



GRUPO  
SUPERVIELLE S.A.

---

**INFORMA LOS  
RESULTADOS  
CONSOLIDADOS  
AL 4T22**



**SUPV**  
**LISTED**  
**NYSE**



## Índice

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2022 .....	5
Resultado Neto y Rentabilidad .....	14
Resultado financiero neto.....	16
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos .....	25
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	29
Gastos & Eficiencia.....	31
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	34
Impuesto a las ganancias.....	34
Estado de situación patrimonial.....	35
Cartera de préstamos .....	36
Gestión de riesgo.....	38
Fondeo .....	39
Exposición a CER-UVA .....	42
Exposición a moneda extranjera .....	44
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo .....	44
Resultados por segmento.....	50
Eventos destacados del trimestre .....	58
Hechos Recientes.....	60
Noticias de ESG .....	62
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	63
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	64
Anexo III: Definición de ratios .....	65
Anexo IV: Marco regulatorio .....	65
Estados contables.....	78

## Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 4T22 y año fiscal 2022

Avances en la ejecución de los pilares estratégicos para registrar rentabilidad positiva al cierre del segundo trimestre de 2022. Ratio de Capital nivel 1 de 13%.

**Buenos Aires, 13 de marzo de 2023** – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

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. Una conciliación con las cifras reportadas en 2021 y 2022 se incluye en la página 13 de este informe.

### Comentario de la gerencia

**Comentando sobre los resultados del cuarto trimestre y de fin de año de 2022, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló:** *“Este fue un año de transformación para nuestra Compañía y estamos en camino de alcanzar un ROAE positivo al cierre del 2T23. En 2022 optimizamos nuestra red de sucursales y avanzamos en la fusión de nuestra operación de financiamiento al consumo con el Banco, logrando un importante apalancamiento operativo en un contexto macroeconómico adverso marcado por la inflación en el nivel más alto desde 1991 y la demanda de créditos en sus mínimos históricos. No obstante, ampliamos nuestra base de clientes al mismo tiempo que aumentamos la adopción digital y el cross-sell.*

*El crecimiento de los préstamos en el trimestre se mantuvo por debajo de la inflación y en línea con la tendencia de la industria, a la vez que finalizamos el año con un ratio de incobrabilidad de 3,7% y un NIM anual cercano al 20%.*

*Es importante destacar que durante el año llevamos a cabo importantes iniciativas para optimizar nuestras operaciones, incluida la reducción de la nómina de empleados en un 21% desde el cierre de 2021, principalmente en IUDÚ, nuestro negocio de financiamiento al consumo y en el Banco.*

*De acuerdo a lo previsto, durante el 4T22 completamos la integración de nuestra base de clientes de financiamiento al consumo y back-office con Banco Supervielle, avanzando en la fusión de este negocio con el Banco. De esta forma, estamos capturando una importante fuente de eficiencia en el sector que más ha sufrido por la crisis económica y el empeoramiento de las condiciones macro. Al mismo tiempo, estamos brindando a estos clientes acceso a la amplia gama de productos y servicios financieros del Banco.*

*Mientras construimos el banco del futuro, estamos transformando nuestra red de sucursales aprovechando los hubs virtuales que respaldan nuestra estrategia de banca en cualquier momento y en cualquier lugar y, ampliando nuestra presencia y, al mismo tiempo, mejorando la satisfacción del cliente. Como parte de este proceso, redujimos 27 sucursales a la fecha y esperamos recibir la aprobación regulatoria antes de mediados de año para cerrar otras 20 sucursales.*

*A la vez que optimizamos nuestras operaciones y transformamos la red de sucursales, logramos expandir 6% nuestra base de clientes individuos, excluyendo la transferencia de la base de clientes que son empleados públicos de la provincia de San Luis, y 13% nuestros clientes Pyme y Corporativos. Este crecimiento refleja el éxito de nuestros esfuerzos de digitalización con clientes individuos digitales que a fin del año 2022 representaban el 53% del total de clientes, frente al 38% un año atrás.*

*También nos complace ver un aumento de la fidelidad y cross-sell de los clientes, incluida una buena tracción en la inversión en fondos comunes, en la venta de seguros de automóviles y en la transaccionalidad en nuestra plataforma de inversiones.*

*Nuestros esfuerzos por impulsar la principalidad y la transaccionalidad en Pymes y clientes corporativos contribuyeron a que nuestro share en depósitos a la vista aumentara 20 puntos básicos a casi 2%, mientras que incrementamos nuestro share en servicios de plan sueldo y operaciones de comercio exterior, entre otros.*

*A pesar del contexto adverso, y especialmente en un entorno mundial desafiante y un año de elecciones en Argentina, de cara al futuro, el gobierno está comprometido con el cumplimiento de las metas con el FMI. En este contexto, estamos priorizando la fidelización de los clientes, la monetización y el cross-sell por sobre la*

*adquisición de clientes, y buscamos obtener una mayor principalidad en nuestra base de clientes, a la vez que mantenemos un fuerte foco en la calidad de los activos.*

*Reflejando las acciones de eficiencia realizadas durante el año, prevemos que nuestra menor estructura de costos impulse un mayor apalancamiento operativo y mejore significativamente el desempeño financiero en 2023. Por lo tanto, estamos en camino de alcanzar la rentabilidad hacia el cierre del 2T23 y un ROAE positivo ajustado por inflación para el año 2023, asumiendo un entorno macro en línea con el consenso actual del mercado. Además, nuestra sólida base de capital con un Ratio Tier 1 del 13% permanece protegida contra la inflación y proporciona suficiente liquidez para respaldar el negocio en el entorno actual. A su vez, estamos comprometidos con seguir avanzando en la ejecución exitosa de nuestra estrategia de transformación.”, concluyó el Sr. Supervielle.*

---

## Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2022

### RENTABILIDAD

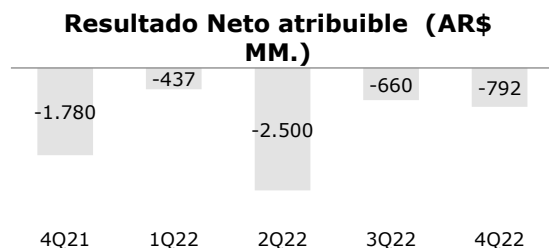
La pérdida **neta atribuible** registrada en 4T22 fue de AR\$791,6 millones en comparación con pérdidas netas de AR\$1.779,8 millones en el 4T21 y AR\$659,6 millones en el 3T22.

El resultado neto del trimestre se vio afectado por los siguientes eventos extraordinarios:

- aceleración en los gastos incurridos en relación con la estrategia de la Compañía para capturar eficiencias operativas en el Banco y otras subsidiarias;
- revaluación de los activos fijos del Banco para reflejar el valor razonable a fin de año, ya que la inflación superó la depreciación del tipo de cambio a lo largo del año, y
- el compromiso de fusión entre el Banco, IUDÚ y Tarjeta. Como resultado, la Compañía desafectó y dio de baja los activos no financieros de IUDÚ que estaban vinculados a los flujos de efectivo de IUDÚ. La desafectación total de los activos no financieros y la amortización acelerada de los activos fijos remanentes ascendieron a AR\$2.000 millones, lo que generó una pérdida en el 4T22. La Compañía también registró una desafectación del valor llave de IUDÚ por AR\$732 millones de pesos;

Excluyendo los cargos por única vez de la fusión de IUDÚ y las indemnizaciones aceleradas, Supervielle hubiera alcanzado una utilidad neta de AR\$390 millones en el 4T22.

Asimismo, el resultado neto del trimestre se mantuvo impactado por varios factores, entre ellos: i) la baja demanda de crédito del sector privado que se mantiene en mínimos históricos, impactada además por la inflación de 17% en el trimestre; y ii) tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo.



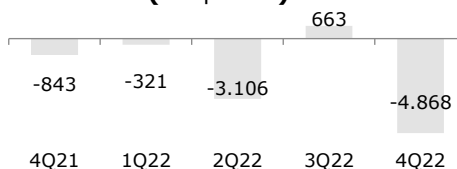
**ROE** negativo del 3,4% en 4T22 comparado con un ROE negativo del 7,0 en 4T21 y negativo 2,7% en 3T22.

**ROA** negativo del 0,5% en 4T22 comparado con negativo 1,0% en 4T21 y 0,4% en 3T22.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$4.867,6 millones en el 4T22 comparado con una pérdida de AR\$842,5 millones en el 4T21 y una ganancia de AR\$663,1 millones en el 3T22. Excluyendo los cargos por única vez relacionados a la fusión de IUDÚ y las indemnizaciones aceleradas, la Compañía hubiera reportado un Resultado antes de impuestos a las ganancias de AR\$148,7 millones.

La variación TaT se explica por: i) AR\$ 2.300 millones en indemnizaciones aceleradas mientras que los salarios y cargas sociales junto con los gastos administrativos disminuyeron en el trimestre; ii) una disminución de 7,0%, o AR\$2.012,2 millones, en el ingreso financiero neto que refleja el impacto en el período completo del aumento de la tasa de interés al final del 3T22 que impactó completamente en el costo de los fondos en el 4T22, parcialmente compensado por la gestión de la liquidez; iii) mayores cargos por incobrabilidad principalmente relacionados a la cartera de consumo; y iv) otras pérdidas operativas netas que reflejan la desafectación de los activos no financieros de IUDÚ. Estos fueron parcialmente compensados por: una disminución de 25,5%, o AR\$1.274,9 millones, en el resultado por exposición a la inflación reflejando un menor nivel de inflación en el trimestre.

### Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



Los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$26.052 millones en el 4T22, en comparación con AR\$28.878 millones en el 4T21 y AR\$30.827 millones en el 3T22. Excluyendo los cargos por única vez de la fusión de IUDÚ, los ingresos netos disminuyeron 10,4% TaT y 4,4% AaA. La performance TaT, se explica principalmente por: i) una disminución de 7,0% o AR\$ 2.012,2 millones en ingresos financieros netos; y ii) otras pérdidas netas que reflejan la baja de activos no financieros de IUDÚ y el revalúo de los activos fijos de banco.

### MARGEN FINANCIERO

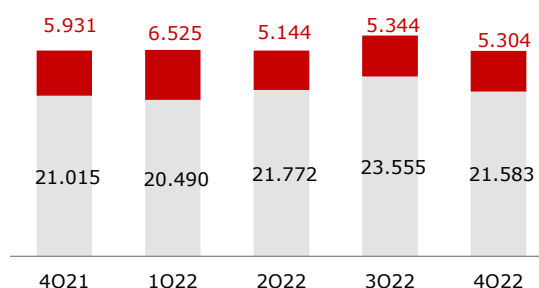
El **resultado financiero neto** de AR\$26.886,8 millones en 4T22 manteniéndose sin cambios AaA y disminuyendo 7,0% TaT. La variación trimestral se

explica por un menor spread en AR\$ debido a: i) un aumento de 980 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre, que resultó de los aumentos significativos en las tasas de interés establecidos por el BCRA en trimestres anteriores junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo en el 3T22 que impactaron los resultados en el período completo del 4T22 resultando en un aumento del 18,8% o AR\$8.400 millones en gastos por intereses; y ii) débil demanda de crédito que resultó en un crecimiento de los préstamos por debajo de la inflación y una disminución del volumen promedio de préstamos de 6,7% en el período. Estos impactos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 5,8% o AR\$2.000 millones en el resultado de instrumentos del BCRA y operaciones de pases debido a un aumento de 1.080 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos mientras que el volumen promedio disminuyó 10,2%; ii) un aumento del 11,7%, o AR\$1.144 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, principalmente debido a un aumento del 16,8% en los volúmenes promedio en AR\$ y un mayor rendimiento de esos valores en AR\$, mientras que el rendimiento de los títulos en US\$ disminuyó en el trimestre; y iii) una disminución de 4,3% en los volúmenes de pasivos que devengan intereses en AR\$.

AaA, el resultado financiero neto se mantuvo sin cambios (-0,2%) impulsado por un menor spread en AR\$ que refleja un aumento de 2.510 pbs en el costo de fondeo derivado del impacto de aumentos en las tasas de interés, tasas mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo y una débil demanda de crédito, mientras que el volumen promedio de la cartera de inversiones disminuyó 4,1%. Estos impactos fueron parcialmente compensados por un incremento de 3,110 pbs en el rendimiento de la cartera de inversiones.

El resultado financiero neto ajustado (resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) alcanzó los AR\$23.164,7 millones en 4T22, reflejando una disminución del 3,1% desde AR\$23.902,0 millones en 3T22 y 2,0% desde AR\$23.639,5 millones en 4T21.

- 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 21,6% comparado con 18,3% en 4T21 y se mantuvo sin cambios desde 22,0% en 3T22. La variación TaT se explica por: i) un menor spread por el aumento de 980 pbs en el costo de fondeo impactado por las tasas de interés mínimas establecidas por el BCRA, mientras que el rendimiento de la cartera de inversiones aumentó 840 pbs; ii) una disminución de 4,1% en el volumen promedio de la cartera de inversiones debido a las iniciativas de gestión de la liquidez; y iii) una disminución del 6,7% en los volúmenes promedio de préstamos como resultado de la débil demanda de crédito. En forma acumulada, el NIM de 2022 fue 19,8%, un aumento de 230 pbs en comparación con el NIM de 2021.

## CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de incobrabilidad total (NPL)** fue 3,7% en el 4T22 permaneciendo sin cambios desde el 3T22 y reflejando una calidad de los activos. Esto fue impulsado por un mejor desempeño de los préstamos comerciales, mientras que el NPL de los clientes individuos en el Banco aumentó 80 pbs debido a que refleja niveles de morosidad ligeramente más altos en los clientes del mercado abierto siguiendo las tendencias de la industria. El Banco ha venido endureciendo sus políticas de aprobación crediticia en este segmento durante 2022. Al 31 de diciembre de 2022, el ratio NPL del Banco también refleja la cartera de préstamos de consumo de IUDÚ transferida al Banco.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$3.246,2 millones en 4T22, disminuyendo 24,5% AaA y aumentando 23,4% TaT. El aumento trimestral refleja mayores cargos por incobrabilidad en la cartera de préstamos de financiamiento al consumo. En 2022, los cargos por incobrabilidad disminuyeron un 26,5% en comparación con el 2021.

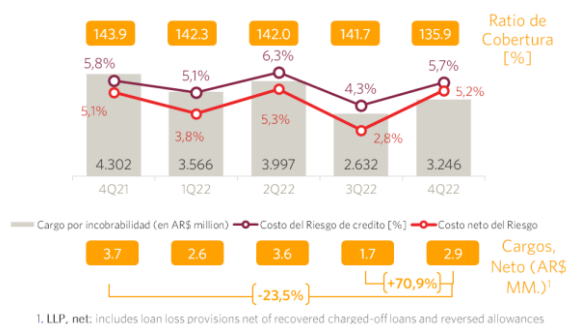
El nivel de provisiones al 31 de diciembre de 2022 refleja los modelos de pérdida esperada NIIF 9 en la Compañía.

A diciembre de 2022, la cartera de préstamos total de IUDÚ ha sido transferida al Banco, dentro del segmento Personas y Negocios y se asignaron provisiones a este segmento.

Las provisiones para cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a las provisiones para cargos por incobrabilidad netos de préstamos desafectados recuperados y provisiones revertidas, ascendieron a AR\$2.954,3 millones en el 4T22 en comparación con AR\$1.728,9 millones en el 3T22.

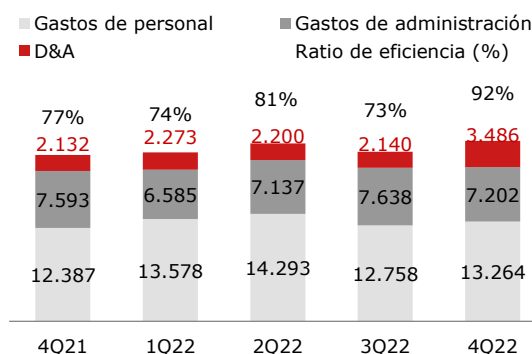
El **ratio de cobertura por incobrabilidad** alcanzó 135,9% al 31 de diciembre de 2022, 141,7% al 30 de septiembre de 2022 y 143,9% al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, el 76% de la cartera comercial en situación irregular se encontraba garantizada.



## GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue de 91,9% en el 4T22, comparado con 76,6% en el 4T21 y 73,1% en el 3T22. El aumento TaT refleja principalmente cargos por única vez por la fusión de IUDÚ e indemnizaciones aceleradas en IUDÚ y en Banco. Excluyendo estos cargos extraordinarios, el ratio de eficiencia hubiera sido de 74,2% comparado con 67,8% en el 3T22, impactado por una disminución de 7,0% en el ingreso financiero neto, mientras que los gastos ajustados (excluyendo los cargos por única vez mencionados anteriormente) disminuyeron 2,0%.



## LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue 44,5 % en comparación con el 55,9% al 31 de diciembre de 2021 y el 49,8% al 30 de septiembre de 2022. El ratio entre préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 45,7% al 31 de diciembre de 2022, por debajo del 56,1% al 31 de diciembre de 2021 y 50,4% al 30 de septiembre de 2022. El ratio entre préstamos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 33,1% al 31 de diciembre de 2022, en comparación con el 53,6% al 31 de diciembre de 2021 y el 43,6% al 30 de septiembre de 2022.

Los **depósitos totales** fueron AR\$547.516,9 millones, incrementándose en términos nominales 27,9% TaT y 89,8% AaA. En términos reales, los depósitos totales aumentaron 9,1% TaT, pero disminuyeron 2,6% AaA. Los depósitos en AR\$ en términos nominales ascendieron a AR\$492.603,7 millones, aumentando 26,2% TaT y 89,7% AaA, mientras que los depósitos de AR\$ de la industria aumentaron 23,7% TaT y 93,2% AaA. En términos reales, los depósitos en AR\$ aumentaron 7,6% TaT, pero disminuyeron 2,6% AaA. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 4,7% TaT. La variación TaT en términos reales de depósitos en AR\$ fue impulsada principalmente por la estacionalidad de los depósitos core en AR\$ que aumentaron 7%, o AR\$15,9 mil millones, junto con las iniciativas de gestión de liquidez que reflejó un aumento de 5,7%, o AR\$12,4 mil millones, en el fondeo institucional. Por su parte, los depósitos core promedio en AR\$ aumentaron 5,8% TaT en términos reales.

## ACTIVOS

Los **préstamos totales** aumentaron 51,0% AaA y 14,1% TaT en términos nominales alcanzando AR\$243.411,6 millones. En términos reales, los préstamos disminuyeron 2,7% TaT y 22,5% AaA impactadas por niveles de inflación de 17% TaT y 95% AaA. La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$225.247,5 millones, aumentando 14,4% TaT y



54,5% AaA en términos nominales. En términos reales, la cartera de préstamos en AR\$ disminuyó 2,4% TaT y 20,7% AaA. La variación TaT en términos reales fue impulsada por una débil demanda de crédito en todos los segmentos de negocios impulsada por las altas tasas de interés y los niveles de inflación. Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$102,5 millones, disminuyendo 31,6% AaA y 8,2% TaT reflejando la débil demanda de crédito en moneda extranjera.

Los **activos totales** disminuyeron 8,3% AaA, pero aumentaron 5,6% TaT, alcanzando AR\$697.436,1 millones al 31 de diciembre de 2022. La variación TaT refleja principalmente mayores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos principalmente debido a la gestión de liquidez para respaldar el margen financiero. Esto fue parcialmente compensado por una inflación del 17%, lo que resultó en una disminución del 2,4% en los préstamos en términos reales. Asimismo, en el trimestre, otros activos e intangibles registró la desafectación y baja de los activos no financieros de IUDÚ junto con la desafectación del valor llave.

## **CAPITAL**

**TIER1** El ratio Tier 1 fue 13,0%, una disminución de 120 pbs en comparación con el 3T22, pero aumentó 30 pbs desde el 31 de diciembre de 2021.

La evolución del ratio Tier 1 refleja: i) la desafectación del valor llave y de los activos intangibles relacionados con el compromiso de fusión de IUDÚ con fecha 14 de diciembre de 2022; ii) mayores deducciones al capital Tier 1 sobre mayores inversiones en TI; iii) el impacto en los resultados netos de las eficiencias de dotación de personal aceleradas en el trimestre; y iv) el uso de los fondos utilizados para ejecutar el programa de recompra de acciones de Supervielle.



## 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	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	% Variación				
						TaT	AaA	12M22	12M21	% VAR
Resultado neto por intereses	21.582,6	23.555,3	21.772,4	20.490,4	21.014,6	-8,4%	2,7%	87.400,7	83.607,1	4,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	5.304,2	5.343,7	5.144,4	6.524,7	5.931,3	-0,7%	-10,6%	22.317,0	22.160,6	0,7%
Ingreso financiero neto	26.886,8	28.899,0	26.916,8	27.015,1	26.946,0	-7,0%	-0,2%	109.717,7	105.767,7	3,7%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	4.775,6	4.687,6	4.958,4	5.194,4	5.705,7	1,9%	-16,3%	19.615,9	22.566,4	-13,1%
Resultados por actividades de seguros	1.070,5	1.098,7	1.176,3	1.180,9	1.177,6	-2,6%	-9,1%	4.526,4	4.424,2	2,3%
RECPAM	-3.722,0	-4.997,0	-4.497,9	-4.578,4	-3.306,4	-25,5%	12,6%	-17.795,3	-14.813,7	20,1%
Cargos por incobrabilidad	-3.246,2	-2.631,5	-3.997,1	-3.565,5	-4.301,8	23,4%	-24,5%	-13.440,3	-18.283,1	-26,5%
Gastos de Personal y administración	20.466,1	20.396,0	21.430,3	20.162,9	19.980,5	0,3%	2,4%	82.455,4	79.761,8	3,4%
Resultado antes de impuesto	-4.867,6	663,1	-3.105,7	-320,8	-842,5			-7.630,9	-3.072,4	
Resultado Neto atribuible	-791,6	-659,6	-2.499,8	-436,6	-1.779,8			-4.387,6	-3.934,7	
Ganancia por acción	-1,8	-1,2	-4,7	-0,8	-3,3			-9,7	-8,6	
Ganancia por ADRs	-8,8	-6,2	-23,3	-4,1	-16,6			-48,3	-43,1	
Acciones en circulación promedio (en millones)	448,1	455,6	456,7	456,7	456,7			454,3	456,7	
Otros resultados integrales	-498,5	364,2	-976,6	-219,0	304,8					
Resultado integral	-1.290,1	-295,4	-3.476,4	-655,6	-1.475,0			-5.717,4	-4.131,3	
<b>BALANCE</b>	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>			
Total del activos	697.436,1	660.141,6	773.867,2	745.445,1	760.516,3	5,6%	-8,3%			
Activos promedio <sup>1</sup>	634.512,3	665.417,8	724.844,6	731.902,5	743.367,4	-4,6%	-14,6%	710.969	776.922	-8,5%
Préstamos & Arrendamientos financieros <sup>2</sup>	243.411,6	250.191,8	281.880,5	280.170,1	314.044,3	-2,7%	-22,5%			
Total depósitos	547.516,9	502.031,9	608.655,2	572.781,6	561.896,7	9,1%	-2,6%			
Patrimonio neto	92.840,7	95.022,0	95.698,5	99.670,7	100.433,3	-2,3%	-7,6%			
Patrimonio neto promedio <sup>1</sup>	93.617,8	97.994,0	97.879,5	99.214,5	101.315,2	-4,5%	-7,6%	98.190	103.137	-4,8%

A partir del 1T22 los ingresos por inversiones en vehículos 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.

1. Al 31 de diciembre de 2022, la tesorería de la Compañía mantenía 12.310.611 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la Compañía bajo el programa de recompra. Al día de hoy la Compañía mantiene estas acciones en su cartera de tesorería.

INDICADORES CLAVE	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	12M22	12M21
<b>Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE	-3,4%	-2,7%	-10,2%	-1,8%	-7,0%	-4,5%	-3,8%
ROA	-0,5%	-0,4%	-1,4%	-0,2%	-1,0%	-0,6%	-0,5%
Margen de interés neto (NIM)	21,6%	22,0%	18,8%	19,2%	18,3%	19,8%	17,5%
Ratio de ingresos por servicios netos	17,9%	16,7%	18,6%	19,1%	20,3%	18,0%	20,3%
Gastos / Activos	15,1%	13,5%	13,0%	12,3%	11,9%	13,0%	11,4%
Ratio de Eficiencia	91,9%	73,1%	81,4%	74,1%	76,6%	79,7%	74,6%
<b>Liquidez y Capital</b>							
Préstamos como % del total de depósitos	44,5%	49,8%	46,3%	48,9%	55,9%		
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	45,7%	50,4%	46,3%	48,8%	56,1%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	33,1%	43,6%	46,5%	49,9%	53,6%		
Ratio de cobertura de liquidez <sup>3</sup>	103,5%	102,3%	104,0%	116,3%	109,6%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,3%	14,4%	12,4%	13,4%	13,2%		
Capital / Activos ponderados por riesgo <sup>4</sup>	13,6%	14,8%	14,2%	14,4%	13,3%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo <sup>5</sup>	13,0%	14,2%	13,6%	13,8%	12,7%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	61,4%	64,6%	58,8%	60,7%	65,2%		
<b>Calidad de los activos</b>							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos <sup>6</sup>	3,7%	3,7%	3,8%	4,3%	4,3%		
Previsiones como % del total de préstamos	5,0%	5,3%	5,4%	6,2%	6,3%		
Ratio de Cobertura <sup>6</sup>	135,9%	141,7%	142,0%	142,3%	143,9%		
Costo de riesgo del crédito	5,7%	4,3%	6,3%	5,1%	5,8%	5,2%	6,1%
Costo neto de riesgo del crédito	5,2%	2,8%	5,3%	3,8%	5,1%	4,2%	5,2%

<b>Variables Macroeconómicas</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>12M22</b>	<b>12M21</b>
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) <sup>7</sup>	17,3%	22,0%	17,3%	16,1%	10,2%	94,8%	50,9%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%) <sup>7</sup>	94,8%	83,0%	64,0%	55,1%	50,9%		
UVA (var)	19,8%	19,9%	18,5%	11,8%	9,9%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	177,13	147,32	125,22	110,98	102,75		
Tasa BADLAR (fdp)	69,4%	69,1%	50,6%	41,8%	34,1%		
Tasa BADLAR (promedio)	69,2%	59,4%	45,7%	38,6%	34,2%		
Tasa de política monetaria (fdp)	75,0%	75,0%	52,0%	44,5%	38,0%		
Tasa de política monetaria (promedio)	75,0%	63,9%	48,2%	41,3%	38,0%		
<b>DATOS OPERATIVOS</b>							
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,67	1,55	1,55	1,49	1,46		
IUDÚ- Clientes Activos (en millones)	-	0,34	0,38	0,37	0,40		
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,12	0,12	0,10	0,11	0,11		
Sucursales Bancarias	165	165	183	183	183		
Empleados (banco)	3.334	3.338	3.406	3.427	3.494		
Empleados (otras subsidiarias)	480	564	793	1.100	1.313		

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 31 de diciembre de 2022, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Debido a la 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 de 2021 y 2021 se han reexpresado y, por lo tanto, estos ratios se han visto afectados.
7. Fuente: INDEC.

## Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 4T22, 3T22, 2T22, 1T22 y 4T21 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		12M22	12M21	% VAR
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA			
<b>Normativa Bancaria Argentina:</b>										
Ingresos por intereses	71.197,7	54.791,6	39.270,7	28.747,3	25.157,4	29,9%	183,0%	87.225,5	55.435,4	57,3%
Egresos por intereses	-50.588,1	-35.946,8	-24.821,5	-17.274,8	-14.670,5	40,7%	244,8%	51.138,0	24.634,5	107,6%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>20.609,6</b>	<b>18.844,8</b>	<b>14.449,2</b>	<b>11.472,5</b>	<b>10.486,9</b>	<b>9,4%</b>	<b>96,5%</b>	<b>36.087,5</b>	<b>30.800,9</b>	<b>17,2%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.703,3	3.729,0	2.841,9	3.267,2	2.694,0	26,1%	74,6%	8.902,3	3.521,2	152,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	489,1	606,4	464,2	445,2	342,6	-19,3%	42,8%	852,6	921,2	-7,4%
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización</b>	<b>5.192,4</b>	<b>4.335,4</b>	<b>3.306,1</b>	<b>3.712,5</b>	<b>3.036,6</b>	<b>19,8%</b>	<b>71,0%</b>	<b>9.754,9</b>	<b>4.442,4</b>	<b>119,6%</b>
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>25.802,0</b>	<b>23.180,3</b>	<b>17.755,3</b>	<b>15.185,0</b>	<b>13.523,4</b>	<b>11,3%</b>	<b>90,8%</b>	<b>45.842,4</b>	<b>35.243,3</b>	<b>30,1%</b>
Ingresos por comisiones	6.891,4	5.871,7	5.127,5	4.563,8	4.096,5	17,4%	68,2%	14.061,0	9.796,5	43,5%
Egresos por comisiones	-2.216,4	-2.122,7	-1.808,8	-1.630,9	-1.259,1	4,4%	76,0%	4.289,0	3.058,8	40,2%
Resultado por actividad de seguros	841,3	733,7	668,7	570,8	538,4	14,7%	56,3%	1.723,0	1.716,7	0,4%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>5.516,3</b>	<b>4.482,6</b>	<b>3.987,4</b>	<b>3.503,7</b>	<b>3.375,8</b>	<b>23,1%</b>	<b>63,4%</b>	<b>11.495,0</b>	<b>8.454,3</b>	<b>36,0%</b>
Otros ingresos operativos	10.339,4	2.105,9	1.331,4	1.364,9	3.397,3	391,0%	204,3%	5.985,2	4.934,3	21,3%
Cargo por incobrabilidad	-3.071,8	-2.252,5	-2.616,9	-1.847,0	-1.566,5	36,4%	96,1%	6.062,1	7.372,7	-17,8%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>38.585,8</b>	<b>27.516,3</b>	<b>20.457,1</b>	<b>18.206,5</b>	<b>18.730,0</b>	<b>40,2%</b>	<b>106,0%</b>	<b>57.260,5</b>	<b>41.259,2</b>	<b>38,8%</b>
Beneficios al personal	12.686,6	10.241,2	9.458,9	7.634,3	6.157,0	23,9%	106,1%	21.471,0	15.547,4	38,1%
Gastos de administración	6.871,7	6.087,9	4.760,7	3.719,3	3.796,7	12,9%	81,0%	13.036,8	8.886,0	46,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.155,5	848,5	767,7	762,0	642,4	36,2%	79,9%	2.153,0	1.266,2	70,0%
Ingresos brutos	858,2	875,0	650,5	2.153,5	2.012,0	-1,9%	-57,3%	6.957,1	3.475,7	100,2%
Otros gastos operativos	5.966,7	4.265,0	3.332,7	964,3	1.014,8	39,9%	488,0%	2.731,4	2.129,0	28,3%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>11.047,0</b>	<b>5.198,8</b>	<b>1.486,6</b>	<b>2.973,1</b>	<b>5.107,1</b>	<b>112,5%</b>	<b>-19,5%</b>	<b>10.911,3</b>	<b>9.954,9</b>	<b>9,6%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-3.284,7	-1.742,0	-2.514,8	-1.588,7	862,3	88,6%	-	1.631,9	681,1	-339,6%
<b>Resultado neto del período</b>	<b>14.331,8</b>	<b>6.940,8</b>	<b>4.001,4</b>	<b>4.561,8</b>	<b>4.244,9</b>	<b>106,5%</b>	<b>237,6%</b>	<b>12.543,1</b>	<b>9.273,8</b>	<b>35,3%</b>
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>14.318,9</b>	<b>6.934,5</b>	<b>3.999,5</b>	<b>4.557,7</b>	<b>4.241,0</b>	<b>106,5%</b>	<b>237,6%</b>	<b>12.532,1</b>	<b>9.266,0</b>	<b>35,2%</b>
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	12,9	5,3	2,9	4,1	3,9	141,5%	232,5%	11,0	7,8	42,0%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	2.904,3	271,4	-588,6	-69,1	1.461,4	970,2%	98,7%	953,9	1.384,8	-31,1%
<b>Resultado integral del período</b>	<b>17.236,0</b>	<b>7.212,2</b>	<b>3.412,8</b>	<b>4.492,7</b>	<b>5.706,3</b>	<b>139,0%</b>	<b>202,1%</b>	<b>13.497,0</b>	<b>10.658,6</b>	<b>26,6%</b>
<b>Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>17.220,2</b>	<b>7.205,7</b>	<b>3.411,4</b>	<b>4.488,6</b>	<b>5.700,9</b>	<b>139,0%</b>	<b>202,1%</b>	<b>13.485,1</b>	<b>10.649,4</b>	<b>26,6%</b>
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	15,8	5,5	2,4	4,0	5,4	187,6%	195,1%	12,0	9,2	30,2%
<b>ROE</b>	<b>64,3%</b>	<b>35,4%</b>	<b>23,8%</b>	<b>31,6%</b>	<b>32,7%</b>			<b>42,4%</b>	<b>28,3%</b>	
<b>ROA</b>	<b>9,5%</b>	<b>5,2%</b>	<b>3,3%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,6%</b>			<b>5,9%</b>	<b>3,8%</b>	

## Banco Supervielle & IUDÚ – Estado de Resultados & Ratios

El 14 de diciembre de 2022, el Banco celebró un compromiso de fusión por absorción, como sociedad absorbente, con IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., como sociedades absorbidas. Esta fusión, que se espera sea efectiva durante 2023, simplificará la estructura societaria y completará la integración iniciada en septiembre de 2022 con la migración de la cartera de clientes y préstamos de IUDÚ

al Banco. Estos antiguos clientes de IUDÚ mantendrán una experiencia 100% digital junto con el acceso al resto de los canales de atención del Banco. La fusión está sujeta a la aprobación definitiva de los Accionistas y al BCRA.

