13,297.5

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue de 4,1% en el 1T23, incrementándose 60 pbs desde 3,5% en 4T22, con 40 pbs explicados por la disminución en términos reales de la cartera de préstamos en el trimestre, mientras que 20 pbs reflejan mayores niveles de mora a 90 días tanto en los clientes del mercado abierto así como en los clientes del antiguo segmento de financiamiento al consumo. Durante 2022, el Banco ha continuado endureciendo sus políticas de otorgamiento de créditos a los clientes de este segmento. Desde el 31 de diciembre de 2022, el ratio NPL del Banco también refleja la cartera de préstamos de consumo IUDÚ transferida al Banco.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	116,175.4	129,870.4	119,553.5	138,821.7	114,915.5	-10.5%	1.1%
Cartera irregular	2,023.9	2,376.3	2,995.4	3,200.3	3,518.5	-14.8%	-42.5%
Cartera de préstamos Consumo	166,311.8	185,324.1	200,112.9	214,020.9	223,447.7	-10.3%	-25.6%
Cartera irregular	10,072.3	9,120.7	8,887.3	10,294.8	11,729.9	10.4%	-14.1%
Total cartera	282,487.2	315,194.5	319,666.3	352,842.6	338,363.2	-10.4%	-16.5%
Total cartera irregular	12,096.2	11,497.1	11,882.7	13,495.1	15,248.3	5.2%	-20.7%
Total cartera irregular/ Total cartera	4.1%	3.5%	3.6%	3.7%	4.3%		
Previsiones ¹	14,020.2	15,574.7	16,786.7	19,096.0	21,547.3	-10.0%	-34.9%
Ratio de cobertura	115.9%	135.5%	141.3%	141.5%	141.3%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre	6,101.1	8,833.5	6,553.4	7,584.5	2,052.1		

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

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión (En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	2.087,7	1.899,2	1.313,0	2.017,3	1.259,4	9,9%	65,8%

Ratio NPL por producto y segmento	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	2,2%	1,9%	2,5%	2,3%	3,2%
NPL Banca personas y negocios	5,9%	4,9%	3,1%	2,9%	2,4%
Individuos	5,3%	4,4%	3,6%	3,1%	2,7%
Emprendedores y Pymes	2,7%	1,6%	1,6%	2,2%	1,7%
Consumo (Ex Iudú)	24,4%	16,9%			
NPL Consumo			17,3%	20,4%	19,7%
Total	4,1%	3,5%	3,6%	3,7%	4,3%

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

El **ratio de cobertura** alcanzó 115,9% al 31 de marzo de 2023, 135,9% al 31 de diciembre de 2022 y 141,3% al 31 de marzo de 2022.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 1T23 alcanzaron un total de AR\$6.204,2 millones, una disminución del 1,9% AaA pero un aumento del 6,7% TaT. La variación trimestral refleja el ajuste de las comisiones en 1T23, mayores ingresos por los negocios de broker online y administración de fondos comunes de inversión y los menores costos pagados a procesadores de tarjetas de crédito y débito.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	3.836,3	3.421,7	3.619,4	3.836,4	4.034,9	12,1%	-4,9%
Operaciones de préstamos	47,3	59,7	60,4	128,0	123,4	-20,7%	-61,7%
Comisiones por tarjetas de crédito	2.177,9	2.927,5	2.763,1	2.930,8	3.000,1	-25,6%	-27,4%
Créditos por arrendamientos financieros	56,8	40,8	36,9	42,5	50,9	39,4%	11,7%
Otras comisiones	2.811,0	2.352,5	2.387,1	2.460,5	2.656,1	19,5%	5,8%
Total de ingresos	8.929,4	8.802,1	8.866,8	9.398,2	9.865,3	1,4%	-9,5%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	2.669,6	2.928,5	3.109,0	3.284,5	3.423,5	-8,8%	-22,0%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	55,6	60,2	51,5	77,8	118,6	-7,6%	-53,1%
Total de egresos	2.725,2	2.988,7	3.160,6	3.362,2	3.542,1	-8,8%	-23,1%
Ingresos por servicios netos	6.204,2	5.813,4	5.706,3	6.036,0	6.323,2	6,7%	-1,9%

1 Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro, custodia y depósito, comisiones por intermediación, administración de fondos comunes de inversión y por la venta de servicios no financieros a través de Cordial Servicios, entre otros.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T23 fueron las cuentas de depósito alcanzando 43,0% del total de los ingresos por servicios en comparación con 40,9% en 1T22, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 24,4% en comparación con 30,4% en 1T22, comisiones por broker online de inversión representando el 9,6% en comparación al 6,1% en 1T22, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representando 8,1% en comparación con 7,4% en 1T22 y servicios no financieros alcanzando 5,1% en comparación con 5,0% en 1T22.

Tarjetas de crédito y débito

Durante 1T23, el total de transacciones realizadas con tarjetas de crédito del Banco disminuyó un 2,5% TaT y 2,0% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 19,9% TaT (una disminución del 1,5% en términos reales) y 101,3% AaA (una reducción de 1,5% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 16,9% TaT (disminuyendo 3,9% en términos reales) y un 97,2% AaA en términos nominales (disminuyendo 3,5% en términos reales).

En 1T23, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$2.178 millones, una disminución de 25,6% o AR\$749,6 millones TaT y 27,4% o AR\$822,2 millones AaA. La variación trimestral refleja una disminución en términos reales en el monto de transacciones promedio junto con una reducción del 2,5% en el uso de tarjetas de crédito, y la decisión de la Compañía de reducir la exposición a este producto en 2023.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 1T23, las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron un 4,9% AaA y aumentaron un 12,1% TaT. La variación TaT refleja ajustes de comisiones de ciertos paquetes de productos, en el mes de enero de 2023, anticipando la inflación del 21,7% en el trimestre.

Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)

En 1T23, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$47,3 millones y continuaron reflejando la débil demanda de crédito. Las comisiones sobre préstamos en 1T23, disminuyendo un 20,7% o AR\$12,4 millones TaT, y 61,7% o AR\$76,1 millones AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$56,8 millones, incrementándose un 39,4% TaT y un 11,7% AaA.

Asset management

Al 31 de marzo de 2023, el negocio de Asset Management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$160,3 mil millones en activos bajo administración medidos en moneda a marzo de 2023, frente a los AR\$145,2 mil millones al 31 de diciembre de 2022 y AR\$149,4 mil millones al 31 de marzo de 2022. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 8,1% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$719,3 millones en 1T23, aumentando AR\$72,7 millones respecto del 4T22 pero disminuyendo AR\$9,1 millones desde 1T22. El desempeño TaT de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes en términos reales.

Como resultado de las nuevas ofertas de productos de inversión ofrecidos a nuestros clientes a través de la banca online y móvil, las inversiones de los clientes minoristas aumentaron un 57% TaT y 123% AaA. Los clientes minoristas activos aumentaron un 60% TaT y 119% AaA.

Servicios de bróker online

Al 31 de marzo de 2023, el negocio de bróker online a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes agregando 87.633 nuevas cuentas desde 27.499 y 27.772 nuevas cuentas en 4T22 y 1T22 respectivamente. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 136.890 desde 117.249 al 31 de diciembre de 2022 y 106.330 al 31 de marzo de 2022. Por otra parte, los activos bajo custodia aumentaron un 37,3% TaT en términos nominales y 12,8% en términos reales, y 136,1% AaA en términos nominales y 15,6% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR\$853,2 millones, desde AR\$484,7 millones en 4T22 y AR\$600,8 millones en 1T22. TaT refleja un incremento de 69,1% en el promedio diario por operaciones de trading en el trimestre. Las comisiones del negocio de bróker online representaron el 9,6% del total de ingresos por servicios, mientras que en 1T22 representaron el 6,1%. AaA, el promedio diario de operaciones de trading se incrementó 94,8%.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 8,8 TaT y 23,1% AaA alcanzando los AR\$2.725,2 millones. La variación TaT refleja principalmente menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito debido a un menor uso de tarjetas de crédito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$1.640 millones, incrementándose 25,9% en el trimestre y un 14,1% AaA. La variación TaT refleja un incremento en las primas emitidas brutas parcialmente compensado por siniestros pagados levemente mayores y gastos generales.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 15,7% TaT, con las pólizas no relacionadas a créditos incrementándose un 11,5% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) se incrementaron AR\$12,8 millones.

El **ratio combinado** fue 59,0% en 1T23 comparado con el 64,2% en 4T22 y 68,0% en 1T22. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por un incremento en las primas emitidas brutas parcialmente compensado por un aumento en los siniestros pagados y gastos generales.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Gastos de personal	14.575,0	16.146,3	15.530,7	17.399,2	16.528,4	-9,7%	-11,8%
Gastos de administración	7.901,0	8.767,6	9.297,8	8.688,4	8.016,4	-9,9%	-1,4%
Honorarios a directores y síndicos	198,3	251,2	267,5	254,6	198,0	-21,1%	0,1%
Otros honorarios	1.302,3	1.304,8	1.094,5	1.059,9	1.039,5	-0,2%	25,3%
Propaganda y publicidad	360,2	553,0	887,3	731,9	522,3	-34,9%	-31,0%
Impuestos	1.800,0	2.043,2	1.939,0	2.035,4	1.836,5	-11,9%	-2,0%
Servicios de terceros	1.242,2	1.482,6	1.468,2	1.337,3	1.323,1	-16,2%	-6,1%
Otros	2.998,0	3.132,8	3.641,3	3.269,3	3.096,9	-4,3%	-3,2%
Total gastos de personal y administración	22.476,0	24.913,9	24.828,5	26.087,6	24.544,8	-9,8%	-8,4%
D&A	2.688,0	4.243,3	2.604,8	2.677,7	2.767,4	-36,7%	-2,9%
Total	25.164,0	29.157,2	27.433,3	28.765,3	27.312,2	-13,7%	-7,9%
Total Empleados ¹	3.792	3.814	3.902	4.199	4.527	-0,6%	-16,2%
Sucursales bancarias	154	165	165	183	183	-6,7%	-15,8%
Ratio de Eficiencia	71,8%	91,9%	73,1%	81,4%	74,1%		
Ratio de Eficiencia excl. Extraordinarios	69,0%	72,4%	67,8%	75,8%	67,4%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$14.575 millones en el 1T23, disminuyendo 11,8% AaA y 9,7% TaT. La variación TaT y AaA refleja las iniciativas de la Compañía para capturar eficiencias operativas en el Banco, IUDÚ y otras subsidiarias durante 2022. La dotación de empleados disminuyó 0,6% TaT y 16,2% AaA.

Las indemnizaciones y otros gastos de personal en 1T23, 4T22, 3T22, 2T22 y 1T22 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía principalmente en el Banco y en IUDÚ de AR\$979 millones, AR\$2,7 mil millones, AR\$2,0 mil millones, AR\$2,0 mil millones y AR\$2,5 mil millones, respectivamente.

La base de empleados al cierre del 1T23 alcanzó las 3.792 personas, disminuyendo 16,2% AaA, o en 735 empleados, y 0,6% TaT, o en 22 empleados. En cuanto a las subsidiarias de la Compañía: i) la base de empleados del Banco se redujo en 107 empleados AaA y 14 empleados TaT, disminuyendo 3,1% AaA y permaneciendo sin cambios TaT; ii) la base de empleados de IUDÚ y Tarjeta se redujo en 273 empleados AaA y 25 empleados TaT reflejando la fusión del negocio de financiamiento al consumo con el Banco; mientras que iii) IOL invertironline redujo su personal en 59 empleados AaA y aumentó 12 empleados TaT.