Como resultado de esta migración de clientes y cartera de préstamos, el balance del Banco al 31 de diciembre de 2022 incluye este saldo de cartera de préstamos, mientras que los indicadores de calidad de los activos del Banco también reflejan el desempeño de la cartera de préstamos de consumo, en consecuencia no comparable con trimestres anteriores. El Estado Resultados del Banco en el año fiscal 2022 refleja parcialmente los resultados financieros acumulados desde que se transfirieron las operaciones de IUDÚ al Banco.

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

**Banco Supervielle - EERR. Stand alone figures**

(In millions of Ps. stated in terms of the measuring unit current at the end of the reporting period)

	<b>12M22</b>	<b>12M21</b>	<b>AaA</b>
<b>Income Statement Data IFRS:</b>			
Ingresos por intereses	82.586,4	75.580,8	9,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	17.211,9	18.693,3	-7,9%
Ingreso financiero neto	99.798,3	94.274,1	5,9%
Ingreso neto por comisiones	15.779,2	14.947,4	5,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	-12.750,5	-10.451,7	22,0%
Otros Ingresos Operativos	7.642,6	7.091,2	7,8%
Cargos por incobrabilidad	-10.007,4	-10.134,3	-1,3%
Beneficios al personal	-45.171,9	-41.381,4	9,2%
Gastos de administración	-23.704,9	-24.631,2	-3,8%
Depreciaciones y Amortizaciones	-8.982,1	-7.472,4	20,2%
Otros ingresos operativos (gastos)	-22.849,6	-20.475,1	11,6%
Valor Patrimonial Proporcional subsidiarias	44,9	-5.284,0	na
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>-5.708,8</b>	<b>-3.517,4</b>	<b>na</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	968,6	-472,3	na
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>-4.740,2</b>	<b>-3.989,6</b>	<b>na</b>
Equity method results (IUDÚ)	-3.428,3	-5.171,0	na
Net Income (loss) excl. Equity method results	-1.311,9	1.181,4	na
<b>ROAE Negocio Bancario</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1,3%</b>	
<b>ROAA Negocio Bancario</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,2%</b>	
<b>Empleados Negocio Bancario</b>	<b>3.334</b>	<b>3.494</b>	

**IUDÚ-EERR. Stand alone figures**

(In millions of Ps. stated in terms of the measuring unit current at the end of the reporting period)

	12M22	12M21	AaA
<b>Income Statement Data IFRS:</b>			
Ingresos por intereses	3.476,7	7.812,4	-55,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.025,0	740,8	38,4%
Ingreso financiero neto	4.501,7	8.553,2	-47,4%
Ingreso neto por comisiones	288,0	419,6	-31,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.034,5	-407,5	na
Cargos por incobrabilidad	-3.429,2	-8.139,1	-57,9%
Beneficios al personal	-2.867,8	-2.819,8	1,7%
Gastos de administración	-2.956,3	-2.693,4	9,8%
Depreciaciones y Amortizaciones	-1.210,8	-340,5	255,5%
Otros ingresos operativos (gastos)	-1.521,6	-702,4	116,6%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>-6.212,6</b>	<b>-6.145,5</b>	<b>1,1%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	2.952,3	702,3	320,4%
Resultado neto del periodo	-3.260,3	-5.443,2	-40,1%
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>-3.260,3</b>	<b>-5.443,2</b>	<b>na</b>
<b>ROE</b>	<b>-53,3%</b>	<b>-77,1%</b>	<b>0,0%</b>
<b>ROA</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-15,3%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Empleados</b>	<b>33</b>	<b>802</b>	<b>-95,9%</b>

1. Incluye empleados de IUDÚ y TA

**Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 4T22****Fecha:** martes 14 de marzo 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\\_BivKjFgzSpGSa3UNkYtkTQ](https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_BivKjFgzSpGSa3UNkYtkTQ)**Luego de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con información sobre cómo unirse al seminario web.**

## Contexto

El año que se analiza se caracterizó por una desaceleración de la economía global, de 6,2% en 2021 a 3,4% en 2022, según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), tendencia que está en línea con el aumento del Producto Interno Bruto (PIB) del 2,7% para los países desarrollados y del 3,9% para los países emergentes. La economía global está enfrentando importantes desafíos: Inflación más alta de lo previsto, el endurecimiento de las condiciones financieras en la mayoría de las regiones en respuesta a la inflación mencionada, la invasión rusa de Ucrania y la pandemia de COVID-19 que golpea principalmente a la economía China.

Además, Argentina enfrenta este contexto global en el marco del Acuerdo con el FMI que se firmó en marzo del 2022. Las metas del Acuerdo indicaron que Argentina debería finalizar el año con un déficit primario de 2,5%, una asistencia del BCRA al Tesoro de 1% del PBI y una acumulación de reservas internacionales netas de US\$5.000 millones. Esta última meta fue ajustada hacia abajo desde los US\$5.800 millones "para tener en cuenta el entorno externo más difícil y las condiciones comerciales menos favorables causadas por la guerra en Ucrania, así como el tiempo adicional necesario para corregir reveses de política anteriores", explicó el FMI en la segunda revisión del Acuerdo. Durante 2022, el BCRA fue vendedor neto de reservas, lo que fue sobre compensado por los desembolsos del FMI (US\$4.700 millones netos de pagos) y el flujo positivo proveniente del dólar soja en septiembre y diciembre, cuando el BCRA compró US\$4.966 millones y US\$1.988 millones, respectivamente. Como resultado, se cumplieron todas las metas para las reservas de divisas. Por el lado fiscal, la meta también se cumplió, en 2022 el déficit primario sin ingresos extraordinarios representó aproximadamente 2,4% del PIB (por debajo de la meta del FMI de 2,5%), mientras que el déficit financiero fue de 4,2%. Durante el año, el frente fiscal mejoró debido a las colocaciones de emisiones primarias y mayores ingresos por retenciones a la exportación relacionados con el programa de incentivos a la exportación ("dólar de soja"), lo que impulsó las exportaciones a un mayor tipo de cambio y, por lo tanto, generó mayores retenciones. Por otra parte, la inflación viene acelerándose y llegó en diciembre al 95% interanual. Frente a esta escalada de precios el BCRA viene subiendo la tasa de interés de referencia de las Letras de Liquidez (LELIQ). Durante 2022 la tasa de referencia para LELIQ subió 37 puntos porcentuales del 38% de inicios de enero al 75% en diciembre. La última suba se produjo el 15 de septiembre luego de conocerse el dato de inflación de agosto que llegó al 7%. Además, el tipo de cambio durante todo el año se mantuvo estable bajo un esquema de depreciaciones controladas implementado por el BCRA, que durante la mayor parte del año estuvo por debajo de las tasas de inflación mensuales, con las únicas excepciones de noviembre y diciembre. El tipo de cambio nominal finalizó el 2022 en AR\$177,13, lo que significó un aumento anual de \$74,38 o una devaluación del peso de aproximadamente 72,4%.

Según las estimaciones del Banco Central (Relevamiento de Expectativas de Mercado - REM) a febrero 2023, se espera que el PBI argentino se mantenga sin cambios en 2023. Los analistas que participan en el REM también esperan que la inflación aumente del 94,8% en 2022 al 99,9% en 2023, disminuyendo al 81,7% en 2024. Además, se espera que el tipo de cambio nominal termine en AR\$330,47 por dólar al 31 de diciembre de 2023, lo que representaría una depreciación del 87% respecto de 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; 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. Las empresas de la división de financiamiento al consumo IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A. celebraron un compromiso de fusión por absorción con Banco Supervielle S.A. que se espera sea efectivo en 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.

Estado de resultados consolidado						% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA	12M22	12M21	% VAR
<b>NIIF:</b>										
Ingresos por intereses	74.614,1	68.195,7	59.007,0	51.090,2	50.585,0	9,4%	47,5%	252.907,0	201.456,0	25,5%
Egresos por intereses	-53.031,5	-44.640,4	-37.234,7	-30.599,8	-29.570,4	18,8%	79,3%	-165.506,3	-117.848,9	40,4%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>21.582,6</b>	<b>23.555,3</b>	<b>21.772,4</b>	<b>20.490,4</b>	<b>21.014,6</b>	<b>-8,4%</b>	<b>2,7%</b>	<b>87.400,7</b>	<b>83.607,1</b>	<b>4,5%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.831,9	4.620,8	4.098,5	5.530,9	4.885,7	4,6%	-1,1%	19.082,2	19.732,3	-3,3%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-34,6	-26,3	347,6	205,1	359,9	na	na	491,8	495,1	-0,7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	506,9	749,2	698,2	788,7	685,7	-32,3%	-26,1%	2.743,0	1.933,1	41,9%
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización</b>	<b>5.304,2</b>	<b>5.343,7</b>	<b>5.144,4</b>	<b>6.524,7</b>	<b>5.931,3</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-10,6%</b>	<b>22.317,0</b>	<b>22.160,6</b>	<b>0,7%</b>
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>26.886,8</b>	<b>28.899,0</b>	<b>26.916,8</b>	<b>27.015,1</b>	<b>26.946,0</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>109.717,7</b>	<b>105.767,7</b>	<b>3,7%</b>
Ingresos por comisiones	7.230,7	7.283,9	7.720,4	8.104,1	8.242,6	-0,7%	-12,3%	30.339,1	32.462,8	-6,5%
Egresos por comisiones	-2.455,1	-2.596,3	-2.762,0	-2.909,7	-2.536,9	-5,4%	-3,2%	-10.723,2	-9.896,4	8,4%
Resultado por actividad de seguros	1.070,5	1.098,7	1.176,3	1.180,9	1.177,6	-2,6%	-9,1%	4.526,4	4.424,2	2,3%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>5.846,0</b>	<b>5.786,2</b>	<b>6.134,7</b>	<b>6.375,3</b>	<b>6.883,3</b>	<b>1,0%</b>	<b>-15,1%</b>	<b>24.142,3</b>	<b>26.990,6</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Subtotal</b>	<b>32.732,8</b>	<b>34.685,2</b>	<b>33.051,5</b>	<b>33.390,4</b>	<b>33.829,3</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>133.859,9</b>	<b>132.758,3</b>	<b>0,8%</b>
<b>Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda</b>	<b>-3.722,0</b>	<b>-4.997,0</b>	<b>-4.497,9</b>	<b>-4.578,4</b>	<b>-3.306,4</b>	<b>-25,5%</b>	<b>12,6%</b>	<b>-17.795,3</b>	<b>-14.813,7</b>	<b>20,1%</b>
Otros ingresos operativos	1.911,9	2.571,0	2.019,3	2.426,2	2.003,7	-25,6%	-4,6%	8.928,4	8.337,1	7,1%
Cargo por incobrabilidad	-3.246,2	-2.631,5	-3.997,1	-3.565,5	-4.301,8	23,4%	-24,5%	-13.440,3	-18.283,1	-26,5%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>27.676,5</b>	<b>29.627,8</b>	<b>26.575,9</b>	<b>27.672,6</b>	<b>28.224,8</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>111.552,8</b>	<b>107.998,6</b>	<b>3,3%</b>
Beneficios al personal	13.263,8	12.758,0	14.293,0	13.577,7	12.387,4	4,0%	7,1%	53.892,5	49.850,2	8,1%
Gastos de administración	7.202,3	7.637,9	7.137,3	6.585,2	7.593,1	-5,7%	-5,1%	28.562,8	29.911,6	-4,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	3.485,8	2.139,8	2.199,7	2.273,4	2.132,1	62,9%	63,5%	10.098,6	8.233,8	22,6%
Ingresos brutos	4.776,1	4.493,2	4.150,1	3.799,3	3.995,2	6,3%	19,5%	17.218,7	15.858,7	8,6%
Otros gastos operativos	3.816,1	1.935,7	1.901,5	1.757,7	2.959,5	97,1%	28,9%	9.411,0	7.216,7	30,4%
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>-4.867,6</b>	<b>663,1</b>	<b>-3.105,7</b>	<b>-320,8</b>	<b>-842,5</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>-7.630,9</b>	<b>-3.072,4</b>	<b>na</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	4.075,0	-1.323,6	603,4	-116,2	-939,0	-	-	3.238,5	-866,4	-
<b>Resultado neto del período</b>	<b>-792,6</b>	<b>-660,4</b>	<b>-2.502,4</b>	<b>-437,0</b>	<b>-1.781,5</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>-4.392,4</b>	<b>-3.938,8</b>	<b>na</b>
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>-791,6</b>	<b>-659,6</b>	<b>-2.499,8</b>	<b>-436,6</b>	<b>-1.779,8</b>	<b>na</b>	<b>na</b>	<b>-4.387,6</b>	<b>-3.934,7</b>	<b>na</b>
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,5	0,2	-0,9	-0,2	0,3			-1,4	-0,2	na
<b>ROE</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-7,0%</b>			<b>-4,5%</b>	<b>-3,8%</b>	
<b>ROA</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-1,0%</b>			<b>-0,6%</b>	<b>-0,5%</b>	



## 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\$26.886,8 millones en el 4T22 permaneciendo sin cambios AaA y disminuyeron 7,0% TaT. La variación TaT se explica por un menor spread en AR\$ debido a: i) un aumento de 980 pbs en el costo de fondeo en AR\$ en el trimestre como resultado de las significativas subas en las tasas de interés establecidas por el BCRA en trimestres anteriores junto con aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo en el 3T22 pero impactando completamente en el 4T22 resultando en un aumento de 18,8% o AR\$8,391 millones en los gastos por intereses, y ii) una débil demanda de crédito por debajo de la inflación registrando una disminución de 6,7% en los volúmenes promedio de préstamos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 5,8%, o AR\$2.000 millones, en el resultado de instrumentos del BCRA y operaciones de pases como resultado de un aumento de 1.080 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos mientras que el volumen promedio disminuyó 10,2%, ii) un aumento del 11,7%, o AR\$1.144 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, principalmente debido a un aumento del 16,8% en los volúmenes promedio en AR\$ y al mayor rendimiento de esos títulos en AR\$, mientras que el rendimiento de los títulos en US\$ disminuyó en el trimestre, y iii) una disminución de 4,3% en los volúmenes de pasivos que devengan intereses en AR\$.

AaA, el Resultado Financiero Neto se mantuvo sin cambios (-0,2%) impulsado por un menor spread en AR\$ que refleja un aumento de 2.510 pbs en el costo de fondeo derivado del impacto de aumentos en las tasas de interés, tasas mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo y una débil demanda de crédito, mientras que el volumen promedio de la cartera de inversiones disminuyó 4,1%. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 3,110 pbs en el rendimiento de la cartera de inversiones.

En Ingreso Financiero Neto Ajustado (Ingreso Financiero Neto + Resultado por exposición a la inflación) de AR\$23.164,7 millones en 4T22, reflejando una disminución del 3,1% desde AR\$23.902,0 millones en 3T22 y 2,0% desde AR\$23.639,5 millones en 4T21.

A comienzos del primer trimestre de 2022, los resultados por inversiones en SGRs son reconocidos en la línea del Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. De forma previa, dicho resultado era reconocido en la línea de Otros Ingresos Operativos. Los trimestres de 2021 reportados fueron ajustados para reflejar el criterio actual.

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	21.582,6	23.555,3	21.772,4	20.490,4	21.014,6	-8,4%	2,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5.304,2	5.343,7	5.144,4	6.524,7	5.931,3	-0,7%	-10,6%
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>26.886,8</b>	<b>28.899,0</b>	<b>26.916,8</b>	<b>27.015,1</b>	<b>26.945,9</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-0,2%</b>
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-3.722,0	-4.997,0	-4.497,9	-4.578,4	-3.306,4	-25,5%	12,6%
<b>Ingreso financiero neto ajustado</b>	<b>23.164,7</b>	<b>23.902,0</b>	<b>22.418,9</b>	<b>22.436,7</b>	<b>23.639,5</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-2,0%</b>

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**

						<b>% Variación</b>
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT</b>
<b>Rendimiento de la cartera de préstamos</b>	<b>32.272,9</b>	<b>29.088,1</b>	<b>27.688,9</b>	<b>27.934,8</b>	<b>28.408,3</b>	<b>10,9%</b>
<b>Rendimiento de la cartera de inversión</b>	<b>47.537,6</b>	<b>44.393,8</b>	<b>36.429,6</b>	<b>29.674,6</b>	<b>28.106,8</b>	<b>7,1%</b>
Títulos en AR\$	44.756,9	41.001,9	35.401,1	28.081,0	26.633,6	9,2%
Títulos en US\$	2.780,7	3.391,9	1.028,5	1.593,6	1.473,2	-18,0%
Egresos por intereses	-52.923,7	-44.582,9	-37.201,7	-30.594,3	-29.569,2	18,7%
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>26.886,8</b>	<b>28.899,0</b>	<b>26.916,8</b>	<b>27.015,1</b>	<b>26.945,9</b>	<b>-7,0%</b>

<sup>1</sup>. 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\$ teniendo en cuenta 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\$**

						<b>% Variación</b>
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT</b>
<b>NIFFI</b>	<b>4.000,1</b>	<b>2.447,4</b>	<b>3.620,5</b>	<b>5.074,3</b>	<b>4.570,2</b>	<b>63,4%</b>
Títulos públicos en AR\$	4.000,1	2.447,4	3.620,5	5.074,3	4.570,2	63,4%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>40.756,8</b>	<b>38.554,5</b>	<b>31.780,6</b>	<b>23.006,7</b>	<b>22.063,4</b>	<b>5,7%</b>
Títulos públicos en AR\$	4.230,0	3.976,7	3.883,1	2.869,8	2.065,5	6,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	36.526,8	34.577,8	27.897,5	20.136,9	19.997,8	5,6%
<b>Rendimiento de operaciones en AR\$</b>	<b>44.756,9</b>	<b>41.001,9</b>	<b>35.401,1</b>	<b>28.081,0</b>	<b>26.633,6</b>	<b>9,2%</b>

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 4T22, el rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$44.756,9 millones, incrementándose un 9,2% TaT reflejando: i) un aumento de 1.080 pbs en el rendimiento promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases mientras que los volúmenes promedio disminuyeron 10,2%, ii) un aumento de 587 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en pesos mientras que el saldo promedio de estos títulos se incrementó 16,8%.

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	4T22		3T22		2T22		1T22		4T21	
(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
<b>Inversiones</b>										
Títulos públicos y privados	64.906,9	62,4%	53.151,7	62,1%	84.334,0	35,8%	87.210,0	36,8%	75.479,1	38,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	189.305,0	71,7%	211.585,6	60,7%	214.948,5	48,0%	164.898,9	41,0%	116.470,7	39,2%
<b>Total Inversiones</b>	<b>254.211,9</b>	<b>69,4%</b>	<b>264.737,4</b>	<b>61,0%</b>	<b>299.282,5</b>	<b>44,6%</b>	<b>252.108,9</b>	<b>39,5%</b>	<b>191.949,8</b>	<b>39,0%</b>
<b>Préstamos</b>										
Préstamos al sector financiero	246,9	11,9%	142,9	79,1%	186,2	52,9%	188,5	54,0%	215,8	40,5%
Adelantos	15.145,2	78,2%	10.174,7	64,0%	10.753,7	54,2%	12.914,5	46,2%	17.153,3	42,5%
Documentos	32.618,2	61,9%	41.934,0	48,5%	43.764,3	43,1%	56.397,1	40,5%	61.886,0	40,0%
Documentos a sola firma	41.161,6	59,5%	39.575,6	43,6%	33.439,3	33,7%	32.315,5	37,5%	37.370,1	32,1%
Créditos por arrendamientos financieros	10.458,6	49,0%	10.848,7	43,8%	10.917,0	42,6%	11.717,7	32,4%	11.546,0	35,4%
Hipotecarios	23.657,6	75,2%	23.739,1	85,9%	24.850,5	81,1%	26.020,9	54,2%	27.347,5	46,0%
Prendarios	7.570,4	59,7%	8.112,5	53,2%	7.267,8	52,1%	7.111,6	59,6%	6.925,8	50,0%
Personales	36.162,6	72,9%	41.045,8	66,8%	48.139,5	64,3%	52.964,9	63,5%	55.644,4	65,2%
Tarjetas de credito	45.667,2	38,8%	50.281,3	28,0%	52.442,3	26,2%	53.961,7	24,8%	53.670,1	21,2%
<b>Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1</b>	<b>212.688,3</b>	<b>60,2%</b>	<b>225.854,8</b>	<b>51,0%</b>	<b>231.760,6</b>	<b>47,2%</b>	<b>253.592,4</b>	<b>43,4%</b>	<b>271.759,2</b>	<b>41,2%</b>
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	14.855,5	7,0%	17.937,3	6,5%	21.409,9	6,4%	24.283,7	6,6%	28.870,8	6,0%
<b>Total préstamos</b>	<b>227.543,8</b>	<b>56,7%</b>	<b>243.792,1</b>	<b>47,7%</b>	<b>253.170,5</b>	<b>43,7%</b>	<b>277.876,1</b>	<b>40,2%</b>	<b>300.629,9</b>	<b>37,8%</b>
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	16.242,3	66,0%	17.289,8	58,6%	20.298,0	41,9%	33.088,9	39,4%	95.288,7	36,1%
<b>Total de activos que devengan intereses</b>	<b>497.998,0</b>	<b>63,5%</b>	<b>525.819,2</b>	<b>54,8%</b>	<b>572.751,0</b>	<b>44,1%</b>	<b>563.073,9</b>	<b>39,8%</b>	<b>587.868,4</b>	<b>37,9%</b>

1. En 4T22, 3T22, 2T22, 1T22 y 4T21 incluye AR\$2,6 mil millones, AR\$2,8 mil millones, AR\$3,0 mil millones, AR\$3,5 mil millones y AR\$3,8 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.

<b>Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>4T22</b>		<b>3T22</b>		<b>2T22</b>		<b>1T22</b>		<b>4T21</b>	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>Saldo Promedio</b>	<b>Tasa Nominal Promedio</b>	<b>Saldo Promedio</b>	<b>Tasa Nominal Promedio</b>	<b>Saldo Promedio</b>	<b>Tasa Nominal Promedio</b>	<b>Saldo Promedio</b>	<b>Tasa Nominal Promedio</b>	<b>Saldo Promedio</b>	<b>Tasa Nominal Promedio</b>
<b>Depósitos a plazo fijo</b>	<b>179,182.8</b>	<b>66.7%</b>	<b>167,545.8</b>	<b>56.5%</b>	<b>207,660.6</b>	<b>43.2%</b>	<b>212,606.0</b>	<b>35.4%</b>	<b>207,521.6</b>	<b>33.7%</b>
Depósitos a plazo fijo en AR\$	172,522.4	69.2%	162,388.5	58.3%	201,761.3	44.4%	206,285.3	36.5%	198,661.4	35.1%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	6,660.4	0.8%	5,157.3	0.3%	5,899.3	0.3%	6,320.7	0.3%	8,860.3	0.3%
<b>Cuentas corrientes especiales</b>	<b>157,849.0</b>	<b>56.9%</b>	<b>179,189.0</b>	<b>45.0%</b>	<b>177,458.7</b>	<b>31.7%</b>	<b>168,039.5</b>	<b>26.5%</b>	<b>167,388.3</b>	<b>27.2%</b>
Cuentas corrientes especiales en AR\$	139,907.3	64.2%	161,866.9	49.8%	158,155.3	35.6%	148,470.3	30.0%	144,947.0	31.3%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	17,941.6	0.2%	17,322.1	0.3%	19,303.4	0.3%	19,569.1	0.3%	22,441.3	0.3%
<b>Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas</b>	<b>4,288.7</b>	<b>48.8%</b>	<b>6,480.0</b>	<b>39.3%</b>	<b>8,367.8</b>	<b>29.4%</b>	<b>10,470.9</b>	<b>22.1%</b>	<b>19,827.5</b>	<b>13.2%</b>
<b>Obligaciones negociables subordinadas</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>1,361.8</b>	<b>7.0%</b>
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>341,320.5</b>	<b>61.9%</b>	<b>353,214.9</b>	<b>50.4%</b>	<b>393,487.1</b>	<b>37.7%</b>	<b>391,116.4</b>	<b>31.2%</b>	<b>396,099.2</b>	<b>29.8%</b>
<b>Pasivos que devengan poco o no devengan intereses</b>										
<b>Cajas de ahorro</b>	<b>77,995.5</b>	<b>0.4%</b>	<b>81,968.9</b>	<b>0.5%</b>	<b>91,536.4</b>	<b>0.5%</b>	<b>100,930.9</b>	<b>0.3%</b>	<b>103,075.1</b>	<b>0.2%</b>
Cajas de ahorro en AR\$	57,638.4	0.5%	62,563.0	0.7%	69,035.2	0.6%	77,046.1	0.3%	77,013.4	0.3%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	20,357.1		19,405.9		22,501.2		23,884.8		26,061.8	
<b>Cuentas corrientes</b>	<b>63,781.6</b>		<b>68,278.8</b>		<b>68,665.0</b>		<b>67,990.2</b>		<b>74,275.2</b>	
Cuentas corrientes en AR\$	60,970.7		65,480.7		65,782.5		64,854.7		70,806.2	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	2,810.8		2,798.1		2,882.5		3,135.5		3,468.9	
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>141,777.0</b>		<b>150,247.7</b>		<b>160,201.4</b>		<b>168,921.0</b>		<b>177,350.3</b>	
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>483,097.5</b>	<b>43.8%</b>	<b>503,462.6</b>	<b>35.4%</b>	<b>553,688.5</b>	<b>26.9%</b>	<b>560,037.4</b>	<b>21.9%</b>	<b>573,449.5</b>	<b>20.6%</b>
AR\$	434,049.2	48.7%	457,692.3	38.9%	500,044.0	29.7%	501,877.0	24.3%	497,823.1	23.6%
Fx	49,048.2	0.4%	45,770.3	0.3%	53,644.5	0.4%	58,160.4	0.5%	75,626.5	0.9%

(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\$**

	4T22		3T22		4T21	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
<b>Pasivos que devengan intereses</b>						
Depósitos a plazo fijo	172,522.4	69.2%	162,388.5	58.3%	198,661.4	35.1%
Cuentas corrientes especiales	139,907.3	64.2%	161,866.9	49.8%	144,947.0	31.3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3,010.5	66.6%	5,393.2	46.0%	6,395.1	33.9%
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>315,440.2</b>	<b>67.0%</b>	<b>329,648.6</b>	<b>53.9%</b>	<b>350,003.4</b>	<b>33.5%</b>
<b>Pasivos que devengan poco o no devengan intereses</b>						
Cajas de ahorro	57,638.4		62,563.0		77,013.4	
Cuentas corrientes	60,970.7		65,480.7		70,806.2	
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>118,609.1</b>		<b>128,043.7</b>		<b>147,819.6</b>	
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>434,049.2</b>	<b>48.7%</b>	<b>457,692.3</b>	<b>38.9%</b>	<b>497,823.1</b>	<b>23.6%</b>

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

	4T22		3T22		4T21	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
<b>Pasivos que devengan intereses</b>						
Depósitos a plazo fijo	6.660,4	0,8%	5.157,3	0,3%	8.860,3	0,3%
Cuentas corrientes especiales	17.941,6	0,2%	17.322,1	0,3%	22.441,3	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.278,3	7,0%	1.086,8	6,1%	13.432,4	3,4%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1.361,8	7,0%
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>25.880,3</b>	<b>0,7%</b>	<b>23.566,3</b>	<b>0,6%</b>	<b>46.095,8</b>	<b>1,4%</b>
<b>Pasivos que devengan poco o no devengan intereses</b>						
Cajas de ahorro	20.357,1		19.405,9		26.061,8	
Cuentas corrientes	2.810,8		2.798,1		3.468,9	
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>23.168,0</b>		<b>22.204,0</b>		<b>29.530,7</b>	
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>49.048,2</b>	<b>0,4%</b>	<b>45.770,3</b>	<b>0,3%</b>	<b>75.626,5</b>	<b>0,9%</b>

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 4T22, no considera el impacto negativo del aumento del 72,4% del tipo de cambio al 31 de diciembre de 2022, 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 el estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ se incrementó 980 pbs en el trimestre. El incremento trimestral del costo de fondeo en AR\$ refleja los significativos incrementos en las tasas de interés establecidas por el BCRA en trimestres anteriores junto con incrementos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a

plazo fijo a fines del 3T22 que impactaron de lleno en el 4T22, parcialmente compensado por menores volúmenes de depósitos institucionales que devengan interés reflejando la gestión de la liquidez. En el trimestre, el volumen de los pasivos que devengan interés en AR\$ disminuyó un 4,3%, mientras que el interés pagado por dichos pasivos se incrementó en 1.300 pbs.

El costo de fondeo en US\$ se incrementó 8 pbs TaT en el trimestre.

**El resultado neto por intereses** fue de AR\$21.582,6 millones, comparado con AR\$21.014,6 millones en el 4T21 y AR\$23.555,3 millones en el 3T22. La disminución trimestral de 8,4% en el NII se explica por: i) un aumento de 840 pbs en el costo de los fondos principalmente por aumentos en las tasas de interés mínimas reguladas de los depósitos a plazo fijo tras los incrementos de tasas de interés establecidas por el BCRA en 3T22 que impactaron totalmente en el 4T22, y ii). Una disminución de 5,8% en el volumen promedio de la cartera de préstamos en AR\$ reflejando una débil demanda de crédito. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 11,9% en los volúmenes de depósitos institucionales que devengan intereses, junto con una disminución de 10,2% en los volúmenes promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, ii). un aumento de 1.080 pbs en el rendimiento de los títulos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y iii). mayores volúmenes promedio de títulos públicos mantenidos hasta el vencimiento, mientras que el rendimiento promedio se mantuvo sin cambios.

**Los ingresos por intereses** registraron un aumento del 47,5% AaA, alcanzando los AR\$74.614,1 millones en 4T22 y un 9,4% TaT. El rendimiento de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases del 4T22, 3T22, 2T22, 1T22 y 4T21 alcanzaron los AR\$36.526,8 millones, AR\$34.577,8 millones, AR\$27.897,5 millones, AR\$20.136,9 millones, y AR\$19.997,8 millones, respectivamente.

Ingresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
<b>Intereses por:</b>							
Disponibilidades	1,3	1,9	1,1	1,1	-8,6	-32,7%	-
Préstamos al sector financiero	7,3	28,3	24,6	25,4	21,9	-74,0%	-
Adelantos	2.961,5	1.628,6	1.457,0	1.490,0	1.821,4	81,8%	62,6%
Documentos	5.045,8	5.086,0	4.721,0	5.708,2	6.190,5	-0,8%	-18,5%
Documentos a sola firma	6.121,0	4.315,7	2.817,4	3.030,7	2.998,4	41,8%	104,1%
Arrendamientos financieros	1.280,8	1.186,9	1.161,8	950,6	1.021,4	7,9%	25,4%
Préstamos hipotecarios	4.449,8	5.098,0	5.038,1	3.527,9	3.142,0	-12,7%	41,6%
Préstamos prendarios	1.129,8	1.078,2	946,6	1.059,3	866,5	4,8%	30,4%
Préstamos personales	6.588,1	6.854,9	7.743,1	8.404,3	9.070,3	-3,9%	-27,4%
Tarjetas de crédito	4.429,5	3.521,5	3.438,6	3.340,6	2.841,3	25,8%	55,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	259,3	290,0	340,8	397,7	434,8	-10,6%	-40,4%
Otros <sup>1</sup>	42.339,9	39.105,7	31.317,0	23.154,3	22.185,3	8,3%	90,8%
<b>Total</b>	<b>74.614,1</b>	<b>68.195,7</b>	<b>59.007,0</b>	<b>51.090,2</b>	<b>50.585,0</b>	<b>9,4%</b>	<b>47,5%</b>

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

El desempeño interanual de los ingresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de AR\$16.528,9 millones en los resultados por inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases debido al incremento de 3.350 pbs en los rendimiento promedio de dichos activos, mientras que los volúmenes promedio disminuyeron 2,9%, ii) un aumento de 1.890 pbs en la tasa de interés promedio de los préstamos totales, y iii) un mayor resultado por valores medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en la posición de tesorería y al costo amortizado. Esto fue parcialmente

compensado por una disminución del 24,3% en los volúmenes promedio de préstamos totales debido a una débil demanda de crédito.

El desempeño trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) un incremento de AR\$1.948,9 millones en el resultado de operaciones de instrumentos del BCRA y pases del BCRA debido a un incremento de 1.080 pbs en el rendimiento promedio de dichos activos mientras que los volúmenes promedio disminuyeron 10,2%, y ii) un incremento de 920 pbs en los intereses devengados de los préstamos en AR\$ y iii) un mayor resultado por valores medidos a un valor razonable con cambios en otros resultados integrales en la posición de tesorería y al costo amortizado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 5,8% en los volúmenes promedio de la cartera de préstamos en AR\$ reflejando la débil demanda de crédito.