Apertura empleados	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	TaT	AaA
Banco	3,320	3,334	3,338	3,406	3,427	-0.4%	-3.1%
IUDÚ & TA	8	33	106	281	592	-75.8%	-98.6%
Seguros	161	160	164	162	155	0.6%	3.9%
IOL	144	132	134	204	203	9.1%	-29.1%
SAM	12	11	11	12	12	9.1%	0.0%
Cordial Sevicios	100	100	105	106	109	0.0%	-8.3%
Otros	47	44	44	28	29	6.8%	62.1%
Total empleados	3,792	3,814	3,902	4,199	4,527	-0.6%	-16.2%

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

Mes desde que aplica el incremento		Incremento salarial
2018		37.6%
2019		43.3%
2020		36.1%
	1T21	11.5%
	2T21	11.5%
	3T21	13.0%
	4T21	15.0%
2021		51.0%
2022		94.1%
	1T23	24.1%

En marzo de 2023, los bancos argentinos y el sindicato acordaron un convenio colectivo que previó un aumento del 32,5% en los salarios para el período enero-mayo de 2023, otorgado en diferentes tramos. El primer tramo del 6% aplicó desde enero de 2023. El segundo tramo fue un aumento adicional del 7,1% desde febrero de 2023. El tercer tramo fue un 11% adicional pagado a partir de marzo de 2023. El cuarto tramo será un 8,4% adicional a pagar desde mayo de 2023.

Los **gastos de administración** disminuyeron 1,4% AaA y 9,9% TaT alcanzando AR\$7.901 millones. En el 4T22, los gastos de administración incluyeron AR\$217,8 millones relacionados con el deterioro de activos fijos del negocio de IUDU.

La variación AaA fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) 31,0% o AR\$162,1 millones alcanzando los AR\$360,2 millones en propaganda y publicidad; ii) 6,1% o AR\$80,9 millones en servicios de terceros; y iii) 2,0% o AR\$36,5 millones en impuestos. Estas fueron parcialmente compensadas por un incremento del 25,3% o AR\$262,8 millones en otros honorarios profesionales.

La variación trimestral fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones: i) 11,9% o AR\$243,1 millones en impuestos; ii) 16,2% o AR\$240,5 millones en servicios de terceros; y iii) 34,9% o AR\$192,8 millones en promoción y publicidad ya que trimestres anteriores registraron mayores montos relacionados con los costos de la campaña de adquisición de clientes.

El **ratio de eficiencia** fue de 71,8% en el 1T23, comparado con el 74,1% en el 1T22 y 91,9% en el 4T22. La variación AaA se vio impactada por una disminución del 4,8% en los ingresos, a pesar de que los gastos totales disminuyeron 7,9% y los gastos de personal disminuyeron 11,8%. El ratio incluye pagos de indemnizaciones, y 4T22 también incluye cargos por única vez por la fusión de IUDU. Excluyendo estos cargos extraordinarios, el ratio de eficiencia hubiera sido de 69,0% en el 1T23 comparado con 67,4% en el 1T22 y 72,4% en el 4T22.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	2,108.7	2,327.4	3,129.8	2,458.1	2,953.4	-9.4%	-28.6%
Otros gastos operativos	-1,850.8	-4,645.5	-2,356.3	-2,314.7	-2,139.8	-60.2%	-13.5%
Subtotal	257.9	-2,318.0	773.5	143.4	813.6	na	na
Ingresos brutos	-5,560.0	-5,814.0	-5,469.6	-5,052.0	-4,625.0	-4.4%	20.2%
Total	-5,302.1	-8,132.0	-4,696.1	-4,908.6	-3,811.4	-34.8%	39.1%

En el 1T23, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron AR\$257,9 millones, en comparación con AR\$813,6 millones en el 1T22 y una pérdida de AR\$2.318,0 millones en el 4T22. El 4T22 registró una pérdida de AR\$1,9 mil millones por el deterioro de ciertos activos relacionados con IUDU y una pérdida de AR\$1.000 millones por la revaluación de activos fijos debido a que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio durante el año.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$5.560 millones en el 1T23 incrementándose desde 20,2% AaA y disminuyendo 4,4% TaT. La variación AaA se explica principalmente por incrementos en los volúmenes y tasas de LELIQ del BCRA junto con mayores intereses devengados por préstamos. La disminución TaT del impuesto pagado refleja una mayor proporción de los ingresos por títulos públicos que están exentos del impuesto a los ingresos brutos.

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 a cambios en el poder adquisitivo de la moneda para el 1T23 alcanzó una pérdida de AR\$5.249,4 millones, frente a pérdidas de AR\$5.591,6 millones en el 1T22 y AR\$4.530,9 millones en el 4T22. La comparación TaT refleja el aumento de la inflación a 21,7% en 1T23 desde 17,3% en 4T22 y 16,1% en 1T22, junto con un aumento en la posición monetaria neta en el trimestre de AR\$27,5 mil millones desde AR\$25,5 mil millones. La variación AaA refleja disminuciones de 25,6% o AR\$9,5 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación aumentó.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-5.249,4	-4.530,9	-6.048,1	-5.492,1	-5.591,6	15,9%	-6,1%
Total	-5.249,4	-4.530,9	-6.048,1	-5.492,1	-5.591,6	15,9%	-6,1%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T23, otros resultados integrales totalizaron pérdidas de AR\$84,3 millones en comparación con AR\$266,6 millones en 1T22 y AR\$606,8 millones en 4T22. Otros resultados integrales reflejan principalmente la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de la Compañía registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Al 31 de marzo de 2023, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era negativa AR\$207 millones.

El resultado integral atribuible totalizó una ganancia de AR\$473,2 millones en 1T23 en comparación con pérdidas de AR\$811,8 millones en 1T22 y AR\$1.570 millones en 4T22.

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 que se ajustan anualmente considerando el IPC. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$7,6 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$76 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$76 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021.

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

En el 1T23, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$1.132 millones en comparación con una ganancia de AR\$4.960 millones en el 4T22 y un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$137,0 millones en el 1T22. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** disminuyeron 16,1% AaA y 10,4% TaT, a AR\$761.085,0 millones al 31 de marzo de 2023. Las variaciones AaA y TaT reflejan principalmente menores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos principalmente debido a la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM y la rentabilidad, y a una inflación del 104,3% AaA y 21,7% TaT impactando los préstamos que disminuyeron 23,2% AaA y 12,6% TaT en términos reales. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 0,3% TaT y 13,5% AaA en términos reales.

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

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	57.635,2	58.917,8	49.573,6	70.111,4	60.126,3	-2,2%	-4,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	211.900,2	276.525,3	252.709,4	326.916,6	288.171,9	-23,4%	-26,5%
Títulos públicos	81.606,3	73.218,8	61.227,6	68.064,3	81.652,5	11,5%	-0,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	246.178,5	281.546,1	288.478,8	324.845,8	320.364,3	-12,6%	-23,2%
Operaciones de pases	25.046,4	26.271,6	13.666,1	12.395,8	13.129,2	-4,7%	90,8%
Propiedad, planta y equipos	22.175,0	22.366,8	24.477,2	24.966,8	25.248,1	-0,9%	-12,2%
Otros e intangibles	116.543,4	110.158,9	113.473,3	114.874,6	118.873,2	5,8%	-2,0%
Total	761.085,0	849.005,4	803.606,0	942.175,3	907.565,5	-10,4%	-16,1%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Instrumentos emitidos por el BCRA	211.900,2	276.525,3	252.709,4	326.916,6	288.171,9
AR\$ LELIQ	211.900,2	276.525,3	252.709,4	326.916,6	288.171,9
Títulos públicos	81.606,3	73.218,8	61.227,6	68.064,3	81.652,5
AR\$	60.386,0	63.159,9	51.953,6	64.629,7	69.675,9
US\$ linked/US\$	21.220,3	10.059,0	9.274,0	3.434,6	11.976,6
Títulos privados	9.237,1	9.806,3	9.825,1	9.265,8	7.516,2
AR\$	7.303,1	9.806,3	9.825,1	9.265,8	7.516,2
US\$ linked/US\$	1.934,0	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	4.130,7	3.477,5	2.567,3	2.324,2	4.607,5
AR\$	4.130,7	3.477,5	2.567,3	2.324,2	3.254,3
US\$ linked/US\$	-	-	-	-	1.353,3
Total	306.874,3	363.027,9	326.329,3	406.570,9	381.948,2
AR\$	283.720,1	352.968,9	317.055,4	403.136,3	368.618,3
US\$ linked/US\$	23.154,3	10.059,0	9.274,0	3.434,6	13.329,9

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

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Duales	15,169.4	9,464.3	8,841.7	-	-
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	14,486.6	15,975.3	20,677.0	19,128.5	21,115.9
Lecer	18,146.4	13,392.3	12,913.6	27,279.2	31,522.8
Boncer	17,810.2	4,408.6	8,372.9	7,119.3	3,080.0
Boncer en garantía	4,130.7	3,477.5	2,567.3	2,324.2	3,254.3
Bonos del tesoro (tasa fija)	8,758.0	8,348.6	7,966.6	12,628.1	19,872.4
Bonos del tesoro (Badlar)	5,077.7	0.9	-	4.5	1,579.2
Títulos públicos dólar linked en garantía	-	-	-	-	1,353.3
Otros	5,347.6	21,628.9	2,455.8	1,904.7	4,482.2
Total	88,926.7	76,696.3	63,794.8	70,388.5	86,260.1

Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, se expandió un 55,2% AaA y 6,5% TaT en términos nominales a AR\$259.119 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 12,6% TaT y 24,0% AaA impactados por una débil demanda de crédito impulsada por la inflación que se incrementó a 22% TaT y 104% AaA, altas tasas de interés nominales como resultado de la inflación y una débil actividad económica.

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

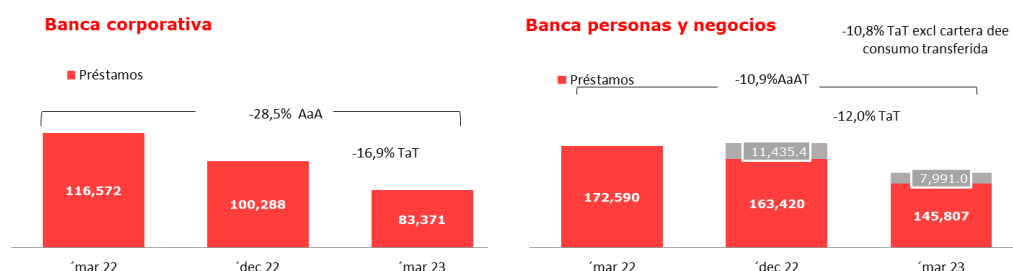
La cartera en pesos alcanzó los AR\$237,5 mil millones incrementándose 56,9% AaA y 5,4% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ disminuyó 13,4% TaT y 23,2% AaA impactados por la inflación que se incrementó a 22% TaT y 104% AaA. La variación TaT en términos reales se debió a una débil demanda de crédito en todos los segmentos del negocio reflejando una alta inflación y tasas de interés.

Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$103,3 mil millones disminuyendo 26,2% AaA pero incrementando 0,8% TaT reflejando una débil demanda de moneda extranjera.

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

Cartera de préstamos & Leasing	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	392,4	338,1	493,7	525,8	149,5	16,1%	162,4%
Sector financiero	2.289,0	791,3	789,8	314,7	276,1	189,3%	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	244.564,2	282.059,7	289.995,9	328.726,6	326.877,7	-13,3%	-25,2%
Adelantos	13.449,3	17.004,7	13.731,7	15.243,8	12.748,0	-20,9%	5,5%
Documentos	75.319,5	91.598,8	92.898,1	104.413,8	100.181,2	-17,8%	-24,8%
Hipotecarios	27.924,3	29.450,5	29.497,7	30.984,7	31.269,9	-5,2%	-10,7%
Prendarios	8.362,4	9.109,0	10.169,1	9.762,9	8.709,4	-8,2%	-4,0%
Personales	39.160,9	43.953,7	47.789,6	57.631,8	63.070,0	-10,9%	-37,9%
Tarjetas de crédito	51.971,6	60.270,3	62.276,9	70.840,9	68.795,6	-13,8%	-24,5%
Comercio exterior y préstamos en US\$	18.484,1	18.662,9	19.873,5	25.026,1	27.486,5	-1,0%	-32,8%
Otros	9.892,1	12.009,8	13.759,4	14.822,6	14.617,1	-17,6%	-32,3%
Provisiones	-12.824,5	-14.654,9	-15.862,5	-17.861,6	-20.323,6	-12,5%	-36,9%
Total Préstamos	234.421,2	268.534,2	275.416,9	311.705,5	306.979,7	-12,7%	-23,6%
Créditos por arrendamientos financieros	11.393,2	12.459,3	12.648,5	13.040,1	13.331,6	-8,6%	-14,5%
Ajustes e intereses devengados	480,5	662,3	636,5	532,6	422,7	-27,5%	13,7%
Provisiones	-116,3	-109,6	-223,2	-432,3	-369,7	6,1%	-68,5%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	246.178,5	281.546,1	288.478,8	324.845,8	320.364,3	-12,6%	-23,2%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	259.119,3	296.310,7	304.564,4	343.139,7	341.057,6	-12,6%	-24,0%

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



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

inferiores a AR\$5.000 millones.