**Los egresos por intereses** se incrementaron en un 79,3% AaA y un 18,8% TaT alcanzando AR\$53.013,5 millones en 4T22.

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

<b>Egresos por intereses</b>	<b>% Variación</b>						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
<b>Intereses por:</b>							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	71,2	112,4	103,0	65,7	55,9	-36,7%	27,3%
Cuentas corrientes especiales	22.450,7	20.147,8	14.081,3	11.136,8	11.376,0	11,4%	97,4%
Depósitos a plazo fijo	29.878,2	23.686,4	22.403,1	18.813,7	17.457,8	26,1%	71,1%
Otras obligaciones por intermediación financiera	275,3	328,0	330,0	341,1	473,9	-16,1%	-41,9%
Financiaciones del sector financiero	248,4	308,3	284,3	237,0	181,6	-19,4%	36,7%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	23,9	na	na
Otros	107,8	57,5	32,9	5,5	1,2	na	na
<b>Total</b>	<b>53.031,5</b>	<b>44.640,4</b>	<b>37.234,7</b>	<b>30.599,8</b>	<b>29.570,4</b>	<b>18,8%</b>	<b>79,3%</b>

La variación interanual de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de 3.342 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 9,9% 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 12,8%. Los pasivos que devengan intereses en US\$ disminuyeron 43,9% mientras que la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementó 69 pbs.

El incremento TaT de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de 1.304 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ siguiendo las subas de tasas de interés establecidas por el BCRA al cierre del 3T22 que impactaron de lleno en los resultados del 4T22. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 4,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses mientras que los depósitos que no devengan intereses disminuyeron un 5,2%. Los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementaron 9,8% mientras que la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$ se incrementó un 15 pbs.

**El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$5.304,2 millones en 4T22, comparado con AR\$5.931,3 millones en 4T21 y AR\$5.343,7 millones en 3T22. El desempeño trimestral refleja mayores volúmenes de títulos públicos en AR\$ y un aumento de 590 pbs en el rendimiento de dichos títulos en AR\$, mientras que el rendimiento de los títulos públicos en US\$, principalmente bonos duales, disminuyó 590 pbs.

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)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
<b>Ingresos por:</b>							
Títulos públicos y privados	4.417,8	4.334,7	3.556,1	5.049,5	4.617,9	1,9%	-4,3%
Operaciones a término	338,3	117,8	76,0	131,1	89,3	187,1%	279,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	75,8	168,3	466,4	350,3	178,5	-55,0%	-57,5%
<b>Subtotal</b>	<b>4.831,9</b>	<b>4.620,8</b>	<b>4.098,5</b>	<b>5.530,9</b>	<b>4.885,7</b>	<b>4,6%</b>	<b>-1,1%</b>
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-34,6	-26,3	347,6	205,1	359,9	31,6%	-109,6%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	506,9	749,2	698,2	788,7	685,7	-32,3%	-26,1%
<b>Total</b>	<b>5.304,2</b>	<b>5.343,7</b>	<b>5.144,4</b>	<b>6.524,7</b>	<b>5.931,3</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-10,6%</b>

El **resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros** fue AR\$2.780,7 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)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT
<b>Ingreso financiero total por operaciones en US\$</b>	<b>2.273,8</b>	<b>2.644,8</b>	<b>35,9</b>	<b>804,9</b>	<b>787,5</b>	-
<b>Resultado neto de instrumentos financieros</b>	<b>721,4</b>	<b>1.980,9</b>	<b>65,0</b>	<b>311,3</b>	<b>485,5</b>	-
Títulos públicos en US\$3	383,1	1.863,0	-11,1	180,3	396,3	-
Operaciones a término	338,3	117,8	76,0	131,1	89,3	187,1%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>1.552,4</b>	<b>663,9</b>	<b>-29,0</b>	<b>493,6</b>	<b>302,0</b>	<b>133,8%</b>
Títulos públicos en US\$2	1.552,4	663,9	-29,0	493,6	302,0	133,8%
<b>Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera</b>	<b>506,9</b>	<b>749,2</b>	<b>698,2</b>	<b>788,7</b>	<b>685,7</b>	<b>-32,3%</b>
<b>Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1</b>	<b>2.780,7</b>	<b>3.393,9</b>	<b>734,2</b>	<b>1.593,6</b>	<b>1.473,2</b>	<b>-18,1%</b>

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 21,6% comparado con 18,3% en 4T21 y manteniéndose sin cambios desde 22,0% en 3T22. La variación TaT se explica por: i). un menor spread por un aumento de 980 pbs en el costo de fondeo en AR\$ impactado por las tasas de interés mínimas establecidas por el BCRA, mientras que el rendimiento de la cartera de inversiones aumentó 840 pbs, ii). una disminución de 4,1% en el volumen promedio de la cartera de inversiones como resultado de las iniciativas de gestión de la liquidez, y iii). una disminución del 6,7% en los volúmenes promedio de préstamos como resultado de la débil demanda de crédito. En forma acumulada, el NIM de 2022 fue 19,8%, aumentando 230 pbs en comparación con 2021.

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.

<b>Análisis del NIM</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>AR\$ NIM</b>	<b>20,5%</b>	<b>20,4%</b>	<b>19,0%</b>	<b>19,3%</b>	<b>18,6%</b>	<b>11</b>	<b>193</b>
Cartera de préstamos en AR\$	15,4%	15,5%	20,1%	20,5%	19,9%	-12	-452
Cartera de inversión en AR\$	25,2%	24,6%	18,6%	18,5%	18,9%	57	631
<b>US\$ NIM</b>	<b>36,5%</b>	<b>46,4%</b>	<b>15,2%</b>	<b>18,5%</b>	<b>15,2%</b>	<b>-982</b>	<b>2.133</b>
<b>NIM Total</b>	<b>21,6%</b>	<b>22,0%</b>	<b>18,8%</b>	<b>19,2%</b>	<b>18,3%</b>	<b>-39</b>	<b>326</b>
Cartera de préstamos	14,7%	14,7%	18,7%	19,0%	18,3%	-1	-357
Cartera de inversión	26,7%	27,4%	18,2%	18,5%	18,8%	-75	784

1. US\$ NIM en 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 septiembre de 2022, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$7,8 mil millones.

<b>Activo promedio</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>Total Activos que Devengan Intereses (ADI)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		
AR\$ (como % de ADI)	93,4%	94,0%	93,8%	92,5%	91,9%	-61	145
US\$ (como % de ADI)	6,6%	6,0%	6,2%	7,5%	8,1%	61	-145
<b>Préstamos (como % de ADI)</b>	<b>45,7%</b>	<b>46,4%</b>	<b>44,2%</b>	<b>49,5%</b>	<b>51,6%</b>	<b>-67</b>	<b>-587</b>
AR\$ (como % de Préstamos)	92,3%	91,5%	90,4%	90,0%	89,1%	84	320
US\$ (como % de Préstamos)	7,7%	8,5%	9,6%	10,0%	10,9%	-84	-320
<b>Inversiones (como % de ADI)</b>	<b>54,3%</b>	<b>53,6%</b>	<b>55,8%</b>	<b>50,5%</b>	<b>48,4%</b>	<b>67</b>	<b>587</b>
AR\$ (como % de Inversiones)	94,3%	96,1%	96,6%	95,0%	94,9%	-188	-65
US\$ (como % de Inversiones)	5,7%	3,9%	3,4%	5,0%	5,1%	188	65
<b>Pasivo promedio</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		
AR\$	89,8%	90,9%	90,3%	89,6%	86,8%	-106	304
US\$	10,2%	9,1%	9,7%	10,4%	13,2%	106	-304
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>70,7%</b>	<b>70,2%</b>	<b>71,1%</b>	<b>69,8%</b>	<b>69,1%</b>	<b>50</b>	<b>158</b>
AR\$	92,4%	93,3%	92,8%	92,0%	88,4%	-91	406
US\$	7,6%	6,7%	7,2%	8,0%	11,6%	91	-406
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>29,3%</b>	<b>29,8%</b>	<b>28,9%</b>	<b>30,2%</b>	<b>30,9%</b>	<b>-50</b>	<b>-158</b>
AR\$	90,4%	91,3%	90,1%	89,7%	89,7%	-83	69
US\$	9,6%	8,7%	9,9%	10,3%	10,3%	83	-69

<b>Tasas de interés</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>Intereses devengados por préstamos</b>	<b>56,7%</b>	<b>47,7%</b>	<b>43,7%</b>	<b>40,2%</b>	<b>37,8%</b>	<b>901</b>	<b>1.893</b>
AR\$	60,9%	51,6%	47,8%	44,0%	41,7%	931	1.922
US\$	6,5%	6,1%	6,1%	6,1%	5,9%	43	61
<b>Rendimiento de la cartera de inversiones</b>	<b>69,4%</b>	<b>61,0%</b>	<b>44,6%</b>	<b>39,8%</b>	<b>39,0%</b>	<b>840</b>	<b>3.039</b>
AR\$	70,7%	60,7%	46,2%	42,0%	39,8%	999	3.092
US\$	49,0%	67,1%	1,5%	2,1%	18,3%	-1.811	3.068
<b>Costo de los fondos</b>	<b>43,8%</b>	<b>35,4%</b>	<b>26,9%</b>	<b>21,9%</b>	<b>20,6%</b>	<b>840</b>	<b>2.319</b>
AR\$	48,7%	38,9%	29,7%	24,3%	23,6%	980	2.510
US\$	0,4%	0,3%	0,4%	0,5%	0,9%	8	-48
<b>Tasas de interés de mercado</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>	<b>4T21</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
Tasa de Política Monetaria (fdp)	75,0%	75,0%	52,0%	44,5%	38,0%	0	3.700
Tasa de Política Monetaria (promedio)	75,0%	63,9%	48,2%	41,3%	38,0%	1.115	3.700
Badlar (fdp)	69,4%	69,1%	50,6%	41,8%	34,1%	30	3.530
Badlar (promedio)	69,2%	59,4%	45,7%	38,6%	34,2%	980	3.500

## Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$3.246,2 millones en el 4T22, disminuyendo 24,5% AaA y aumentando 23,4% TaT. TaT refleja mayores cargos por incobrabilidad en la cartera de préstamos de consumo. El total acumulado de los cargos por incobrabilidad disminuyó un 26,5% en 2022 en comparación con 2021.

El nivel de provisiones al 31 de diciembre de 2022 refleja la adopción de modelos de pérdida esperada NIIF 9 en la Compañía. En septiembre de 2022, IUDÚ adoptó el modelo de pérdida esperada NIIF 9 para el ejercicio fiscal que comenzó el 1 de enero de 2022, y la fecha de transición a la NIIF 9 se programó para el 1 de enero de 2021. A efectos comparativos, y de acuerdo con la NIC 8, los cambios en las políticas contables se aplicaron retroactivamente a cada uno de los trimestres de 2021 y el año completo, y al primer y segundo trimestre de 2022, por lo que se han reexpresado las cifras reportadas y los ratios aplicables en esos trimestres.

A diciembre de 2022 se ha traspasado al Banco la totalidad de la cartera de préstamos del IUDÚ, dentro del segmento Personas y Negocios y se han destinado provisiones a este segmento.

Los cargos por incobrabilidad netos, equivalente a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas ascendieron a AR\$2.954,8 millones en el 4T22 en comparación con AR\$1.728,9 millones en el 3T22.

						% Var.
Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT
Corporativo	-167.9	-884.6	634.3	-275.5	275.0	na
Cargos por incobrabilidad	-41.3	-133.2	757.3	-87.4	606.1	na
Otros cargos	-126.6	-751.4	-123.0	-188.1	-331.1	na
Personas y negocios	2,936.6	1,852.0	1,837.7	1,637.7	1,235.0	58.6%
Cargos por incobrabilidad	3,279.7	1,989.3	2,094.4	2,438.5	1,479.2	64.9%
Otros cargos	-343.1	-137.3	-256.7	-800.9	-244.2	149.9%
Consumo	211.3	670.8	1,010.8	1,479.2	2,149.2	-68.5%
Cargos por incobrabilidad	217.5	687.3	1,027.5	1,500.5	2,178.7	-68.3%
Otros cargos	-6.2	-16.5	-16.7	-21.3	-29.5	-62.1%
Otros	-25.7	90.6	108.1	-215.4	340.7	na
Cargos por incobrabilidad	-209.8	88.1	117.8	-286.1	95.3	na
Otros cargos	184.1	2.6	-9.7	70.7	245.3	na
Total	2,954.3	1,728.9	3,591.0	2,626.0	4,000.0	70.9%

\*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** fue 5,7% en 4T22 comparado con 5,8% en 4T21 y 4,3% en 3T22. La performance en el trimestre se debe a mayores cargos por incobrabilidad relacionados a la cartera de consumo.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 5,2% en 4T22, comparado con 5,1% en 4T21 y 2,8% en 3T22.

Al 31 de diciembre de 2022, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue de 5,0% permaneciendo estable en comparación con el 5,3% al 30 de septiembre de 2022 y reduciéndose desde el 6,3% al 31 de diciembre de 2021. La disminución interanual refleja la implementación de la baja de activos en todos los segmentos de negocios en 2022.

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

PCE de vida remanente del activo financiero							
Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	148,0	142,4	-	0,0	-	-141,4	149,1
Préstamos y otras financiaciones	19.555,8	4.285,37	1.838,92	6.680,82	-	11.577,3	12.212,8
Otras Entidades Financieras	50,3	-39,5	-	0,0	-	-5,2	5,5
Sistema privado no financiero	19.505,5	-4.245,9	1.838,9	6.680,8	-	-11.572,1	12.207,3
Adelantos	292,5	201,9	-20,8	73,4	-	-266,2	280,8
Documentos	790,8	-77,9	-308,2	-39,6	-	-177,7	187,5
Hipotecarios	435,7	7,6	-28,4	425,1	-	-408,8	431,3
Prendarios	611,3	47,7	275,2	400,2	-	-649,4	685,1
Personales	8.040,0	-3.207,9	625,3	2.846,5	-	-4.041,0	4.263,0
Tarjetas de Crédito	6.109,0	-1.322,3	1.532,3	3.523,0	-	-4.789,5	5.052,5
Arrendamientos Financieros	314,9	44,8	-157,8	-26,4	-	-85,4	90,1
Otros	2.911,2	60,2	-78,6	-521,5	-	-1.154,1	1.217,1
Otros títulos de deuda	2,9	72,69	-	-	-	-36,8	38,8
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos eventuales	116,1	53,7	-	-	-	-82,6	87,2
<b>Total de provisiones</b>	<b>19.822,8</b>	<b>-4.016,5</b>	<b>1.838,9</b>	<b>6.680,8</b>	-	<b>-11.838,1</b>	<b>12.487,9</b>

## Calidad del crédito

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue de 3,7% en el 4T22 sin cambios en comparación con el 3T22. El nivel del ratio NPL refleja una calidad de los activos saludable. Esto fue impulsado por un mejor desempeño en los créditos comerciales, mientras que el ratio NPL de los clientes individuos de Banco aumentó 80 pbs debido a niveles de morosidad ligeramente más altos en los clientes del mercado abierto siguiendo la tendencia de la industria. El Banco ha estado endureciendo sus políticas de otorgamiento de créditos en este segmento durante 2022. Al 31 de diciembre de 2022, el NPL del Banco también refleja la cartera de préstamos de consumo transferida de IUDÚ.

A partir de abril de 2020, el BCRA dictaminó ciertos programas de diferimientos automáticos en medio de la pandemia de Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos. El período de reprogramación automática de los préstamos fue extendido varias oportunidades pero finalizó el 31 de marzo de 2021 y, desde entonces, los clientes tuvieron que reanudar el pago de las cuotas de sus préstamos. Estos programas de diferimientos automáticos subestimaron los ratios NPL entre marzo de 2020 y junio de 2021. A la fecha de este informe, no está vigente ningún programa de flexibilización relacionado con el Covid-19 del BCRA y en consecuencia, se ha desafectado la cartera de préstamos que no reinició pagos.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	92.636,7	86.565,0	103.796,9	89.728,2	105.557,2	7,0%	-12,2%
Cartera irregular	1.860,1	2.352,8	2.497,4	2.736,0	3.207,4	-20,9%	-42,0%
Cartera de préstamos Consumo	150.196,2	162.397,0	174.537,5	182.971,4	205.154,2	-7,5%	-26,8%
Cartera irregular	7.492,3	7.300,5	8.456,7	9.635,4	10.671,0	2,6%	-29,8%
Total cartera	242.832,9	248.962,0	278.334,5	272.699,6	310.711,4	-2,5%	-21,8%
Total cartera irregular	9.352,4	9.653,3	10.954,0	12.371,4	13.878,4	-3,1%	-32,6%
<b>Total cartera irregular/ Total cartera</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,3%</b>		
Previsiones <sup>1</sup>	12.707,1	13.680,9	15.556,3	17.600,4	19.970,4	-7,1%	-36,4%
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>135,9%</b>	<b>141,7%</b>	<b>142,0%</b>	<b>142,3%</b>	<b>143,9%</b>		
<b>Activos dados de baja y ajuste por inflacion sobre estos activos</b>	<b>7.256,5</b>	<b>695,4</b>	<b>4.688,0</b>	<b>7.584,5</b>	<b>2.052,1</b>		

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

2. Los créditos dados de baja durante el primer trimestre de 2022 y el año 2021 corresponden en su mayoría a saldos otorgados a clientes durante el año anterior. En consecuencia, estas cifras han sido reexpresadas aplicando un índice general de precios, por lo que el resultado en cifras comparativas se presenta en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa y no refleja el total de la cartera dada de baja.