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

En 4T22 la Compañía integró toda la base de clientes de financiamiento al consumo de IUDÚ a Banco Supervielle. Al cierre del 1T23, el segmento de personas y negocios del Banco incluye AR\$12 mil millones en préstamos brutos (AR\$8,0 mil millones netos) transferidos desde IUDÚ y 167.000 clientes activos.

La cartera de préstamos de personas y negocios disminuyó un 12,0% TaT y 10,9% AaA. Excluyendo la cartera de préstamos transferida de la operación de IUDÚ, la cartera de préstamos disminuyó 10,8% TaT y 15,5% AaA. El segmento de personas y negocios incluye préstamos a individuos que disminuyeron 8% trimestralmente, y la cartera de préstamos para Emprendedores y PyMEs que disminuyó 12,7% TaT. La cartera de préstamos del segmento corporativo disminuyó 28,5% AaA y 16,9% TaT respectivamente, en términos reales.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

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

Atomización de la cartera de préstamos

	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
%Top10	8%	8%	8%	8%	12%
%Top20	22%	21%	19%	19%	23%
%Top100	30%	29%	26%	26%	29%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$ Variacion Nominal TaT	Industria		4T22 share	1T23 share
11.529	Familias e Individuos	♥	46.4%	45.8%
-974	Alimentos & Bebidas	♥	8.2%	7.1%
-1.385	Agro	♥	7.6%	6.4%
4.802	Utilities	♥	4.0%	5.3%
1.965	Ind. Vitinícola	♥	4.0%	4.3%
1.588	Construcción	♥	3.3%	3.6%
3.709	Químicos & Plásticos	♥	2.4%	3.2%
-1.289	Vehículos	♥	2.9%	2.2%
-355	Transporte	♥	2.4%	2.1%
2.290	Petróleo, gas & Minería	♥	1.4%	2.0%
1.726	Financiera	♥	1.2%	1.7%
167	Farmacéutica	♥	1.7%	1.6%
-142	Salud	♥	1.5%	1.3%
-72	Maquinaria y Equipo	♥	1.5%	1.3%
459	Electrodoméstica	➤	1.3%	1.3%
830	Textil	♥	1.0%	1.2%
3.604	Otros	♥	9.0%	9.6%

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

Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de marzo de 2023 el 76% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, manteniéndose a un nivel alto.

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	44%	44%	34%	38%
Cartera sin garantía	56%	56%	66%	62%

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 2023 representaban el 52% 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 16,1% AaA y un 10,4% TaT en términos reales. El desempeño trimestral refleja una disminución del 13,5% o AR\$89.906 millones en los depósitos en términos reales, mientras que otras fuentes de fondeo y el patrimonio neto incrementaron 2,7% y 0,1% respectivamente. El aumento de 2,7% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a la suba de 28,6% o AR\$6.311 millones en otros pasivos financieros.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 6,1% AaA pero aumentó 8,0% TaT reflejando una disminución del 8,4% en depósitos en US\$ en el trimestre.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	28.233,2	33.894,1	33.455,7	42.910,0	31.771,1	-16,7%	-11,1%
Sector financiero	57,7	123,5	88,9	203,2	168,1	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	51.015,2	61.565,1	55.659,3	69.538,4	63.766,9	-17,1%	-20,0%
Cajas de ahorro	93.222,1	112.423,1	98.600,9	134.503,8	125.719,8	-17,1%	-25,8%
Plazos fijos	134.798,6	129.629,3	129.073,9	143.090,6	140.364,1	4,0%	-4,0%
Mayorista/Institucional	269.272,5	328.870,3	294.256,7	350.684,3	335.470,6	-18,1%	-19,7%
Cuentas corrientes especiales	218.942,7	217.701,1	231.521,8	245.354,9	204.307,4	0,6%	7,2%
Plazo fijos	19.357,9	53.876,0	28.206,0	21.550,8	61.825,6	-64,1%	-68,7%
Otros	30.971,9	57.293,2	34.528,9	83.778,7	69.337,6	-45,9%	-55,3%
Total depósitos	576.599,2	666.505,3	611.135,3	740.930,3	697.260,6	-13,5%	-17,3%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.071,2	2.604,1	564,9	4.027,0	8.176,9	-20,5%	-74,7%
Otros pasivos financieros	28.351,6	22.040,2	26.110,9	34.614,5	31.097,8	28,6%	-8,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.128,0	6.731,4	6.661,8	5.128,2	8.923,1	-23,8%	-42,5%
Obligaciones negociables emitidas	0,0	683,4	796,1	951,0	1.102,5	-100,0%	-100,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Provisiones	2.183,1	2.059,3	1.950,2	1.833,9	2.065,0	6,0%	5,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	222,6	221,6	110,4	56,1	250,9	0,4%	-11,3%
Otros pasivos no financieros	33.285,1	35.053,3	37.198,5	37.917,5	37.143,4	-5,0%	-10,4%
Total otras fuentes de financiamiento	71.241,6	69.393,3	73.392,8	84.528,2	88.759,6	2,7%	-19,7%
Patrimonio neto	113.154,6	113.017,2	115.672,5	116.624,4	121.449,0	0,1%	-6,8%
Total fondeo	760.995,4	848.915,8	800.200,6	942.082,9	907.469,1	-10,4%	-16,1%

Depósitos

El **total de depósitos** alcanzó los AR\$576.599 millones expandiéndose 5,3%% TaT y 68,9% AaA en términos nominales. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron 13,5% TaT y 17,3% AaA. En el trimestre, el ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 80 pbs a 6,7x desde 7,5x al 31 de diciembre de 2022 y 31 de marzo de 2022, lo que refleja la flexibilidad en la gestión de activos y pasivos para maximizar el NIM.

Los depósitos en AR\$ alcanzaron los AR\$517.243 millones, expandiéndose 5,0% TaT y 66,8% AaA en términos nominales, en comparación con los depósitos en AR\$ de la industria aumentaron 16,7% TaT y 108,2% AaA. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron 13% TaT y 18,4% AaA. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 1,3% TaT y 18,4% AaA. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 1,3% en el trimestre.

La variación TaT en términos reales de los depósitos en AR\$ fue impulsada principalmente por una disminución de AR\$59.366,3 millones en el fondeo institucional como resultado de la gestión de activos y pasivos y una disminución de AR\$26.907,8 millones en los depósitos vista en AR\$ de individuos y empresas explicado por la estacionalidad y por el comportamiento de los clientes en un entorno altamente inflacionario. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 8,0% o AR\$9.523 millones en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos. Los depósitos a plazo fijo de clientes individuos se incrementaron trimestralmente 2,4% mientras que los depósitos a plazo fijo corporativos se incrementaron 5,9%.

La variación AaA en términos reales de los depósitos denominados en AR\$ fue impulsada principalmente por: i) una disminución de 21,1% o AR\$65.579 millones en los depósitos mayoristas reflejando principalmente la gestión de activos y pasivos, ii) una disminución de 26,7% o AR\$42.914,2 millones en los depósitos vista de clientes corporativos y minoristas en AR\$ reflejando el impacto de la alta inflación, y iii) una disminución de 3,4% o AR\$4.449 millones en depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos. Por su parte, los depósitos core promedio en AR\$ aumentaron 13,2% AaA en términos reales.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$284,0 millones disminuyendo 8,4% TaT y aumentando 1,2% AaA. Al 31 de marzo de 2023, los depósitos en moneda extranjera representaban el 10% del total de depósitos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) se incrementaron 1,2% AaA mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron 5,1%.

Al 31 de marzo de 2023, los depósitos totales representaron el 75,8% de las fuentes totales de fondeo de Supervielle en comparación con el 76,8% en el 1T22 y el 78,5% en el 4T22.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

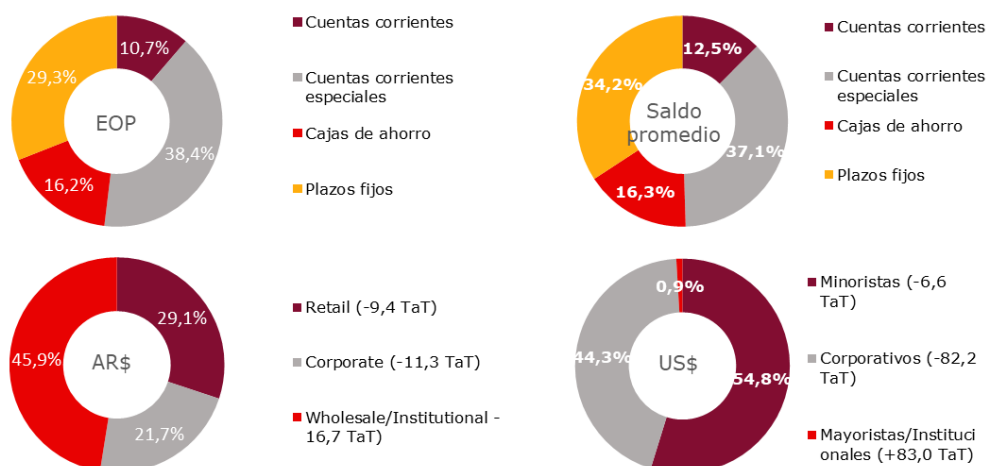
Depósitos en AR\$	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	25.957,0	31.550,2	31.163,4	40.545,8	29.314,5	-17,7%	-11,5%
Sector financiero	50,2	121,6	87,0	197,0	167,2	-58,7%	-70,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	491.235,6	567.986,2	526.027,7	637.206,1	604.177,7	-13,5%	-18,7%
Cuentas corrientes	51.015,2	61.565,1	55.659,3	69.538,4	63.766,9	-17,1%	-20,0%
Cajas de ahorro	66.694,2	83.052,1	74.635,0	107.615,0	96.856,7	-19,7%	-31,1%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	128.333,1	118.809,6	122.981,4	135.693,2	132.781,8	8,0%	-3,4%
Mayorista/Institucional	245.193,2	304.559,5	272.752,1	324.359,5	310.772,4	-19,5%	-21,1%
Cuentas corrientes especiales	196.002,0	194.689,7	211.125,2	220.247,8	180.782,5	0,7%	8,4%
Plazo fijos	19.357,9	53.876,0	28.206,0	21.550,8	61.825,6	-64,1%	-68,7%
Otros	29.833,3	55.993,8	33.420,8	82.560,9	68.164,3	-46,7%	-56,2%
Total depósitos en AR\$	517.242,8	599.658,1	557.278,2	677.949,0	633.659,4	-13,7%	-18,4%

US\$ Deposits

(En millones de US\$)

	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	284,0	310,0	256,0	288,8	280,5	-8,4%	1,2%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de marzo de 2023 y los saldos promedio del 1T23, en términos de share de cada producto y share de cada segmento sobre los depósitos totales.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 26,9% de la base de fondeo (16,2% cajas de ahorro y 10,7% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2023. Dichos depósitos representaron el 29,1% del total de depósitos (16,9% cajas de ahorro y 12,2% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2022 y el 30% al 31 de marzo de 2022. El actual entorno altamente inflacionario está impulsando a los clientes a invertir cada vez más sus fondos transaccionales en fondos de money market para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales.