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión						% Variación	
(En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21	TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	1,899.2	1,313.0	2,017.3	1,259.4	3,025.0	44.6%	-37.2%

Ratio NPL por producto y segmento	dec 22	sep 22	jun 22	sep 21	jun 21
NPL Banca empresas	1.9%	2.5%	2.3%	3.2%	3.1%
NPL Banca personas y negocios	4.9%	3.1%	2.9%	2.4%	2.5%
Individuos	4.4%	3.6%	3.1%	2.7%	2.9%
Emprendedores y Pymes	1.6%	1.6%	2.2%	1.7%	1.6%
Consumo	16.9%				
IUDÚ Sevicios Financieros Digitales		17.3%	20.4%	19.7%	20.8%
Préstamos Personales		19.9%	29.8%	34.5%	33.3%
Tarjetas de Crédito		22.7%	21.4%	16.1%	18.7%
Prendarios		12.4%	11.2%	8.9%	5.8%
Total	3.7%	3.7%	3.8%	4.3%	4.3%

El **ratio de cobertura** alcanzó 135,9% al 31 de diciembre de 2022, 141,7% al 30 de septiembre de 2022 y 143,9% al 31 de diciembre de 2021.

## Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 4T22 alcanzaron un total de AR\$4.775,6 millones, una disminución del 16,3% AaA pero un aumento del 1,9% TaT. La variación trimestral refleja principalmente los menores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito, mientras que el ajuste de las comisiones continuó rezagado con respecto a la inflación en el trimestre.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Ingresos por:</b>							
Comisiones por cuentas de depósito	2.810,9	2.973,3	3.151,5	3.314,6	3.099,3	-5,5%	-9,3%
Operaciones de préstamos	49,0	49,6	105,2	101,3	110,9	-1,2%	-55,8%
Comisiones por tarjetas de crédito	2.404,8	2.269,8	2.407,6	2.464,5	2.544,6	5,9%	-5,5%
Créditos por arrendamientos financieros	33,5	30,3	34,9	41,8	41,4	10,6%	-19,1%
Otras comisiones	1.932,5	1.960,9	2.021,2	2.181,9	2.446,4	-1,5%	-21,0%
<b>Total de ingresos</b>	<b>7.230,7</b>	<b>7.283,9</b>	<b>7.720,4</b>	<b>8.104,1</b>	<b>8.242,6</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-12,3%</b>
<b>Egresos por:</b>							
Comisiones pagadas	2.405,7	2.554,0	2.698,1	2.812,3	2.464,3	-5,8%	-2,4%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	49,4	42,3	63,9	97,4	72,6	16,7%	-31,9%
<b>Total de egresos</b>	<b>2.455,1</b>	<b>2.596,3</b>	<b>2.762,0</b>	<b>2.909,7</b>	<b>2.536,9</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Ingresos por servicios netos</b>	<b>4.775,6</b>	<b>4.687,6</b>	<b>4.958,4</b>	<b>5.194,4</b>	<b>5.705,7</b>	<b>1,9%</b>	<b>-16,3%</b>

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 4T22 fueron las cuentas de depósito alcanzando 38,9% del total de los ingresos por servicios en comparación con 37,6% en 4T21, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 33,3% en comparación con 30,9% en 4T21, comisiones por operaciones de administración de fondos comunes de inversión representando 7,3% en comparación con 7,0% en 4T21, comisiones por broker online representando el 5,5% en comparación con 8,6% en 4T21 y servicios no financieros alcanzando 5,1% en comparación con 5,7% en 3T22 y 5,3 en 4T21.

### Tarjetas de crédito y débito

Durante el tercer cuarto de 2022, el total de transacciones realizadas con tarjetas de crédito del Banco disminuyó un 2,4% comparado con el 3T22 y se incrementó 3,3% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 19,8% TaT (2,1% de aumento en términos reales) y 83,9% AaA (una reducción de 5,6% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 17,0% TaT (disminuyendo 0,3% en términos reales) y un 90,0% AaA (disminuyendo 2,5% en términos reales).

En 4T22, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$ 2.404,8 millones, un aumento de 5,9% o AR\$135,0 millones TaT pero una reducción del 5,5% o AR\$139,7 millones AaA. El desempeño trimestral refleja un aumento en términos reales en el monto de transacción promedio mientras que el uso de tarjetas de crédito se redujo un 2,4 en el trimestre.



## Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 4T22, las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron un 9,3% AaA y 5,5% TaT. A pesar de que el Banco implementó varios ajustes de comisiones de ciertos paquetes de productos, en los meses de enero, mayo y septiembre de 2022, estos aumentos no anticiparon la elevada inflación del 17,0% en el trimestre.

## Operaciones de préstamos (préstamos comerciales)

En 4T22, las comisiones sobre operaciones de préstamos continuaron reflejando la débil demanda de crédito. Las comisiones sobre préstamos ascendieron a AR\$49,0 millones en 4T22, disminuyendo un 1,2% o AR\$0,6 millones TaT, y 55,8% o AR\$61,9 millones AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$33,5 millones, incrementándose un 10,6% TaT pero disminuyendo un 19,1% AaA.

## Asset management

Al 31 de diciembre de 2022, el negocio de Asset Management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$119,3 mil millones en activos bajo administración medidos en términos de la moneda al 31 de diciembre de 2022, frente a los AR\$104,0 mil millones al 30 de septiembre de 2022 y AR\$143,6 mil millones al 31 de diciembre de 2021. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 7,3% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$531,2 millones en 4T22, aumentando AR\$35,6 millones respecto del 3T22 pero disminuyendo AR\$49,7 millones desde 4T21. El desempeño TaT de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes en términos reales, mientras que las inversiones de los clientes minoristas aumentaron un 23%. Los clientes minoristas activos aumentaron un 18% en el trimestre.

## Servicios de bróker online

Al 31 de diciembre de 2022, el negocio de bróker online a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes agregando 27.499 nuevas cuentas en 4T22 mientras que los clientes activos se incrementaron alcanzando 117.249 desde 115.730 al 30 de septiembre de 2022. Por otra parte, los activos bajo custodia aumentaron un 25,3% TaT y 6,8% en términos reales. Las comisiones ascendieron a AR\$398,2 millones, disminuyendo desde AR\$509,8 millones en 3T22 reflejando una disminución de 7,8% en el promedio diario por operaciones de trading en el trimestre. Las comisiones del negocio de bróker online representaron el 5,5% del total de ingresos por servicios, mientras que en 4T21 representaron el 8,6%.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 5,4 TaT y 3,2% AaA alcanzando los AR\$ 2.455,1 millones. La variación TaT refleja principalmente menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$ 1.070,5 millones, disminuyendo 2,6% en el trimestre y aumentando un 9,1% AaA. La variación TaT refleja la una disminución en las primas emitidas brutas parcialmente compensado por menores siniestros pagados.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 2,4% TaT, con las pólizas no relacionadas a créditos disminuyendo un 2,7% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron AR\$8,9 millones.

El **ratio combinado** fue 64,2% en 4T22 respecto de 69,1% en 4T21 y 64,7% en 3T22. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por una baja en los siniestros pagados y menores gastos generales parcialmente compensado por una reducción en las primas emitidas brutas.

## Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
<b>Gastos de personal</b>	<b>13,263.8</b>	<b>12,758.0</b>	<b>14,293.0</b>	<b>13,577.7</b>	<b>12,387.4</b>	<b>4.0%</b>	<b>7.1%</b>
Remuneraciones y cargas sociales	10,441.1	10,580.7	12,138.4	11,031.1	11,097.9	-1.3%	-5.9%
Indemnizaciones y otros gastos de personal	2,822.7	2,177.3	2,154.6	2,546.6	1,289.5	29.6%	118.9%
<b>Gastos de administración</b>	<b>7,202.3</b>	<b>7,637.9</b>	<b>7,137.3</b>	<b>6,585.2</b>	<b>7,593.1</b>	<b>-5.7%</b>	<b>-5.1%</b>
Honorarios a directores y síndicos	206.3	219.8	209.2	162.6	80.9	-6.1%	154.9%
Otros honorarios	1,071.8	899.1	870.7	853.9	1,091.2	19.2%	-1.8%
Propaganda y publicidad	454.3	728.9	601.2	429.1	620.9	-37.7%	-26.8%
Impuestos	1,678.4	1,592.8	1,672.0	1,508.7	1,636.4	5.4%	2.6%
Servicios de terceros	1,217.9	1,206.1	1,098.5	1,086.9	1,470.6	1.0%	-17.2%
Otros	2,573.5	2,991.2	2,685.6	2,544.1	2,693.1	-14.0%	-4.4%
<b>Total gastos de personal y administración</b>	<b>20,466.1</b>	<b>20,396.0</b>	<b>21,430.3</b>	<b>20,162.9</b>	<b>19,980.5</b>	<b>0.3%</b>	<b>2.4%</b>
D&A	3,485.8	2,139.8	2,199.7	2,273.4	2,132.1	62.9%	63.5%
<b>Total</b>	<b>23,951.9</b>	<b>22,535.8</b>	<b>23,630.0</b>	<b>22,436.3</b>	<b>22,112.6</b>	<b>6.3%</b>	<b>8.3%</b>
Total Empleados <sup>1</sup>	3,814	3,902	4,199	4,527	4,807	-2.3%	-20.7%
Sucursales bancarias	165	165	183	183	183	0.0%	-9.8%
<b>Ratio de Eficiencia</b>	<b>91.9%</b>	<b>73.1%</b>	<b>81.4%</b>	<b>74.1%</b>	<b>76.6%</b>		
<b>Ratio de Eficiencia excl. Extraordinarios</b>	<b>74.2%</b>	<b>67.8%</b>	<b>75.8%</b>	<b>67.4%</b>	<b>69.7%</b>		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$13.263,8 millones en el 4T22, aumentando 7,1% Aa y 4,0% TaT. La variación TaT se explica por un incremento del 29,6% en indemnizaciones y otros gastos de personal, mientras que los salarios y cargas sociales disminuyeron un 1,3% TaT reflejando las iniciativas de la Compañía de capturar eficiencias operativas en el Banco y otras subsidiarias durante el año. La dotación de empleados disminuyó 2,3% TaT y 20,7% AaA.

Las indemnizaciones y otros gastos de personal en 4T22, 3T22, 2T22, 1T22 y 4T21 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro relacionados con la estrategia de transformación y programas de eficiencia de la Compañía principalmente en el Banco y en IUDÚ por AR\$2,3 mil millones, AR\$1,6 millones, AR\$1,6 millones, AR\$2,1 millones y AR\$2,0 millones, respectivamente. El rendimiento TaT refleja reducciones de personal a lo largo del año, reflejando una disminución en la cantidad de salarios TaT..

La base de empleados al final del 4T22 totalizó 3.814 personas, disminuyendo un 20,7% o 993 empleados AaA y 2,3% u 88 empleados TaT. En cuanto a las subsidiarias de la compañía: i) la base de empleados del Banco se redujo en 160 empleados AaA y en 4 TaT, disminuyendo un 4,6% AaA y manteniéndose sin cambios TaT; ii) la base de empleados de IUDÚ y TA se redujo en 769 empleados AaA y 73 empleados TaT, reflejando la decisión de la Compañía de integrar el negocio de financiamiento al consumo con el Banco para capturar eficiencias operativas, mientras que y iii) IOL invertironline redujo su personal en 73 empleados AaA y 2 empleados TaT en línea con el contexto que enfrentan las fintechs con menores volúmenes de brokerage y comisiones.

Apertura empleados	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21	TaT	AaA
Banco	3.334	3.338	3.406	3.427	3.494	-0,1%	-4,6%
IUDÚ & TA	33	106	208	281	802	-68,9%	-95,9%
Seguros	160	164	162	155	154	-2,4%	3,9%
IOL	132	134	204	203	205	-1,5%	-35,6%
SAM	11	11	12	12	13	0,0%	-15,4%
Otros	144	149	134	138	139	-3,4%	3,6%
<b>Total empleados</b>	<b>3.814</b>	<b>3.902</b>	<b>4.199</b>	<b>4.527</b>	<b>4.807</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-20,7%</b>

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%
	1T22	11.5%
	2T22	13.0%
	3T22	15.0%
	4T22	29.0%
2022		94.1%

En septiembre de 2022, los bancos argentinos y el sindicato reabrieron negociaciones y acordaron un convenio colectivo. Este acuerdo previó un aumento del 94,1% en los salarios en 2022 otorgado en diferentes tramos. El primer tramo del 16% fue pagado en mayo de 2022, pero con retroactividad al período enero-marzo de 2022. El segundo tramo fue un incremento adicional del 18,1% de abril a junio de 2022. El tercer tramo fue un adicional del 17,0% a pagar desde julio hasta agosto de 2022, el cuarto tramo fue un adicional del 14,0% pagado a partir de septiembre de 2022. Mientras que aumentos adicionales del 10%, 10% y 9% se pagaron durante los meses de octubre, noviembre y diciembre respectivamente.

Los **gastos de administración** disminuyeron 5,1% en la comparación interanual y 5,7% TaT alcanzando los AR\$7.202,3 millones. En el 4T22, los gastos de administración incluyen [AR\$178,9] millones relacionados con el deterioro de activos fijos del negocio IUDÚ. El total de los gastos de administración acumulados disminuyeron 4,5% en 2022 en comparación 2021 siguiendo un control estricto de los costos de la Compañía.

La variación AaA estuvo impulsada principalmente por: i) una disminución del 17,2% o AR\$252,7 millones, alcanzando los AR\$1.217,9 millones en servicios de terceros, y ii) una disminución de 26,8% o AR\$166,6 millones en propaganda y publicidad.

La variación trimestral se debió principalmente a: i) una disminución de 14,0%, o AR\$417,7 millones en otros gastos y, ii) una disminución de 37,7% o AR\$274,6 millones en gastos de propaganda y publicidad dado que trimestres anteriores registraron mayores montos relacionados con los costos de la campaña de adquisición de clientes.

En 3T22 Otros Gastos reflejaba el costo de una nueva póliza de seguro de vida contratada por el Banco para cubrir el riesgo de sus clientes del segmento jubilados. Este nuevo seguro reducirá en consecuencia los cargos por incobrabilidad en este segmento de clientes.

El **ratio de eficiencia** fue de 91,9% en 4T22, comparado con 76,6% en 4T21 y 73,1% en 3T22. El aumento trimestral refleja principalmente los cargos por única vez por la fusión de IUDÚ y las indemnizaciones aceleradas. Excluyendo estos cargos extraordinarios, el ratio de eficiencia hubiera sido de 74,2% comparado con 67,8% en 3T22, impactado por una disminución de 7,0% en el Ingreso Financiero Neto, mientras que los gastos ajustados (excluyendo los cargos por única vez mencionados anteriormente) disminuyeron 2,0%.

## Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	1.911,9	2.571,0	2.019,3	2.426,2	2.003,7	-25,6%	-4,6%
Otros gastos operativos	-3.816,1	-1.935,7	-1.901,5	-1.757,7	-2.959,5	97,1%	28,9%
<b>Subtotal</b>	<b>-1.904,2</b>	<b>635,3</b>	<b>117,8</b>	<b>668,5</b>	<b>-955,9</b>	<b>na</b>	<b>na</b>
Ingresos brutos	-4.776,1	-4.493,2	-4.150,1	-3.799,3	-3.995,2	6,3%	19,5%
<b>Total</b>	<b>-6.680,3</b>	<b>-3.857,8</b>	<b>-4.032,3</b>	<b>-3.130,9</b>	<b>-4.951,1</b>	<b>73,2%</b>	<b>34,9%</b>

En 4T22, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR\$1.904,2 millones, comparado con AR\$955,9 millones en 4T21 y una ganancia de AR\$635,3 millones en 3T22. El 4T22 registró una pérdida de AR\$1,6 mil millones por el deterioro de ciertos activos relacionados con IUDÚ y una pérdida de AR\$0,8 mil millones por 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\$4.776,1 millones en 4T22 incrementándose 19,5% AaA y 6,3% TaT. La variación TaT se explica principalmente por un mayor ingreso financiero neto en el trimestre principalmente debido a mayores tasas de interés de las LELIQ y mayores intereses devengados por los préstamos.

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó una exención de impuestos sobre los ingresos por intereses recibidos de LELIQs, a partir de enero de 2021.

En enero de 2021, la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros presentaron una acción judicial contra la Ciudad de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383, que buscan gravar la rentabilidad derivadas de valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o a ser emitidos en el futuro por el BCRA con el impuesto a los ingresos brutos. Dicha acción legal se interpuso bajo el expediente No. CAF 18156/2020 ("ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento"). El BCRA ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

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

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 4T22 alcanzó una pérdida de AR\$ 3.722,0 millones en comparación con la pérdida de AR\$ 3.306,4 millones registrada en 4T21 y la pérdida de AR\$ 4.997,0 millones registrada en 3T22. La comparación trimestral refleja tanto el impacto de una leve reducción de la inflación de 17,3% comparada con 22% en 3T22 junto con una disminución en la posición monetaria neta en el trimestre de AR\$24.036 millones a AR\$20.917 millones.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-3.722,0	-4.997,0	-4.497,9	-4.578,4	-3.306,4	-25,5%	12,6%
<b>Total</b>	<b>-3.722,0</b>	<b>-4.997,0</b>	<b>-4.497,9</b>	<b>-4.578,4</b>	<b>-3.306,4</b>	<b>-25,5%</b>	<b>12,6%</b>

## Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 4T22, otros resultados integrales totalizaron una pérdida de AR\$498,5 millones en comparación con una ganancia de AR\$304,8 millones en 4T21 y una ganancia de AR\$362,2 millones en 3T22. Otros resultados integrales reflejan principalmente la pérdida por la revaluación de los activos fijos dado que la inflación superó a la devolución del tipo de cambio a lo largo del trimestre. Además, 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 diciembre de 2022, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era negativa AR\$75 millones.

**El resultado integral atribuible** totalizó una pérdida de AR\$1.290,1 millones en 4T22, en comparación con pérdidas de AR\$1.475,0 millones en 4T21 y AR\$295,4 millones en 3T22.

## 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 4T22, la Compañía registró una ganancia por impuesto a las ganancias de AR\$4.075,0 millones en comparación con un cargo de AR\$1.323,6 millones en el 3T22 y un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$939,0 millones en el 4T21. La línea de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

La fusión de IUDÚ con el Banco, que se espera que sea efectiva en 2023, permitirá que el Banco utilice las pérdidas fiscales derivadas de IUDÚ que no podrían ser utilizadas por IUDÚ de forma independiente. Con el reconocimiento de estos activos fiscales el Banco registró una ganancia fiscal en el rubro de impuesto a las ganancias de \$3,100 millones. Además, el quebranto impositivo originado por IUDÚ fue ajustado en el 4T22 ya que es probable que puedan ser utilizados cuando se complete la fusión de IUDÚ y TA con el Banco.

## Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** disminuyeron 8,3% AaA pero aumentaron 5,6% TaT, a AR\$697.436,1 millones al 31 de diciembre de 2022. La variación TaT refleja principalmente mayores saldos de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y títulos públicos principalmente debido a la gestión de liquidez para respaldar el margen financiero. Esto fue parcialmente compensado por la alta inflación del 17% impactando los préstamos que disminuyeron 2,4% en términos reales. Además, en el trimestre, otros e intangibles registró la baja y desafectación de activos no financieros de IUDÚ y también la desafectación del valor llave de IUDÚ. La disminución AaA se explica principalmente por la alta inflación del 95% AaA, una disminución de 21,5% en préstamos y la mencionada desafectación del valor llave y otros activos. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 6,2% TaT y 12,9% AaA en términos reales.

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

### Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	48.399,5	40.723,4	57.594,7	49.392,2	63.452,2	18,8%	-23,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	227.158,4	207.594,3	268.553,6	236.725,8	111.885,8	9,4%	103,0%
Títulos públicos	60.246,3	50.296,9	55.913,0	67.075,5	79.396,3	19,8%	-24,1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	231.282,9	236.977,9	266.852,5	263.171,1	294.765,4	-2,4%	-21,5%
Operaciones de pases	21.581,4	11.226,3	10.182,8	10.785,3	83.468,1	92,2%	-74,1%
Propiedad, planta y equipos	18.373,8	20.107,4	20.509,6	20.740,6	21.495,3	-8,6%	-14,5%
Otros e intangibles1	90.393,8	93.215,4	94.260,9	97.554,6	106.053,3	-3,0%	-14,8%
<b>Total</b>	<b>697.436,1</b>	<b>660.141,6</b>	<b>773.867,2</b>	<b>745.445,1</b>	<b>760.516,3</b>	<b>5,6%</b>	<b>-8,3%</b>

### Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21
<b>Instrumentos emitidos por el BCRA</b>	<b>227.158,4</b>	<b>207.594,3</b>	<b>268.553,6</b>	<b>236.725,8</b>	<b>111.885,8</b>
AR\$ LELIQ	227.158,4	207.594,3	268.553,6	236.725,8	111.885,8
<b>Títulos públicos</b>	<b>60.246,3</b>	<b>50.296,9</b>	<b>55.913,0</b>	<b>67.075,5</b>	<b>79.396,3</b>
AR\$	51.983,1	42.678,5	53.091,6	57.237,0	69.241,6
US\$ linked/US\$	8.263,2	7.618,3	2.821,4	9.838,5	10.154,7
<b>Títulos privados</b>	<b>8.055,6</b>	<b>8.071,1</b>	<b>7.611,6</b>	<b>6.174,3</b>	<b>6.904,0</b>
AR\$	8.055,6	8.071,1	7.611,6	6.174,3	6.904,0
<b>Títulos públicos en garantía</b>	<b>2.856,7</b>	<b>2.109,0</b>	<b>1.909,3</b>	<b>3.785,0</b>	<b>2.235,5</b>
AR\$	2.856,7	2.109,0	1.909,3	2.673,3	1.243,4
US\$ linked/US\$	-	-	-	1.111,7	992,1
<b>Total</b>	<b>298.317,0</b>	<b>268.071,2</b>	<b>333.987,5</b>	<b>313.760,6</b>	<b>200.421,7</b>
AR\$	290.053,8	260.452,8	331.166,1	302.810,4	189.274,9
US\$ linked/US\$	8.263,2	7.618,3	2.821,4	10.950,2	11.146,8

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

<b>Títulos públicos</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)		<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dec 21</b>
Duales		7.774,7	7.263,2	-	-	-
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)		13.123,3	16.985,6	15.713,6	13.944,7	16.973,4
Lecer		11.001,4	10.608,2	22.409,2	10.954,5	1.493,1
Boncer		3.621,6	6.878,1	5.848,3	11.677,9	8.398,8
Boncer en garantía		2.856,7	2.109,0	1.909,3	1.071,3	1.037,5
Bonos del tesoro (tasa fija)		6.858,1	6.544,4	10.373,7	15.677,6	19.499,3
Bonos del tesoro (Badlar)		0,7	-	3,7	915,9	1.547,6
Títulos públicos dólar linked en garantía		-	-	-	854,7	910,7
Otros		17.767,6	2.017,4	1.564,7	15.233,5	5.190,1
<b>Total</b>		<b>63.004,0</b>	<b>52.405,8</b>	<b>57.822,3</b>	<b>70.330,0</b>	<b>55.050,5</b>

### Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, se incrementó un 51,0% AaA y 14,1% TaT en términos nominales a AR\$243.411,6 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron 2,7% TaT y 22,5% AaA impactados por la inflación que se incrementó a 17% TaT y 95% AaA.

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 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.

La cartera en pesos alcanzó los AR\$225.247,5 millones incrementándose 14,4% TaT y 54,5% AaA en términos nominales.

En términos reales la cartera de préstamos en AR\$ disminuyó 2,4% TaT y 20,7% 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.

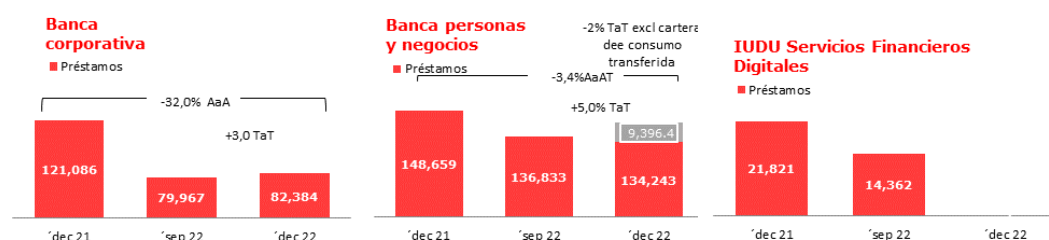
Los préstamos en U\$S ascendieron a US\$102,5 millones disminuyendo 31,6% AaA y 8,2% TaT reflejando una débil demanda de moneda extranjera.

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	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Sector público no financiero</b>	<b>277,7</b>	<b>405,5</b>	<b>431,9</b>	<b>122,8</b>	<b>44,3</b>	<b>-31,5%</b>	<b>527,0%</b>
<b>Sector financiero</b>	<b>650,1</b>	<b>648,8</b>	<b>258,5</b>	<b>226,8</b>	<b>199,9</b>	<b>0,2%</b>	<b>-</b>
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)</b>	<b>231.704,8</b>	<b>238.224,1</b>	<b>270.040,5</b>	<b>268.521,6</b>	<b>301.803,8</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-23,2%</b>
Adelantos	13.968,9	11.280,2	12.522,4	10.472,2	9.803,4	23,8%	42,5%
Documentos	75.246,1	76.313,4	85.773,3	82.296,3	105.269,9	-1,4%	-28,5%
Hipotecarios	24.192,8	24.231,6	25.453,2	25.687,4	27.386,3	-0,2%	-11,7%
Prendarios	7.482,8	8.353,6	8.020,0	7.154,6	7.218,3	-10,4%	3,7%
Personales	36.106,9	39.257,9	47.343,0	51.810,4	56.056,8	-8,0%	-35,6%
Tarjetas de crédito	49.510,5	51.158,9	58.194,0	56.513,9	59.841,1	-3,2%	-17,3%
Comercio exterior y préstamos en US\$	15.331,1	16.325,6	20.558,3	22.579,4	25.948,5	-6,1%	-40,9%
Otros	9.865,7	11.303,0	12.176,4	12.007,6	10.279,6	-12,7%	-4,0%
Provisiones	-12.038,7	-13.030,6	-14.672,8	-16.695,3	-18.964,0	-7,6%	-36,5%
<b>Total Préstamos</b>	<b>220.593,9</b>	<b>226.247,9</b>	<b>256.058,0</b>	<b>252.175,9</b>	<b>283.084,0</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-22,1%</b>
Créditos por arrendamientos financieros	10.235,0	10.390,4	10.712,1	10.951,6	11.605,6	-1,5%	-11,8%
Ajustes e intereses devengados	544,1	522,9	437,5	347,2	390,6	4,0%	39,3%
Provisiones	-90,1	-183,3	-355,1	-303,7	-314,9	-50,9%	-71,4%
<b>Total Préstamos y Arrendamientos financieros</b>	<b>231.282,9</b>	<b>236.977,9</b>	<b>266.852,5</b>	<b>263.171,1</b>	<b>294.765,4</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-21,5%</b>
<b>Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones</b>	<b>243.411,6</b>	<b>250.191,8</b>	<b>281.880,5</b>	<b>280.170,1</b>	<b>314.044,3</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-22,5%</b>

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\$300 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$3.000 millones.

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

En el contexto de un entorno macroeconómico cada vez más adverso, con la inflación en el nivel más alto en décadas y la demanda de crédito en mínimos históricos, la Compañía implementó una importante reestructuración de IUDÚ con el objetivo de gestionar una operación más eficiente e integró toda la base de clientes de IUDÚ a Banco Supervielle. La transferencia de los clientes 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. Al cierre del 4T22, el segmento de personas y negocios del Banco incluye AR\$14 mil millones en préstamos brutos (AR\$9,4 mil millones netos) transferidos desde IUDÚ y 192.000 clientes activos.

La cartera de préstamos de personas y negocios se incrementó un 5,0% TaT y disminuyó 3,4% AaA. Excluyendo la cartera de préstamos transferida de la operación de IUDÚ, la cartera de préstamos disminuyó 1,9% TaT y 9,7% AaA. El segmento de personas y negocios incluye préstamos a individuos que disminuyeron 4% trimestralmente, y la cartera de préstamos para Emprendedores y PyMEs que disminuyó

2,4% TaT. La cartera de préstamos del segmento corporativo disminuyó 32% AaA pero aumentó 3,0% 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%, 21% y 29%, estable en comparación con trimestres anteriores.

#### Atomización de la cartera de préstamos

	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
%Top10	8%	8%	8%	12%	14%
%Top20	21%	19%	19%	23%	25%
%Top100	29%	26%	26%	29%	32%

### Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

AR\$ Variación Nominal TaT	Industria		3T22 share	4T22 share
11,137	Familias e Individuos	▼	48.9%	46.4%
3,218	Alimentos & Bebidas	▲	8.1%	8,2%
5,500	Agro	▲	6.4%	7,6%
1,303	Ind. Vitinícola	▼	4.1%	4,0%
2,605	Utilities	▲	3.5%	4,0%
1,508	Construcción	▲	3.2%	3,3%
1,376	Vehiculos	▲	2.8%	2,9%
1,517	Transporte	▲	2.2%	2,4%
-2,771	Químicos & Plasticos	▼	3.7%	2,2%
1,841	Farmaceutica	▲	1.1%	1,7%
502	Maquinaria y Equipo	↔	1.5%	1,5%
400	Salud	▼	1.6%	1,5%
697	Petróleo, gas & Minería	▲	1.3%	1,4%
2,116	Informatica/Comunicaciones	▲	0.7%	1,4%
5,231	Otros	▲	10.8%	11,3%

Otros incluye mas de 20 sectores con menos 1% de participacion cada uno.

### Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de diciembre de 2022 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%	47%	33%	38%
Cartera sin garantía	56%	53%	67%	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 diciembre de 2022 representaban el 53% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

## Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, disminuyó un 8,3% AaA pero se incrementó un 6,1% TaT. El desempeño trimestral refleja un incremento del 9,1% o AR\$45.485,0 millones en los depósitos, mientras que otras fuentes de fondeo y el patrimonio neto disminuyeron 5,4% y 2,3% respectivamente. La disminución de 5,4% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a la disminución de 15,6% o AR\$3.344,0 millones en otros pasivos financieros.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 4,2% AaA pero aumentó 18,5% TaT reflejando un incremento del 21% en depósitos en US\$ en el trimestre.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
<b>Sector público no financiero</b>	<b>27.843,1</b>	<b>27.483,0</b>	<b>35.249,4</b>	<b>26.099,1</b>	<b>22.352,6</b>	<b>1,3%</b>	<b>24,6%</b>
<b>Sector financiero</b>	<b>101,4</b>	<b>73,0</b>	<b>167,0</b>	<b>138,1</b>	<b>76,2</b>		
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>							
Cuentas corrientes	50.574,1	45.722,7	57.124,0	52.382,9	61.528,5	10,6%	-17,8%
Cajas de ahorro	92.352,6	80.998,1	110.491,4	103.275,6	120.134,6	14,0%	-23,1%
Plazos fijos	150.744,9	129.201,4	135.248,6	166.093,6	152.218,7	16,7%	-1,0%
Mayorista/Institucional	225.900,7	218.553,8	270.374,7	224.792,4	205.586,2	3,4%	9,9%
Otros	47.064,9	28.364,6	68.822,0	56.959,1	20.265,3	65,9%	132,2%
Cuentas corrientes especiales	178.835,8	190.189,2	201.552,7	167.833,3	185.320,9	-6,0%	-3,5%
<b>Total depósitos</b>	<b>547.516,9</b>	<b>502.031,9</b>	<b>608.655,2</b>	<b>572.781,6</b>	<b>561.896,7</b>	<b>9,1%</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Otras Fuentes de financiamiento</b>							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.139,2	464,0	3.308,1	6.717,1	3.999,5	361,0%	-46,5%
Otros pasivos financieros	18.105,5	21.449,5	28.435,0	25.546,0	46.322,3	-15,6%	-60,9%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.529,7	5.472,5	4.212,7	7.330,1	12.179,5	1,0%	-54,6%
Obligaciones negociables emitidas	561,4	653,9	781,2	905,7	2.063,3	-14,1%	-72,8%
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	1.691,7	1.602,0	1.506,5	1.696,4	1.779,8	5,6%	-5,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	182,0	90,7	46,1	206,1	120,3	100,8%	51,4%
Otros pasivos no financieros	28.795,4	30.557,6	31.148,2	30.512,4	31.641,9	-5,8%	-9,0%
<b>Total otras fuentes de financiamiento</b>	<b>57.004,8</b>	<b>60.290,3</b>	<b>69.437,7</b>	<b>72.913,7</b>	<b>98.106,6</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-41,9%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>92.840,7</b>	<b>95.022,0</b>	<b>95.698,5</b>	<b>99.670,7</b>	<b>100.433,3</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-7,6%</b>
<b>Total fondeo</b>	<b>697.362,5</b>	<b>657.344,2</b>	<b>773.791,5</b>	<b>745.366,0</b>	<b>760.436,6</b>	<b>6,1%</b>	<b>-8,3%</b>

## Depósitos

El **total de depósitos** alcanzó los AR\$547.516,9 millones expandiéndose 27,9% TaT y 89,8% AaA en términos nominales. En términos reales, los depósitos totales aumentaron 9,1% TaT pero disminuyeron 2,6% AaA.