Los depósitos corporativos en AR\$ representaron el 22% de los depósitos totales al 31 de marzo de 2023, comparados con el 24,4% al 31 de diciembre de 2022 y 22,5% al 31 de marzo de 2022. Los depósitos minoristas en AR\$ representan el 29% de los depósitos totales al 31 de marzo de 2023, aumentando desde 27,8% al 31 de diciembre de 2022 y 28,8% al 31 de marzo de 2022 manteniéndose sin cambios desde el 30 de septiembre de 2022.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos en AR\$ del sector privado del Banco en forma individual al 31 de marzo de 2023, diciembre de 2022 y marzo de 2021, medidos en la moneda de marzo de 2023, junto con la evolución AaA y TaT tanto en términos reales como nominales.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

AR\$ Depositos del Sector Privado del Banco abierto por producto	Terminos Reales			% variacion en terminos reales		% variacion en terminos nominales	
	mar 23	dec 22	mar 22	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	190,929.3	189,998.1	170,897.5	0.5%	11.7%	22.3%	128.2%
Plazo Fijo Individuos y Empresas	122,472.8	117,851.8	124,231.1	3.9%	-1.4%	26.5%	101.4%
Plazo fijo Mayorista/Insitucional	19,357.9	53,876.0	61,825.6	-64.1%	-68.7%	-56.3%	-36.0%
Plazo Fijo UVA	4,982.3	901.7	4,111.0	na	21.2%	572.4%	147.6%
Cuentas corrientes	51,070.3	61,554.5	63,785.1	-17.0%	-19.9%	1.0%	63.6%
Caja de ahorro individuos	66,692.2	82,987.1	96,772.8	-19.6%	-31.1%	-2.2%	40.8%
Otros ¹	30,520.9	56,005.2	67,999.9	-45.5%	-55.1%	-33.7%	-8.3%
Total	486,025.7	563,174.6	589,622.9	-13.7%	-17.6%	5.0%	68.4%

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

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2023, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$184,4 mil millones registrando una disminución del 12,3% AaA y del 1,1% TaT.

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

- 42,5% o AR\$3.795,1 millones en líneas de crédito de comercio exterior,
- AR\$1.102,5 millones obligaciones negociables, debido a la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase E, y
- 8,8% o AR\$ 2.746,2 millones, en otros pasivos financieros.

El aumento de 2,7% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a un aumento del 28,6% o AR\$6.311,4 millones en otros pasivos financieros.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$57.210,7 millones y AR\$45.901,9 millones respectivamente, lo que representa el 50,6% y 40,6% del patrimonio neto atribuible.

Además, la Compañía tiene activos no monetarios por AR\$72,1 mil millones al 31 de marzo de 2023, que representan el 64,7% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	29,341.4	31,046.3	30,572.5	32,826.1	33,054.2
Hipotecarios	27,924.1	29,450.3	29,499.1	30,986.2	31,681.0
Prendarios	386.2	485.4	650.4	757.2	728.9
Personales	11.0	14.1	15.6	20.6	27.4
Otros	894.1	955.9	256.6	395.2	445.6
Intereses	126.0	140.6	150.8	666.9	171.3
Títulos	35,956.6	17,800.9	21,286.5	34,398.5	27,550.9
BONCER/LECEP	35,956.6	48,847.2	51,859.0	67,224.6	60,605.1
Total Activo	65,297.9	48,847.2	51,859.0	67,224.6	60,605.1
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	7,309.0	2,130.1	1,574.1	14,534.0	10,124.2
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	774.9	811.6	765.6	723.5	688.4
Intereses	3.3	3.6	174.8	0.0	0.0
Total Pasivo	8,087.2	2,945.3	2,514.5	15,257.5	10,812.6
Exposición total a CER/UVA, neta	57,210.7	45,901.9	49,344.6	51,967.0	49,792.5

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$15.200 millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US\$.

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
(en miles de US\$)					
Activo					
Disponibilidades	195.327,8	219.339,5	170.218,4	169.439,1	193.689,8
Títulos públicos y privados	131.995,5	65.027,1	68.226,9	25.870,6	56.456,1
Préstamos	94.125,1	92.109,1	72.657,8	119.081,6	123.465,7
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.660,8	4.641,5	4.751,2	4.629,7	4.675,8
Créditos por arrendamiento financiero	5.027,5	6.008,9	6.615,9	7.842,5	9.171,7
Otros activos	7.034,6	8.969,2	6.487,3	5.094,3	9.398,1
Otros activos no financieros	546,1	85,8	212,1	181,6	311,7
Total activo	438.717,5	396.181,1	329.169,6	332.139,4	397.169,0
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	284.407,1	309.994,6	256.289,2	288.774,3	280.012,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	32.771,3	35.043,5	32.736,2	33.717,2	53.217,5
Otros pasivos	4.899,8	5.123,1	6.487,1	7.065,5	9.494,9
Obligaciones negociables subordinadas	150,7	11,3	6,0	0,0	0,2
Total pasivo	322.228,9	350.172,4	295.518,5	329.557,0	342.724,8
Posición neta	116.488,6	46.008,7	33.651,1	2.582,4	54.444,1
Posición derivados neta	-51.023,7	-44.018,0	-16.411,9	-1.536,0	-68.245,8
Posición total neta	65.464,9	1.990,7	17.239,3	1.046,4	-13.801,6

1. Incluye AR\$5.200 millones de Bonos Duales emitidos por el Tesoro Nacional

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 44,9% al 31 de marzo de 2023, comparado con el 48,9% al 31 de marzo de 2022, y 44,5% al 31 de diciembre de 2022.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 45,9% al 31 de marzo de 2023, disminuyendo desde 48,8% al 31 de marzo de 2023 y manteniéndose sin cambios desde 45,7% al 31 de diciembre de 2022.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 36,4% al 31 de marzo de 2023, en comparación con el 49,9% al 31 de marzo de 2022 y el 33,1% al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de marzo de 2023, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 106,7%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de marzo de 2023 fue 140,3%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Efectivo y depósitos en bancos	16.951,2	11.802,1	13.834,4	34.055,7	16.494,7
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	211.900,2	276.525,3	252.709,4	326.916,6	288.171,9
Bonos del tesoro (BOTE)	14.486,6	15.975,3	20.677,0	19.128,5	21.115,9
Operaciones e pases	25.046,4	26.271,6	13.666,1	12.395,8	13.129,2
Activos líquidos en AR\$	268.384,4	330.574,3	300.886,9	392.496,7	338.911,8
Depósitos en AR\$	517.242,8	599.658,1	557.278,2	677.949,0	633.659,4
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	51,9%	55,1%	54,0%	57,9%	53,5%

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Efectivo y depósitos en bancos	194,7	218,5	169,9	140,6	192,5
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	194,7	218,5	169,9	140,6	192,5
Depósitos en US\$	284,0	310,0	256,0	288,8	280,5
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	68,5%	70,5%	66,4%	48,7%	68,6%

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 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Disponibilidades	18.420,2	16.086,1	18.635,7	15.760,5	13.630,5
Bonos del tesoro	18.071,3	16.686,6	12.141,1	10.504,3	9.825,2
Leliq	9.174,4	34.785,9	25.993,5	22.276,6	19.241,4
Títulos Públicos	0,0	0,0	3.025,2	6.779,8	7.282,6
Deducción especial ¹	59.283,1	27.867,8	29.551,7	25.916,2	20.841,4
Requerimiento de efectivo mínimo total	104.949,0	95.426,5	89.347,2	81.237,4	70.821,0

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

1. Deducción de préstamos Pymes

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

Capital

Al 31 de marzo de 2023, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 14,9% comparado con 13,4% al 31 de marzo de 2022 y 13,3% al 31 de diciembre de 2022.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	113.154,6	113.017,2	115.672,5	116.624,4	121.449,0	0,1%	-6,8%
Patrimonio neto promedio	113.070,4	113.963,2	119.290,4	119.151,0	120.776,2	-0,8%	-6,4%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	14,9%	13,3%	14,4%	12,4%	13,4%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	14,6%	14,8%	14,7%	13,5%	13,6%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de activos tangibles	11,8%	10,5%	11,4%	9,8%	10,8%		

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

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

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

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

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

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

El Tier 1 al 31 de marzo de 2023 fue 14,7%, incrementándose 170 pbs en comparación con el 4T22 y aumentando 90 pbs en comparación con el 31 de marzo de 2022.

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

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

Al 31 de marzo de 2023, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$66.863,4 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$29.266,3 millones.

A continuación, se presenta información del capital regulatorio consolidado del Banco y IUDÚ y los requerimientos mínimos de capital de acuerdo a las fechas indicadas. Todas las cifras están expresadas en términos nominales a cada fecha reportada. Las cifras de estas tablas no se han reexpresado después de la adopción inicial de la norma NIIF 9 por parte de IUDÚ de forma retroactiva a partir de enero de 2022:

Cálculo del Exceso de Capital

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Asignado a activos en riesgo	22.360,7	20.729,6	17.999,7	15.982,3	13.382,7
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles	4.397,7	3.747,9	3.402,9	2.786,8	2.442,7
activos de participaciones en otras sociedades del Banco					
Riesgo de mercado	1.483,6	1.694,0	1.137,3	1.303,6	864,4
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	70,5	625,6	214,6	40,5	82,1
Riesgo operacional	9.284,6	8.188,5	6.913,7	5.904,1	5.270,4
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	37.597,2	34.985,5	29.668,1	26.017,3	22.042,3
Patrimonio neto básico	93.413,3	77.619,9	68.392,1	56.140,3	49.211,7
Patrimonio neto complementario	2.468,1	2.600,2	2.067,0	1.907,5	1.604,4
Conceptos deducibles	-29.017,9	-25.063,5	-19.513,6	-15.352,6	-13.247,7
Total del capital según regulaciones del Banco Central	66.863,4	55.156,5	50.945,5	42.695,2	37.568,4
Exceso del capital mínimo	29.266,3	20.171,0	21.277,4	16.677,9	15.526,1

Capital Total

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-12.849,1	-5.815,0	-5.039,9	-1.710,4	-1.458,1
Participaciones minoritarias en poder de terceros	46,8	37,0	79,4	82,6	154,9
Ajustes capital	91.864,5	74.084,7	62.022,4	49.455,5	41.020,9
Ajuste NIIF	664,3	675,2	993,6	669,5	1.072,1
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	5.939,2	5.650,0	5.683,3	2.031,0	1.114,1
100% de los resultados	0,0	-4.740,2	-3.075,0	-2.106,8	-86,2
50% de los resultados	19,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	93.413,3	77.619,9	68.392,1	56.149,7	49.545,9
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	11.903,6	10.223,5	8.802,4	6.888,8	6.016,6
Partidas pendientes de imputación	141,7	48,0	101,5	79,0	59,4
Otras deducciones	16.972,7	14.792,0	10.609,7	8.516,0	7.761,8
Total de Deducciones	29.017,9	25.063,5	19.513,6	15.483,8	13.837,8
Subtotal: Capital Nivel 1	64.395,3	52.556,3	48.878,4	40.665,9	35.708,1
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	2.466,3	2.599,0	2.049,7	1.890,2	1.588,2
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Interes no controlada	1,8	1,2	17,4	17,2	16,3
Subtotal: Capital Nivel 2	2.468,1	2.600,2	2.067,0	1.907,5	1.604,4
Total Capital	66.863,4	55.156,5	50.945,5	42.573,4	37.312,6
Activos ponderados por riesgo de crédito	331.260,2	303.351,6	260.759,2	230.413,2	192.537,9
Activos ponderados por riesgo	460.256,2	428.238,5	363.716,4	319.242,3	270.676,6
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	14,0%	12,3%	13,4%	12,7%	13,2%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	14,5%	12,9%	14,0%	13,3%	13,8%
Fondos retenidos a nivel de la holding	3.222,2	3.051,6	2.761,4	2.605,8	1.590,7
Ratio de capital Tier 1	14,7%	13,0%	14,2%	13,6%	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 (financiamiento al consumo), Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios. Desde el 1T23 el negocio residual del segmento de financiamiento al consumo, o IUDÚ, se reporta, pero Cordial Servicios se incluye en el segmento de administración de activos y otros servicios, mientras que Mila se incluye en el segmento de Banca Personas y Negocios. Las carteras de IUDÚ y Tarjeta han sido transferidas al Banco y se incluyen en el segmento de Banca Personas y Negocios. Las cifras de 2022 reportadas se reexpresaron para mostrar estos cambios.

Evolución de clientes

Apertura de clientes

(en millones de AR\$)

	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Banco - Personas y negocios. Individuos ^{1,2}	1.364.778	1.442.849	1.513.552	1.521.310	1.457.308
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ³	167.632	192.431	3.694	-	-
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	32.156	32.385	30.689	29.338	28.077
Banco - Corporativo ⁴	1.342	1.077	1.942	1.918	1.949
Total Banco	1.565.908	1.668.742	1.549.877	1.552.566	1.487.334
Financiamiento al consumo (IUDÚ)	-	-	298.867	384.730	365.434
InvertirOnline.com	136.890	117.249	115.730	102.511	106.330
Clientes Activos totales	1.702.798	1.785.991	1.964.474	2.039.807	1.959.098

1. Clientes bancarios no incluye Clientes IFE. Supervielle tenía 22.525, 44.120, 34.864 y 67.029 clientes IFE a marzo 2023, diciembre 2022, septiembre 2022, junio 2022 y marzo 2022. Los clientes de IFE reciben su ingreso familiar de emergencia a través del banco pero no se consideran clientes activos ya que solo reciben una contribución del gobierno.

2. Clientes bancarios incluye clientes beneficiarios de planes sociales. Supervielle tenía 234.618, 300.889, 302.696, 299.635 y 264.251 clientes de planes sociales a marzo 2023, diciembre 2022, septiembre 2022, junio 2022 y marzo 2022. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones a través del banco son clientes que reflejan menores niveles de cross sell.

3. El desempeño de los clientes individuos del banco en el 4T22 refleja la disminución de 83.802 clientes relacionada con la transferencia del negocio de agente financiero que atendía al gobierno de la Provincia de San Luis.

4. A partir de septiembre de 2022 y durante el 4T22 se migraron al Banco los clientes de IUDÚ que se refieren al 31 de diciembre de 2022 como clientes de Consumo. Desde el 4T22, los clientes de Consumo son clientes con un producto activo y actividad en los últimos 90 días. No incluye clientes con préstamos refinanciados.

5. Hasta el 3T22, los clientes de IUDÚ incluían tarjetas de crédito activas con resumen de cuenta emitido en los últimos 90 días. Incluye préstamos refinanciados.

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T23	4T22	1T22	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-4.136,0	-2.827,0	-4.324,9	na	na
Corporativa	817,7	908,9	241,3	-10,0%	na
Tesorería	3.403,5	-288,7	5.725,1	na	-40,6%
Consumo	-39,0	1.001,6	-2.064,5	na	na
Seguros	263,8	326,6	218,3	-19,2%	20,9%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	353,5	-289,5	-22,1	na	na
Total alocado a operaciones entre segmentos	664	-1.168	-227	na	na
Ajuste	-106,2	204,4	-318,3	na	na
Total consolidado	557,5	-963,6	-545,2	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\$500 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$500 millones e inferiores a AR\$5.000 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados.

Asimismo, a partir de septiembre de 2022 se migró al Banco la cartera de clientes y financiamiento de IUDÚ y se han alocado al segmento de Banca Personas y Negocios. La transferencia de los clientes y el back office de IUDÚ al Banco se completó en el 4T22. Además de aprovechar la mayoría de las eficiencias operativas de IUDÚ, el Banco ofrece a este segmento de clientes una experiencia omnicanal fluida a través de la cual pueden acceder a la amplia variedad de productos y servicios financieros del Banco.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T23	4T22	1T22	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	13.286,8	10.112,0	12.247,8	31,4%	8,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	139,4	129,5	224,7	7,6%	-38,0%
Resultado financiero neto	13.426,1	10.241,6	12.472,4	31,1%	7,6%
Ingresos por servicios netos	3.822,0	4.013,7	4.088,5	-4,8%	-6,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	15.743,2	11.575,7	14.962,1	36,0%	5,2%
RECPAM	1.222,9	8.458,6	-1.466,9	-85,5%	0,0%
Cargo por incobrabilidad	-2.940,4	-3.948,0	-2.968,5	-25,5%	-0,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-6.239,6	-4.351,6	-7.003,3	43,4%	-10,9%
Resultado neto, atribuible	-4.136,0	-2.827,0	-4.324,9	46,3%	-4,4%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	149.068,4	170.066,6	168.201,2	-12,3%	-11,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	4.730,0	4.788,4	4.388,7	-1,2%	7,8%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	153.798,4	174.855,1	172.589,9	-12,0%	-10,9%
Depósitos	269.868,0	298.346,3	317.687,3	-9,5%	-15,1%

Durante el 1T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$6.240 millones en comparación con una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$7.003 millones en el 1T22 y una pérdida de AR\$4.352 millones en el 4T22.

El desempeño AaA se explica por i) una ganancia neta de AR\$1.223 millones en el resultado por la exposición a la variación del poder adquisitivo de la moneda asignada en este segmento frente a la pérdida de AR\$ 1.467 millones registrada en el 1T22, ii) un aumento de 7,6% o AR\$953,7 millones en el resultado financiero neto reflejando el aumento en la tasa de interés ganada por los préstamos luego de los aumentos en las tasas de interés del mercado, mientras que los préstamos continuaron disminuyendo año contra año y el aumento en las tasas de interés mínimas reguladas impactó el costo de fondeo. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento de 121,7% o AR\$1.177 millones en gastos de administración mientras que los gastos de personal disminuyeron 2,0% o AR\$210,6 millones y ii) una disminución de 6,5% o AR\$266,6 millones en los ingresos por servicios netos.

La variación TaT se explica por: i) una menor ganancia de AR\$7.236 millones por exposición a la inflación y ii) una disminución de 4,8% o AR\$191,8 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por i) un incremento del 31,1% o AR\$3.185 millones en el resultado financiero neto por mayor distribución de ingresos de fondos de tesorería mientras que los gastos por intereses continuaron impactados por el aumento en las tasas de interés mínimas reguladas sobre depósitos, ii) una disminución de los gastos de 6,8% o AR\$1.396 millones, y ii) una disminución de 25,5% o AR\$1.007 millones en cargos por incobrabilidad.

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$2.940 millones en el 1T23, comparado con AR\$2.968 millones en 1T22 y AR\$3.948 en 4T22. La disminución trimestral refleja una menor necesidad de provisiones adicionales en la cartera de financiamiento al consumo luego de una mejora en la mora temprana en estos préstamos en comparación con diciembre de 2022 cuando se anticiparon las provisiones.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$4.136 millones en el 1T23 en comparación con una pérdida de AR\$4.325 millones en el 1T22 y una pérdida de AR\$2.827 millones en el 4T22.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$153.798,4 millones al 31 de marzo de 2023, disminuyendo 12,0% TaT y 10,9% AaA. Excluyendo la cartera de préstamos transferida de IUDU, la cartera de préstamos disminuyó 10,8% TaT y 15,5% AaA. El segmento de banca personas y negocios incluye préstamos a personas físicas que disminuyeron 8% trimestralmente, y la cartera de préstamos de Emprendedores y PyMEs que disminuyó 12,7% TaT.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución de 9,5% TaT y de 15,1% AaA. El desempeño de los depósitos refleja la estacionalidad trimestral y principalmente el impacto de un entorno de alta inflación.

Segmento de banca corporativa

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

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)				% Variación	
	1T23	4T22	1T22	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	4,223.2	5,848.9	2,897.7	-27.8%	45.7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	38.5	44.2	706.2	na	na
Resultado financiero neto	4,261.7	5,893.1	3,603.9	-27.7%	18.3%
Ingresos por servicios netos	617.1	470.5	493.6	31.2%	25.0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	4,138.0	6,454.0	3,440.3	-35.9%	20.3%
RECPAM	(690.5)	(2,980.7)	(469.1)	na	na
Cargo por incobrabilidad	(7.1)	50.2	106.4	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1,307.8	952.8	221.1	na	na
Resultado neto, atribuible	817.7	908.9	241.3	na	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	76,534.5	92,339.6	107,673.3	-17.1%	-28.9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	6,836.9	7,948.2	8,899.0	-14.0%	-23.2%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	83,371.4	100,287.8	116,572.3	-16.9%	-28.5%
Depósitos	65,380.6	77,404.2	70,931.5	-15.5%	-7.8%

Durante el 1T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$1.307,8 millones en comparación con AR\$221,1 millones en el 1T22 y AR\$952,8 millones en el 4T22.

El variación interanual se explica por: i) un aumento de 18,3% o AR\$657,8 millones en el ingreso financiero neto debido a una mayor distribución de ingresos de tesorería, parcialmente compensada por mayores gastos por intereses, ii) una disminución de AR\$606,9 millones en otros gastos operativos, iii) un aumento de 25,0% o AR\$123,5 millones en los ingresos por servicios netos debido al ajuste de precios de los paquetes de productos en el trimestre y iv) una disminución de 1,2% o AR\$33,4 millones en gastos de personal y administración. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento del 47,2% o AR\$221,4 millones en la pérdida por exposición a la inflación en el trimestre.

La variación trimestral se explica por: i) una disminución de AR\$2.290 millones en la pérdida por exposición a la inflación y ii) un aumento del 31,2% o AR\$146,7 millones en los ingresos por servicios netos debido al ajuste de precios de los paquetes de productos en el trimestre. Estos fueron parcialmente compensados por i) una disminución del 27,7% o AR\$1.631 millones en el ingreso financieros neto debido a una débil demanda de crédito y mayores gastos por intereses luego del aumento en las tasas de interés de mercado y ii) un incremento del 9,8% o AR\$146,7 millones en gastos.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$817,7 millones en el 1Q23, comparado con una ganancia neta de AR\$241,3 millones en el 1T22 y una ganancia de AR\$908,9 millones en el 4T22.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR\$7,1 millones en el 1T23 en comparación con una ganancia de AR\$106,4 millones en 1T22 y una ganancia de AR\$50,2 millones en 4T22. Esto se debió a los bajos niveles de mora en el segmento. El nivel de provisiones al 31 de marzo de 2023 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 en el Banco.

Al 31 de marzo de 2023, el 76% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, manteniéndose en un nivel alto.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$65.381 millones, disminuyendo un 7,8% AaA y un 15,5% 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)	1T23	4T22	1T22	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	6,192.7	9,145.4	7,773.4	-32.3%	-20.3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	6,774.5	5,195.8	5,225.0	30.4%	29.7%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	48.8	-38.2	254.8	na	na
Resultado financiero neto	13,016.0	14,303.0	13,253.1	-9.0%	-1.8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	6,893.9	10,646.7	12,177.2	-35.2%	-43.4%
RECPAM	(3,768.5)	(8,662.2)	(2,433.4)	-56.5%	54.9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5,555.1	784.5	8,096.5	608.1%	-31.4%
Resultado neto, atribuible	3,403.5	(55.9)	5,725.1	na	-40.6%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$5.555,1 millones comparado con los AR\$8.096,5 millones en 1T22 y AR\$784,5 millones en 4T22. AaA el segmento de tesorería registró un incremento del 54,9% o AR\$1.335 millones en la pérdida del RECPAM principalmente debido al nivel alto de inflación impactando a mayores volúmenes de instrumentos del BCRA y títulos públicos, mientras que el ingreso financiero neto disminuyó 1,8%, o AR\$ 237,1 millones, debido a que el costo de fondeo siguió el aumento en las tasas de interés de mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 32,9% o AR\$656,1 millones en gastos.

El impuesto a las ganancias registro un cargo de AR\$2.151,6 millones comparados con AR\$2.371,4 millones en 1T22 y AR\$840,3 millones en 4T22.

Durante el 1T23, el segmento de tesorería reportó una ganancia en el **resultado neto atribuible** de AR\$3.403 millones, en comparación con una ganancia de AR\$5.725 millones en el 1T22 y una pérdida de AR\$55,9 millones en el 4T22.

Segmento de Consumo

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

La transferencia de los clientes y el back office de IUDÚ al Banco se completó en el 4T22. Además de aprovechar la mayoría de las eficiencias operativas de IUDÚ, el Banco ofrece a este segmento de clientes

una experiencia omnicanal fluida a través de la cual pueden acceder a la amplia variedad de productos y servicios financieros del Banco.

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

Consumo (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	1T22	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	382.0	537.4	1,873.8	-28.9%	-79.6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	123.4	82.5	422.7	-	-
Resultado financiero neto	505.5	620.0	2,296.5	-18.5%	-78.0%
Ingresos por servicios netos	-18.4	101.3	467.3	-118.2%	-103.9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	292.0	-339.4	2,387.4	-186.0%	-87.8%
RECPAM	-125.8	301.2	375.0	-141.8%	-133.6%
Cargo por incobrabilidad	-	-309.3	-1,826.6	-100.0%	-100.0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-53.0	-3,291.8	-2,113.9	-98.4%	-97.5%
Resultado neto, atribuible	-39.0	1,001.6	-2,064.5	na	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	-	-	23,539.7	na	na
Empleados	8	33	281	-75.8%	-97.2%

El **resultado neto atribuible** del segmento de IUDÚ registró una pérdida neta de AR\$39,0 millones en comparación con una pérdida netas de AR\$2.064 mil millones en el 1T22 y una ganancia de AR\$1.002 millones en el 4T22. Esta ganancia se debió al quebranto impositivo originado en el segmento que fue ajustado en el trimestre ya que es probable que pueda ser utilizada cuando se complete la fusión del Banco con IUDÚ y TA.

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

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

Al 31 de marzo de 2023, La dotación de empleados de IUDÚ y TA se redujo en 273 empleados AaA y 25 empleados TaT a 8 empleados.

Segmento de seguros

A través de Supervielle Seguros, Supervielle ofrece productos de seguros a toda su base de clientes con foco principalmente en accidentes personales, bolso protegido, seguro de vida y seguro de hogar. A través de Supervielle Productores de Seguros, su broker de seguros, Supervielle ofrece seguros de automóviles a clientes minoristas y otros productos de seguros para satisfacer también las necesidades de sus clientes corporativos.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T23	4T22	1T22	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	501,8	496,5	437,7	1,1%	14,6%
Ingresos por servicios netos	1.510,0	1.164,6	1.270,4	29,7%	18,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.221,4	1.666,6	1.706,5	na	-28,4%
RECPAM	(797,1)	(617,7)	(551,2)	29,0%	44,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	509,1	471,9	516,1	7,9%	-1,4%
Resultado neto, atribuible	263,8	326,6	218,3	-19,2%	20,9%
Primas emitidas de seguros	2.014,5	1.741,3	2.010,1	15,7%	0,2%
Siniestros pagados	299,6	286,8	382,8	4,4%	-21,7%
Ratio combinado	59,0%	64,2%	68,0%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	1,1	2,4	0,0	0,4	1,5	-54,8%	-27,8%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	105,0	106,7	106,7	110,6	117,9	-1,6%	-10,9%
Accidentes personales	67,4	56,2	67,9	71,4	78,9	19,9%	-14,6%
Bolso protegido	206,0	173,2	196,2	228,9	222,9	19,0%	-7,6%
Huesos rotos	42,4	38,6	42,8	42,7	49,0	9,9%	-13,4%
Otros	38,5	42,6	56,6	51,7	56,4	-9,6%	-31,8%
Hogar	324,1	270,5	257,3	234,2	276,0	19,8%	17,4%
Tecnología protegida	185,5	172,7	148,1	139,3	127,8	7,4%	45,2%
Robo ATM	63,3	63,8	76,3	66,0	66,4	-0,7%	-4,6%
Vida temporal	981,2	814,5	832,0	979,2	1.013,5	20,5%	-3,2%
Total	2.014,5	1.741,3	1.783,9	1.924,3	2.010,1	15,7%	0,2%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 1T23 fue de AR\$263,8 millones, en comparación con AR\$218,3 millones en el 1T22 y AR\$326,6 millones en el 4T22. La variación AaA refleja i) un aumento de 18,9%, o AR\$239,6 millones, en los ingresos por servicios netos reflejando un leve aumento en las primas emitidas junto con un aumento en los ingresos por servicios de productos de seguros vendidos a través de su negocio de broker, ii) una disminución del 22% o AR\$83,2 millones en los siniestros pagados, y iii) un aumento de 14,6% o AR\$64,1 millones en el resultado financiero neto. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 44,6%, o AR\$245,9 millones en la pérdida por exposición a la inflación como resultado de un aumento de 104,3% en la inflación AaA.

La variación TaT refleja i) un aumento de 29,0%, o AR\$179,4 millones en la pérdida por exposición a la inflación como resultado de un aumento de 21,7% en la inflación en el trimestre, ii) un aumento de AR\$129 millones en gastos de administración, y iii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$245,2 millones comparado con AR\$145,3 millones en el 4T22. Estos fueron parcialmente compensados por i) un aumento del 29,7% o AR\$345,4 millones en los ingresos por servicios netos y ii) un aumento de 1,1% o AR\$5,2 millones en el resultado financiero neto.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte se incrementaron en un 15,7% TaT, con las pólizas no relacionadas con créditos aumentando un 11,5% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al cierre del período de reporte) se incrementaron trimestralmente AR\$12,8 millones.

El **ratio combinado** fue 59,0% en 1T23, comparado con 68,0% en 1T22 y 64,2% en 4T22. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por el aumento en las primas emitidas brutas parcialmente compensado por el aumento en los siniestros pagados y gastos generales.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 1T23 fue de AR\$509,1 millones, aumentando 7,9% TaT pero disminuyendo 1,4% AaA.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios - Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T23	4T22	1T22	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	29.6	7.4	8.3	300.1%	255.3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	330.2	374.3	479.8	-11.8%	-31.2%
Resultado financiero neto	359.8	381.7	488.2	-5.7%	-26.3%
Ingresos por servicios netos	1,944.7	1,361.0	1,747.8	42.9%	11.3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	1,847.4	1,767.8	2,135.4	4.5%	-13.5%
	-445.0	-427.4	-412.5	4.1%	7.9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	716.8	-189.0	140.7	na	409.4%
Resultado neto, atribuible	353.5	-289.5	-22.1	na	na
Activos bajo administración	160,336	145,185	149,357	10.4%	7.4%
Share de mercado	1.9%	1.8%	1.8%		
IOL - Clientes activos	136,890	117,249	106,330	16.8%	28.7%
IOL - DART	31,286	18,506	16,061	69.1%	94.8%

En el 1T23, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$716,8 millones comparado con AR\$140,7 millones en el 1T22 y una pérdida de AR\$189,0 millones en el 4T22. La variación TaT refleja un aumento del 42,9% o AR\$583,7 millones en los ingresos por servicios netos y una disminución de 25,8% o AR\$399,2 millones en los gastos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 4,1% o AR\$17,6 millones en la pérdida por exposición a la inflación. El ingreso por servicios neto se explica principalmente por mayores ingresos de IOL invertironline y de servicios de gestión de activos en el trimestre. El rendimiento interanual refleja i) una disminución de 28,1% o AR\$447,5 millones en gastos y ii) un aumento de 11,3% o AR\$196,9 millones en el ingreso por servicios neto. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 26,3% o AR\$128,3 millones en el resultado financiero netos.

El **resultado neto** del segmento de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó una ganancia de AR\$353,5 millones en comparación con una pérdida de AR\$22,1 millones en 1T22 y AR\$289,5 millones en 4T22.

Los activos bajo administración de SAM alcanzaron los AR\$160.336 millones al 31 de marzo de 2023, incrementándose 10,4% desde AR\$145.185 millones en términos reales al 31 de diciembre de 2022 y 7,4% en términos reales desde AR\$149.357 millones al 31 de marzo de 2022.

Los clientes activos de IOL aumentaron a 136.890 al 31 de marzo de 2023, mientras que el ingreso promedio por transacciones diarias aumentó un 69,1% trimestralmente y un 94,8% AaA, lo que generó mayores ingresos en el 1T23 que en trimestres anteriores.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 5 de octubre de 2022, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo del Banco en CCC. Posteriormente, el 26 de octubre de 2022, bajó la calificación crediticia de Argentina a CCC y, en consecuencia, el 2 de noviembre de 2022, Fitch Ratings tomó medidas sobre las instituciones financieras argentinas, incluido Banco Supervielle, bajando su calificación a CCC- desde CCC. El 24 de abril de 2023, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y moneda local del Banco en CCC-.
2. El 3 de octubre de 2022 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 28 de diciembre de 2022 y el 26 de abril de 2023.

Eventos destacados del trimestre

Ejecución del programa para la adquisición de acciones propias de Supervielle

El 21 de julio de 2022, Grupo Supervielle anunció que, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 11 del Capítulo I, Título II y el artículo 2, Capítulo I, Título XII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") (TO 2013), con fecha 20 de julio de 2022 el Directorio de Grupo Supervielle S.A. (la "Sociedad" o "Grupo") aprobó un programa para la adquisición de acciones propias, en línea con lo establecido en el artículo 64 de la Ley 26.831 y en las normas de la CNV (el "Programa"). La Sociedad decidió avanzar con el Programa teniendo en cuenta el contexto macroeconómico nacional e internacional y ante la alta volatilidad de los mercados de capitales en ese momento y teniendo en cuenta el fuerte deterioro en el valor de la acción de Grupo Supervielle asociado al aumento del riesgo argentino la Compañía consideró que no reflejaba el valor real de los activos de la Sociedad ni su potencial futuro. En tal sentido, la Sociedad considera que resulta conveniente implementar el Programa como alternativa viable y eficiente para aplicar la liquidez excedente actual de la Sociedad, en beneficio de la misma y de sus accionistas. La recompra de acciones representó una señal de confianza y la convicción del Directorio y el management en la ejecución de nuestras prioridades estratégicas y en el valor intrínseco de la Sociedad. La Sociedad contaba con reservas libres para aplicar al programa de adquisición de las acciones propias y que se mantendría un adecuado nivel de solvencia luego de efectuar la operación.

Términos y condiciones del Programa a continuación:

1. La finalidad del Programa fue contribuir a la disminución de la diferencia existente entre el valor de la Sociedad en base al valor de sus activos y el valor de la misma en base al precio de cotización de sus acciones con miras a contribuir a su fortalecimiento en el mercado, aplicando a tales efectos la liquidez de la Sociedad de una forma más eficiente.
2. El monto máximo a invertir sería de \$2.000.000.000 (PESOS DOS MIL MILLONES) o el monto menor que resulte en la adquisición hasta alcanzar el 10% del capital social.
3. Las acciones en cartera no podrían superar, en conjunto, el límite del 10% del capital social. A efectos de cumplir con lo dispuesto por el artículo 64 de la Ley No 26.831, se informa que las acciones a adquirir se encontraban totalmente integradas.
4. El monto de las adquisiciones no podría ser superior al veinticinco (25%) del volumen promedio de transacción diario que hayan experimentado las acciones de la Sociedad durante los 90 (noventa) días hábiles anteriores de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Mercado de Capitales.

5. El precio a pagar por las acciones sería de hasta un máximo de US\$2,20 (dólares estadounidenses dos con veinte centavos) por ADR en la New York Stock Exchange y de hasta un máximo de \$138 (pesos ciento treinta y ocho) por acción Clase B en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
6. La adquisición se realizaría con ganancias realizadas y líquidas y/o con reservas libres o facultativas, según surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios Separados al 31 de marzo de 2022, dejándose constancia que la Sociedad contaba con la liquidez necesaria para realizar las mencionadas adquisiciones sin que se afecte la solvencia de la misma.
7. La Sociedad adquiriría acciones por el plazo de 250 días corridos contados a partir de la entrada en vigencia del programa, la cual se produciría el día hábil siguiente a la publicación del programa en los mercados correspondientes, sujeto a cualquier renovación o extensión del plazo que sea aprobada por el Directorio, las que serán informadas al público inversor por ese mismo medio.
8. Se informó a los directores, síndicos y gerentes de primera línea que estando vigente una decisión de la Sociedad de adquirir acciones propias no podrían vender acciones de ésta de su propiedad o que administren directa o indirectamente durante el plazo correspondiente.

El 13 de septiembre de 2022, Supervielle aprobó modificar el punto 5 de los términos y condiciones del programa de adquisición de acciones propias aprobado el 20 de julio de 2022 de la siguiente manera: "5. El precio a pagar por las acciones será de hasta un máximo de US\$2,70 (dólares estadounidenses dos con setenta centavos) por ADR en New York Stock Exchange y de hasta un máximo de AR\$155 (pesos ciento cincuenta y cinco) por acción Clase B en Bolsas y Mercados Argentinos S.A." Los restantes términos y condiciones continúan vigentes de acuerdo a lo aprobado oportunamente.

El 27 de diciembre de 2022, Supervielle aprobó modificar el punto 5 de los términos y condiciones del programa de adquisición de acciones propias aprobado el 20 de julio de 2022 de la siguiente manera: "5. El precio a pagar por las acciones será hasta un máximo de US\$2,70 (dólares estadounidenses dos con setenta centavos) por ADR en New York Stock Exchange y hasta un máximo de AR\$200 (doscientos pesos) por acción Clase B en Bolsas y Mercados Argentinos S.A." Los restantes términos y condiciones continúan vigentes de acuerdo a lo aprobado oportunamente.

Boldi

En el mes de febrero de 2023 el Banco firmó un acuerdo con UALA Bis para referir a los usuarios de Boldi la solución de cobros de la Compañía orientada a comerciantes, emprendedores y trabajadores independientes. Luego de descargar la App de UALÁ, los usuarios de Boldi podrán utilizar los mismos lectores mPOS previamente adquiridos con Boldi. Implementada esta transformación durante el mes de febrero de 2023, la App de Boldi como atacante digital del segmento agrupador fue cerrada.

Aportes de capital

El 23 de febrero de 2023, el Banco realizó un aporte de capital a Bolsillo Digital S.A. por AR\$100 millones.

El 23 de febrero de 2023, el Banco realizó un aporte de capital a Modo por AR\$92,4 millones. Banco Supervielle posee el 2,581% del capital social y votos de Modo, la solución de pago digital propiedad de las entidades financieras de Argentina.

Banco Supervielle S.A. y Dorinka S.R.L. rescindieron el acuerdo de servicios de financiamiento al consumo

El 1 de marzo de 2023, en línea con su estrategia de enfocarse en la rentabilidad y menor exposición al segmento de financiamiento al consumo, Banco Supervielle S.A. (el "Banco") y Dorinka S.R.L. ("Dorinka") decidieron de mutuo acuerdo dar por terminado el contrato de servicios financieros que su empresa de financiamiento al consumo, IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ"), había celebrado con Dorinka el 24 de

agosto de 2021, por el cual IUDÚ ofrecía sus productos y servicios financieros a través de los puntos de venta de Dorinka. Dorinka es una empresa del Grupo De Narváez que en noviembre de 2020 adquirió la operación de Walmart Argentina.

La decisión de rescindir el contrato con Dorinka, a través del cual la compañía adquirió clientes de financiamiento al consumo, está en línea con las iniciativas llevadas a cabo hasta 2022 para proteger la rentabilidad y la calidad de los activos en un segmento que se ha visto muy afectado y continúa siendo afectado por la fuerte inflación y un entorno macroeconómico desafiante. En este contexto, la compañía está priorizando la rentabilidad y el cross-sell en su base de clientes actual para aumentar la principalidad, sobre la adquisición de clientes. Esta estrategia incluye a los clientes que IUDÚ transfirió a Banco Supervielle en el cuarto trimestre de 2022 y que están siendo actualmente atendidos por el Banco.

Hechos Recientes

Asamblea General de Accionistas

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

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

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

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

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

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

- En el eje ambiental, somos carbono neutral desde 2022 gracias a nuestra estrategia de mitigación y compensación de huella de carbono. Se logró reducir un 29% la huella de carbono y se compensó el remanente con 2.469 bonos de carbono certificados y compensados bajo Verified Carbon Standard (VCS) y con una iniciativa de regeneración de bosques nativos gracias a una donación de 3.000 árboles en el parque nacional Lanín – provincia de Neuquén. Como parte de la mitigación, se redujo un 25% el uso de energía proveniente de fuentes convencionales. También se evitó la generación de 600 Ton CO2 eq. a partir de la incorporación de energías renovables por 2.143,8 MWh.
- A su vez, continuamos con nuestra estrategia de acompañar al desarrollo local con obligaciones negociables bajo la categoría social, verde y sostenible (SVS), ya que participamos como colocador de la ON Serie X vinculada a la sostenibilidad de Red Surcos.
- Dentro del eje social, lanzamos una nueva plataforma de educación financiera en nuestra subsidiaria IOL Invertironline para jóvenes de todo el país. Este año esperamos alcanzar 5.000 estudiantes.

Grupo Supervielle es parte del Índice de Sustentabilidad de BYMA por quinto año consecutivo desde su lanzamiento

El día 7 de marzo de 2023, BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), junto al BID (Banco Interamericano de Desarrollo), y con el aval académico del Earth Institute de Columbia University, presentó el rebalanceo del Índice de Sustentabilidad. Luego de dicho rebalanceo, Grupo Supervielle continuó siendo parte del Índice de Sustentabilidad de BYMA por quinto año consecutivo desde su lanzamiento en diciembre 2018.

El Índice tiene carácter no comercial y evalúa el desempeño de las emisoras con mayor liquidez listadas en BYMA (integrantes del índice Merval de los últimos años), en los cuatro pilares ESG-D, en función de la información reportada y disponible al público en general. La metodología se basa en el IndexAmericas y el relevamiento de datos es realizado por Refinitiv. Su objetivo es promover buenas prácticas de gobierno corporativo y sustentabilidad.

El desempeño económico con enfoque medioambiental, social y de buen gobierno son ejes clave en la estrategia corporativa de Grupo Supervielle. Por ese motivo, el grupo fue incluido como una de las 20 organizaciones que forman parte de la V edición del Índice de Sustentabilidad, que reconoce el impacto positivo que diversas instituciones generan en las comunidades de las que forman parte.

Grupo Supervielle publicó su primer Reporte Integrado

El 29 de marzo de 2023 Grupo Supervielle publicó su primer Reporte Integrado, con el objetivo de reflejar cómo la estrategia, la gobernanza, los resultados de desempeño y las perspectivas de la organización dan lugar a la creación de valor en el corto, mediano y largo plazo. La Compañía asume el compromiso de informar en forma abierta y transparente el desempeño financiero y no financiero a todas las partes interesadas.

El documento fue elaborado conforme a los lineamientos del Marco Internacional<IR> Reporte Integrado, según el Consejo Internacional de Reporte Integrado ("IIRC") y fue desarrollado de acuerdo con los Estándares GRI 2021 de la Global Reporting Initiative. Además, se consideraron métricas y criterios definidos por Sustainability Accounting Standards Board (SASB), división Bancos.

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

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

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Trading	26.288,9	23.250,8	22.031,9	28.645,5	41.725,8
Títulos públicos	25.364,3	20.570,5	17.816,6	28.369,1	40.816,4
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	1.347,2	-	-
Títulos privados	924,6	2.680,3	4.215,3	276,4	909,4
A vencimiento	57.163,0	82.102,6	54.579,8	19.855,3	21.115,9
Títulos públicos ²	52.125,9	46.190,8	31.658,0	19.830,9	21.115,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	2.987,4	33.842,8	22.880,1	-	-
Títulos privados	2.049,7	2.069,0	41,7	24,4	-
Disponible para la venta	219.291,7	254.197,0	245.803,2	355.745,8	314.499,0
Títulos públicos	4.116,1	6.457,5	11.753,0	19.864,3	19.720,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	208.912,8	242.682,5	228.482,1	326.916,6	288.171,9
Títulos privados	6.262,8	5.056,9	5.568,1	8.964,9	6.606,8
Total	302.743,6	359.550,4	322.414,9	404.246,7	377.340,6
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	4.130,7	3.477,5	2.567,3	2.324,2	3.254,3
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	-	-	-	1.353,3
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	306.874,3	363.027,9	324.982,1	406.570,9	381.948,2

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

2. Incluye AR\$16,7 mil millones de BOTE.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

La metodología contable es diferente para cada clase de instrumentos.

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

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

Al 31 de marzo de 2023, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 32 días comparado con 32 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 31 de marzo de 2023 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 149 días mientras que los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 199 días.

ACTIVO	mar 23		dec 22		sep 22		jun 22		mar 22	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	149		160		168		143		116	
Disponibilidades	3	0%	3	0%	3	0%	1	0%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		3%		1%		2%		4%		4%
Títulos públicos y privados	122	41%	147	45%	143	45%	95	46%	39	44%
Préstamos en AR\$	199		195		206	0%	214	0%	221	0%
Documentos	38	5%	42	5%	48	6%	48	6%	43	6%
Documentos a sola firma	97	6%	103	6%	105	6%	117	5%	110	5%
Hipotecarios	28	4%	28	4%	36	5%	66	4%	83	4%
Préstamos personales	672	6%	675	6%	746	6%	636	7%	609	7%
Prendarios	443	1%	441	1%	487	1%	514	1%	514	1%
Tarjetas de crédito	62	8%	70	7%	78	7%	85	7%	88	7%
Adelantos	44	2%	21	2%	26	2%	23	2%	19	2%
Otros préstamos	85	1%	79	1%	107	1%	97	1%	118	1%
Créditos por arrendamientos financieros	545	2%	502	1%	507	2%	516	1%	527	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		11%		11%		10%		9%		10%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	203		267		279		273		251	
Disponibilidades	3	12%	3	15%	3	15%	1	14%	1	13%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		32%		45%		38%		30%		35%
Títulos públicos y privados	150	29%	281	5%		8%		11%	178	15%
Préstamos en US\$	387	21%	438	25%	354	30%	346	31%	378	31%
Créditos por arrendamientos financieros	290	1%	316	1%	368	2%	386	2%	381	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		1%		1%		2%
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\$	32		32		24		36		42	
Depósitos	26	84%	26	89%	18	91%	33	91%	40	89%
Sector privado	0	84%	18	84%	18	86%	34	86%	41	85%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		24%		24%		25%		26%		24%
Cuentas corrientes especiales	3	28%	3	28%	3	33%	1	30%	1	25%
Plazos fijos	22	27%	22	27%	22	26%	22	22%	27	29%
Plazos fijos precancelables	155	6%	155	6%	189	2%	165	9%	233	7%
Sector público	20	5%	20	5%	18	5%	20	5%	19	3%
Otras Fuentes de financiamiento	162	0%	46	0%	45	0%	45	0%	94	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		4%		5%
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\$	49		63		52		36		38	
Depósitos	26	89%	68	84%	30	80%	24	84%	33	72%
Sector privado	26	84%	68	81%	30	77%	24	81%	33	69%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		24%		65%		65%		63%		56%
Cuentas corrientes especiales	3	28%	3	1%	3	2%	1	1%	1	1%
Plazos fijos	22	27%	71	15%	35	10%	25	17%	35	12%
Sector público		5%		3%		3%	0	3%	0	3%
Otras Fuentes de financiamiento		0%		8%		9%		4%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Anexo III: Definición de ratios

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

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

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

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

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

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

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

Costo del riesgo de crédito: cargos por incobrabilidad anualizados dividido por los préstamos promedio, calculado sobre una base diaria.

Costo del riesgo de crédito, neto: cargos por incobrabilidad anualizados + créditos recuperados y provisiones desafectadas, dividido por los préstamos promedio, calculado sobre una base diaria.

Anexo IV: Marco regulatorio

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	Tasa LELIQ a 28 días	97,0%
Tasa de pases del BCRA	Tasa de pases pasiva a 1 día	91,0%
Tasa de interés mínima de depósitos a plazo fijo	Depósitos inferiores a AR\$30 millones*	97,0%
	Depósitos superiores a AR\$30 millones*	90,0%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	86,0% (80% en mayo de 2023, 77% hasta abril de 2023, 71,5% en septiembre de 2022, 62% en agosto de 2022, 57% en julio de 2022, 54% en junio de 2022, 51% hasta mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022)
	Saldos financiados superiores a AR\$200.000	No limitado
Líneas de crédito obligatorias	Período del 1 de octubre de 2021 al 31 de marzo de 2022. El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado en septiembre de 2021.	Línea de crédito del 30% para financiar inversiones a una tasa del 76% desde el 16 de mayo de 2023, 70% línea de crédito para capital de trabajo al 88% desde el 16 de mayo de 2023
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite neto a las tenencias de Leliq	Límite de tenencias totales	Saldo promedio mensual de plazos fijos del sector privado del mes previo
Dividendos	Prohibición de pago	El 9 de marzo de 2023 el BCRA autorizó a las entidades financieras a distribuir resultados hasta el 40% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2022. Esta distribución podrá realizarse desde el 1 de abril de 2023 hasta diciembre de 2023, previa aprobación del BCRA, en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.
Ratios de liquidez	Ratio de cobertura de liquidez Ratio de fondeo estable neto	LCR >= 1 NSFR >= 1

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

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

Tasas de Interés

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

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

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

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

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tienen una tasa mínima inicialmente equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ licitada durante la semana anterior a la fecha en la que se realizó el depósito (Comunicación "A" 6980).
- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto de los depósitos a plazo fijo a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del BCRA, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- El 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación A 7027).
- El 1 de agosto de 2020, el BCRA estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- El 9 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar la tasa en 89,4% de la tasa promedio de LELIQ.
- El 15 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 89,4% al 91,9% de la tasa de interés promedio de las de LELIQ. La tasa de interés pagada a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón del 34% y 32% para el resto.
- El 13 de noviembre de 2020 el BCRA declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 91,9% al 94,4% de la tasa de interés promedio de las LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas menores a AR\$1 millón era del 37% y del 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 6 de enero de 2022 el BCRA dispuso un aumento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 94,4% al 97,5% de la tasa promedio de LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los depósitos a plazo fijo inferiores a AR\$10 millones era del 39%, y del 37% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 17 de febrero de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,5% al 97,6% de la tasa promedio de LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar por los depósitos a plazo fijo inferiores a AR\$10 millones era del 41,5%, y del 39,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 22 de marzo de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,6% al 97,75% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 43,5%, y del 41,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 13 de abril de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas menores a AR\$10 millones del 97,75% al 97,87% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones era del 46%, y para el resto de los depósitos a plazo fijo es del 44%.
- El 12 de mayo de 2022, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo minoristas inferiores a AR\$10 millones del 97,87% al 97,96% de la tasa promedio LELIQ. La tasa de interés

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

- **Tasa de interés LELIQ**

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

- El 15 de septiembre de 2022, el Banco Central aumentó al 75% la tasa de interés de LELIQ a 28 días.
 - El 16 de marzo de 2023, el BCRA aumentó a 78% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 20 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 81% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 27 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 91% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
 - El 15 de mayo de 2023, el BCRA aumentó a 97% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- **Tasas de interés NOTALIQ**
 - El 18 de febrero de 2020 se fijó una tasa de interés variable equivalente al rendimiento efectivo anual de la LELIQ a 28 días.
 - **Tasas de interés de operaciones de pases**
 - El 16 de agosto de 2022, el BCRA comenzó a ofrecer operaciones de pases a un día a una tasa de interés fija para ser destinados a Fondos Comunes de Inversión.
 - El 23 de enero de 2023, el BCRA fijó la tasa de pases pasivos con fondos comunes de inversión siendo equivalente al 95% la tasa efectiva para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras. El 26 de enero de 2023, el BCRA redujo la tasa de interés en el equivalente al 85% para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras. Desde el 17 de mayo de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras es del 91%.
 - **Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas**

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

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

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

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

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

- **Líneas de Crédito para Pymes a tasas de interés preferenciales:**
 1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto

de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicada únicamente para el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP). El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del ATP.

2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tenían un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizó estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconoció a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa posterior, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito eran: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representaría el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podría aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incrementó del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.
4. El 23 de septiembre de 2021, a través de la Comunicación A 7369, el BCRA estableció el cupo 2021/2022 para líneas de crédito a tasas preferenciales para empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Cuotas de créditos UVA**

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

Límites a las tenencias netas de LELIQ

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

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Liquidez y capital

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

Dividendos

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

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

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

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

Posición global neta de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	57.635,2	58.917,8	49.573,6	70.111,4	60.126,3
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.170,9	21.519,8	22.058,4	33.221,5	50.155,9
Instrumentos derivados	625,8	359,8	346,0	565,3	319,9
Operaciones de pase	25.046,4	26.271,6	13.666,1	12.395,8	13.129,2
Otros activos financieros	15.447,1	9.869,0	11.722,2	17.329,4	21.607,1
Préstamos y otras financiaciones	249.563,3	284.520,7	292.053,9	328.176,7	324.093,7
Otros títulos de deuda	275.143,0	337.418,8	301.154,0	370.615,9	326.654,5
Activos financieros entregados en garantía	20.388,2	17.613,0	21.012,6	17.516,0	20.763,1
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.035,0	1.188,2	1.464,8	1.388,4	1.938,9
Inversiones en instrumentos de patrimonio	429,6	611,8	549,7	409,3	530,2
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	22.175,0	22.366,8	24.477,2	24.966,8	25.248,1
Propiedades de inversión	20.562,4	20.576,5	21.439,2	20.570,9	20.608,8
Activos intangibles	26.530,1	27.116,9	27.405,5	26.856,5	26.550,8
Activos por impuesto a las ganancias diferido	13.589,6	14.475,6	8.758,4	10.182,6	7.826,8
Otros activos no financieros	5.743,2	6.179,0	7.924,4	7.868,8	8.012,1
TOTAL ACTIVO	761.085,0	849.005,4	803.606,0	942.175,3	907.565,5
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	576.599,2	666.505,3	611.135,3	740.930,3	697.260,6
Sector público no financiero	28.233,2	33.894,1	33.455,7	42.910,0	31.771,1
Sector financiero	57,7	123,5	88,9	203,2	168,1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	548.308,4	632.487,7	577.590,8	697.817,1	665.321,4
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.071,2	2.604,1	564,9	4.027,0	8.176,9
Instrumentos derivados	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	3.313,8	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	28.351,0	22.040,2	26.110,9	34.614,5	31.097,8
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.128,0	6.731,4	6.661,8	5.128,2	8.923,1
Obligaciones negociables emitidas	0,0	683,4	796,1	951,0	1.102,5
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones	2.183,1	2.059,3	1.950,2	1.833,9	2.065,0
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	222,6	221,6	110,4	56,1	250,9
Otros pasivos no financieros	33.285,1	35.053,3	37.198,5	37.917,5	37.143,4
TOTAL PASIVO	647.840,8	735.898,6	687.841,9	825.458,5	786.020,1
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	113.154,6	113.017,2	115.672,5	116.624,4	121.449,0
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	89,5	89,6	91,6	92,3	96,4
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	761.085,0	849.005,4	803.606,0	942.175,3	907.565,5

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

	mar 23	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	57.634,7	48.399,5	34.719,3	40.256,2	29.430,9
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.170,9	17.678,0	15.448,8	19.075,0	24.550,6
Instrumentos derivados	625,8	295,6	242,3	324,6	156,6
Operaciones de pase	25.046,4	21.581,4	9.571,2	7.117,4	6.426,6
Otros activos financieros	15.242,6	8.090,5	8.183,0	9.916,3	10.541,8
Préstamos y otras financiaciones	249.563,5	233.726,4	204.542,5	191.009,6	161.208,1
Otros títulos de deuda	275.143,0	277.180,9	210.915,8	212.798,4	159.892,3
Activos financieros entregados en garantía	20.388,2	14.468,7	14.716,4	10.057,2	10.163,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	1.033,4	975,4	1.025,9	797,2	946,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	410,5	488,3	374,3	234,0	251,9
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	13.853,1	13.499,4	9.111,1	8.933,3	8.806,7
Propiedades de inversión	16.768,5	17.566,2	9.058,0	8.652,3	8.659,3
Activos intangibles	8.061,4	7.823,0	6.514,0	5.748,5	5.231,5
Activos por impuesto a las ganancias diferido	17.237,5	12.980,9	10.932,1	8.418,9	4.922,2
Otros activos no financieros	4.005,1	3.693,0	3.996,1	3.312,0	3.036,0
TOTAL ACTIVO	732.184,6	678.447,1	539.350,7	526.650,8	434.223,8
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	576.598,7	547.516,9	428.014,0	425.423,8	341.298,3
Sector público no financiero	28.233,2	27.843,1	23.431,0	24.637,8	15.551,5
Sector financiero	57,7	101,4	62,2	116,7	82,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	548.307,8	519.572,4	404.520,8	400.669,3	325.664,6
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.071,2	2.139,2	395,6	2.312,2	4.002,5
Instrumentos derivados	0,6	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	2.320,8	-	-
Otros pasivos financieros	28.351,0	18.105,5	18.287,0	19.856,4	15.203,5
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.128,0	5.529,7	4.665,7	2.944,5	4.367,7
Obligaciones negociables emitidas	-	561,4	557,5	546,0	539,7
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-
Provisiones	2.183,1	1.691,7	1.365,8	1.053,0	1.010,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	33.284,9	28.795,4	26.052,3	21.771,7	18.177,8
TOTAL PASIVO	647.617,4	604.339,7	481.658,8	473.907,6	384.600,3
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	84.493,1	74.041,9	57.642,2	52.697,5	49.580,2
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	74,1	65,5	49,7	45,7	43,3
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	732.184,6	678.447,1	539.350,7	526.650,8	434.223,8

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 130 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades y la transformación digital de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, que es el octavo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker especializado en trading online; Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (vii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., dos compañías que operaban en el segmento de financiamiento al consumo hasta septiembre de 2022, celebraron un compromiso de fusión con Banco Supervielle S.A. que se espera sea efectivo en el segundo semestre de 2023. Finalmente, la cartera de la empresa está integrada por Bolsillo Digital S.A.U. una compañía que hasta hace poco brindaba servicios de facilitador de pagos a través de su marca Boldi. Sofital, sociedad holding dueña de acciones de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle, forma parte de nuestro Grupo. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle están listadas en ByMA y en NYSE. Una muestra más de su valor, solidez y compromiso con el fortalecimiento de la economía nacional. Al día de la fecha, Supervielle tiene 154 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 1,7 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

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

Gustavo Tewel
Analista Senior de IR
Gustavo.tewel@supervielle.com.ar

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

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

Aviso Legal

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

(iv) incrementos no anticipados en el financiamiento u otros costos o la incapacidad de obtener deuda adicional o financiamiento de patrimonio en términos atractivos, los cuales podrán limitar nuestra capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres descritos 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.