Los depósitos en AR\$ alcanzaron los AR\$492,603,7 millones, expandiéndose 26,2% TaT y 89,7% AaA en términos nominales, mientras que los depósitos en AR\$ de la industria aumentaron 23,7% TaT y 93,2% AaA. En términos reales, los depósitos en AR\$ aumentaron 7,6% TaT pero disminuyeron 2,6% AaA. Por su parte, los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron 4,7% en el trimestre.

La variación TaT en términos reales de los depósitos en AR\$ fue impulsada principalmente por un

incremento estacional de los depósitos core en AR\$, que aumentaron 7%, o AR\$15.933 millones y también debido a la gestión de liquidez que reflejó un aumento de 5,7%, o AR\$12.415 millones, en el fondeo institucional. Por su parte, los depósitos core promedio en AR\$ aumentaron 5,8% TaT en términos reales.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR\$ en términos reales fue impulsada principalmente por una disminución de 8,7% en los depósitos core en AR\$, mientras que los depósitos mayoristas se mantuvieron casi sin cambios principalmente debido a la gestión de liquidez (+0,8%). Por su parte, los depósitos core promedio en AR\$ aumentaron 5,1% AaA en términos reales.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$310,0 millones aumentando 21,1% TaT y 10,8% AaA. Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos en moneda extranjera representaban el 10% del total de depósitos.

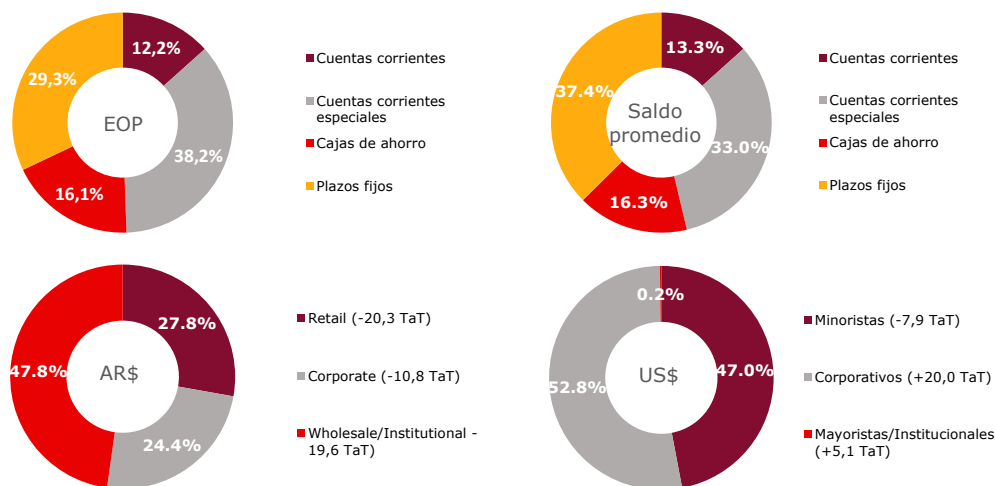
Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 10,8% AaA mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron 3,6%.

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos totales representaron el 78,5% de las fuentes totales de fondeo de Supervielle en comparación con el 73,9% en el 4T21 y el 76,4% en el 3T22.

<b>Depósitos en AR\$</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>	<b>% Variación</b>	
						<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
<b>Sector público no financiero</b>	<b>25.917,7</b>	<b>25.600,0</b>	<b>33.307,4</b>	<b>24.081,1</b>	<b>20.182,5</b>	<b>1,2%</b>	<b>28,4%</b>
<b>Sector financiero</b>	<b>99,9</b>	<b>71,5</b>	<b>161,8</b>	<b>137,4</b>	<b>75,7</b>	<b>39,8%</b>	<b>31,9%</b>
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>	<b>466.586,1</b>	<b>432.118,2</b>	<b>523.448,4</b>	<b>496.316,4</b>	<b>485.627,5</b>	<b>8,0%</b>	<b>-3,9%</b>
Cuentas corrientes	50.574,1	45.722,7	57.124,0	52.382,9	61.528,5	10,6%	-17,8%
Cajas de ahorro	68.225,2	61.310,7	88.403,0	79.565,3	93.931,0	11,3%	-27,4%
Plazos fijos	141.856,8	124.196,6	129.171,8	159.864,9	145.154,1	14,2%	-2,3%
Mayorista/Institucional	205.930,0	200.888,3	248.749,6	204.503,4	185.013,9	2,5%	11,3%
Otros	159.932,6	173.433,9	180.927,9	148.508,2	165.825,9	-7,8%	-3,6%
Cuentas corrientes especiales	45.997,4	27.454,3	67.821,7	55.995,2	19.188,0	67,5%	139,7%
<b>Total depósitos en AR\$</b>	<b>492.603,7</b>	<b>457.789,7</b>	<b>556.917,6</b>	<b>520.534,9</b>	<b>505.885,7</b>	<b>7,6%</b>	<b>-2,6%</b>

<b>US\$ Deposits</b> (En millones de US\$)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>	<b>% Variación</b>	
						<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
<b>Total depósitos en US\$</b>	<b>310,0</b>	<b>256,0</b>	<b>288,8</b>	<b>280,5</b>	<b>279,8</b>	<b>21,1%</b>	<b>10,8%</b>

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de diciembre de 2022 y los saldos promedio del 4T22, 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 29,1% de la base de fondeo (16,9% cajas de ahorro y 12,2% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2022. Dichos depósitos representaron el 26,7% del total de depósitos (16,2% cajas de ahorro y 10,5% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2022 y el 34% al 31 de diciembre de 2021.

Los depósitos corporativos en AR\$ representaron el 24% de los depósitos totales al 31 de diciembre de 2022, manteniéndose sin cambios desde los niveles al 30 de septiembre de 2022, y aumentando desde 21,4% al 31 de diciembre de 2022. Los depósitos minoristas en AR\$ representan el 28% de los depósitos totales al 31 de diciembre de 2022, manteniéndose sin cambios desde el 30 de septiembre de 2022.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos en AR\$ del Banco en forma individual a diciembre de 2022, septiembre de 2022, junio de 2022 y diciembre de 2021, medidos en la moneda de diciembre de 2022, junto con la evolución AaA y TaT tanto en términos reales como nominales.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

AR\$ Depósitos Bancarios abierto por producto	Terminos Reales			% variacion en terminos reales		% variacion en terminos nominales	
	dec 22	sep 22	dic 21	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	156.242,4	169.618,3	157.050,6	-7,9%	-0,5%	8,0%	93,8%
Plazo Fijo	148.275,6	133.369,7	143.610,1	11,2%	3,2%	30,4%	101,1%
Plazo Fijo UVA	1.275,7	678,5	3.442,5	88,0%	-62,9%	120,5%	-27,8%
Cuentas corrientes	65.035,5	51.264,5	67.303,6	26,9%	-3,4%	48,8%	88,2%
Caja de ahorro individuos	68.189,9	61.256,5	93.911,1	11,3%	-27,4%	30,6%	41,4%
Otros <sup>1</sup>	49.913,2	37.829,5	28.378,1	31,9%	75,9%	54,8%	242,6%
<b>Total</b>	<b>488.932,3</b>	<b>454.016,8</b>	<b>493.695,9</b>	<b>7,7%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>26,3%</b>	<b>92,9%</b>

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

### Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2022, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$149.845,5 millones registrando una disminución del 24,5% AaA y del 3,5% TaT.

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

- 60,9% o AR\$28.217 millones en otros pasivos financieros
- 54,6% o AR\$6.650 millones en líneas de crédito de comercio exterior,
- 72,8%, o AR\$1.502 millones, en obligaciones negociables, debido a la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase E.

La disminución de 3,5% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a una disminución del 15,6% o AR\$3.344 millones en otros pasivos financieros.

### Exposición a CER-UVA

Al 31 de diciembre de 2022 y 30 de septiembre de 2022, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$37.707,2 millones y AR\$40.535,3 millones, lo que representa el 40,6% y 42,7% del patrimonio neto atribuible. La disminución de las tenencias de Boncer / Lecer en el trimestre refleja una leve disminución de la exposición de la cartera de tesorería de la compañía a los bonos del tesoro del gobierno.

Además, la Compañía tiene activos no monetarios por AR\$60,1 mil millones al 31 de diciembre, que representan el 64,7% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
<b>Activos expuestos a CER/UVA</b>					
<b>Préstamos</b>	<b>25.503,7</b>	<b>25.114,6</b>	<b>26.965,8</b>	<b>27.153,2</b>	<b>28.571,8</b>
Hipotecarios	24.192,7	24.232,8	25.454,4	26.025,2	27.387,5
Prendarios	398,7	534,3	622,1	598,8	611,0
Personales	11,5	12,8	16,9	22,5	28,3
Otros	785,3	210,8	324,6	366,0	457,8
Intereses	115,5	123,9	547,8	140,7	87,2
<b>Títulos</b>	<b>14.623,0</b>	<b>17.486,3</b>	<b>28.257,5</b>	<b>22.632,4</b>	<b>9.891,9</b>
BONCER/LECER	14.623,0	42.600,9	55.223,2	49.785,6	38.463,7
<b>Total Activo</b>	<b>40.126,7</b>	<b>42.600,9</b>	<b>55.223,2</b>	<b>49.785,6</b>	<b>38.463,7</b>
<b>Pasivos expuestos a CER/UVA</b>					
Depósitos	1.749,8	1.293,1	11.939,3	8.316,8	7.933,3
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	666,7	628,9	594,4	565,5	555,2
Intereses	3,0	143,6	0,0	0,0	0,0
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.419,5</b>	<b>2.065,6</b>	<b>12.533,6</b>	<b>8.882,3</b>	<b>8.488,5</b>
<b>Exposición total a CER/UVA, neta</b>	<b>37.707,2</b>	<b>40.535,3</b>	<b>42.689,6</b>	<b>40.903,3</b>	<b>29.975,1</b>

## Exposición a moneda extranjera

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

<b>Estado de Situación Patrimonial Consolidado</b> (en miles de US\$)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	219.339,5	170.218,4	169.439,1	193.689,8	211.149,3
Títulos públicos y privados	65.027,1	68.226,9	25.870,6	56.456,1	46.567,5
Préstamos	92.109,1	72.657,8	119.081,6	123.465,7	129.142,3
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.641,5	4.751,2	4.629,7	4.675,8	4.587,0
Créditos por arrendamiento financiero	6.008,9	6.615,9	7.842,5	9.171,7	11.243,7
Otros activos	8.969,2	6.487,3	5.094,3	9.398,1	13.873,7
Otros activos no financieros	85,8	212,1	181,6	311,7	44,5
<b>Total activo</b>	<b>396.181,1</b>	<b>329.169,6</b>	<b>332.139,4</b>	<b>397.169,0</b>	<b>416.608,1</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Depósitos	309.994,6	256.289,2	288.774,3	280.012,3	279.789,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	35.043,5	32.736,2	33.717,2	53.217,5	74.868,8
Otros pasivos	5.123,1	6.487,1	7.065,5	9.494,9	10.477,5
Obligaciones negociables subordinadas	11,3	6,0	0,0	0,2	1,3
<b>Total pasivo</b>	<b>350.172,4</b>	<b>295.518,5</b>	<b>329.557,0</b>	<b>342.724,8</b>	<b>365.136,9</b>
<b>Posición neta</b>	<b>46.008,7</b>	<b>33.651,1</b>	<b>2.582,4</b>	<b>54.444,1</b>	<b>51.471,2</b>
<b>Posición derivados neta</b>	<b>-44.018,0</b>	<b>-16.411,9</b>	<b>-1.536,0</b>	<b>-68.245,8</b>	<b>2.149,1</b>
<b>Posición total neta</b>	<b>1.990,7</b>	<b>17.239,3</b>	<b>1.046,4</b>	<b>-13.801,6</b>	<b>53.620,3</b>

1. Incluye AR\$7.800 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 44,5% al 31 de diciembre de 2022, comparado con el 55,9% al 31 de diciembre de 2021, y 49,8% al 30 de septiembre de 2022.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 45,7% al 31 de diciembre de 2022, disminuyendo desde 56,1% al 31 de diciembre de 2021 y 50,4% al 30 de septiembre de 2022.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 33,1% al 31 de diciembre de 2022, en comparación con el 53,6% al 31 de diciembre de 2021 y el 43,6% al 30 de septiembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 103,5%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de diciembre de 2022 fue 151,3%.

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

<b>Liquidez en AR\$</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
Efectivo y depósitos en bancos	9.695,2	11.364,6	27.975,9	13.550,0	21.623,6
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	227.158,4	207.594,3	268.553,6	236.725,8	111.885,8
Bonos del tesoro (BOTE)	13.123,3	16.985,6	15.713,6	13.944,7	16.973,4
Operaciones e pasés	21.581,4	11.226,3	10.182,8	10.785,3	83.468,1
<b>Activos líquidos en AR\$</b>	<b>271.558,3</b>	<b>247.170,9</b>	<b>322.425,9</b>	<b>275.005,9</b>	<b>233.950,9</b>
<b>Depósitos en AR\$</b>	<b>492.603,7</b>	<b>457.789,7</b>	<b>556.917,6</b>	<b>520.534,9</b>	<b>505.885,7</b>
<b>Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$</b>	<b>55,1%</b>	<b>54,0%</b>	<b>57,9%</b>	<b>52,8%</b>	<b>46,2%</b>



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.

<b>Liquidez en US\$</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
Efectivo y depósitos en bancos	218,5	169,9	140,6	192,5	209,0
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
<b>Activos líquidos en US\$</b>	<b>218,5</b>	<b>169,9</b>	<b>140,6</b>	<b>192,5</b>	<b>209,0</b>
<b>Depósitos en US\$</b>	<b>310,0</b>	<b>256,0</b>	<b>288,8</b>	<b>280,5</b>	<b>279,8</b>
<b>Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$</b>	<b>70,5%</b>	<b>66,4%</b>	<b>48,7%</b>	<b>68,6%</b>	<b>74,7%</b>

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.

<b>Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)</b>	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
Disponibilidades	16.086,1	18.635,7	15.760,5	13.630,5	12.065,6
Bonos del tesoro	16.686,6	12.141,1	10.504,3	9.825,2	7.993,2
Leliq	34.785,9	25.993,5	22.276,6	19.241,4	20.455,8
Títulos Públicos	0,0	3.025,2	6.779,8	7.297,8	1.000,2
Deducción especial <sup>1</sup>	27.748,0	29.551,7	25.291,3	20.841,4	19.323,5
<b>Requerimiento de efectivo mínimo total</b>	<b>95.306,7</b>	<b>89.347,2</b>	<b>80.612,6</b>	<b>70.836,2</b>	<b>60.838,2</b>

<b>Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)</b>	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
Disponibilidades	153,1	116,4	125,3	121,1	148,9
<b>Requerimiento de efectivo mínimo total</b>	<b>153,1</b>	<b>121,1</b>	<b>148,9</b>	<b>154,4</b>	<b>145,3</b>

1. Deducción de préstamos Pymes

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

## Capital

Al 31 de diciembre de 2022, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,3% comparado con 13,2% al 31 de diciembre de 2021 y 14,4% al 30 de septiembre de 2022.

<b>Capital Consolidado</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>	<b>% Variación</b>	
Patrimonio neto	92,840.7	95,022.0	95,698.5	99,670.7	100,433.3	-2.3%	-7.6%
Patrimonio neto promedio	93,617.8	97,994.0	97,879.5	99,214.5	101,315.2	-4.5%	-7.6%
<b>Patrimonio neto como porcentaje del activo</b>	<b>13.3%</b>	<b>14.4%</b>	<b>12.4%</b>	<b>13.4%</b>	<b>13.2%</b>		
<b>Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio</b>	<b>14.8%</b>	<b>14.7%</b>	<b>13.5%</b>	<b>13.6%</b>	<b>13.6%</b>		
<b>Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles</b>	<b>10.5%</b>	<b>11.4%</b>	<b>9.8%</b>	<b>10.8%</b>	<b>10.6%</b>		

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 2021 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales a la fecha del pago):

<b>Dividendos y Aportes de Capital (AR\$ millones)</b>	<b>Fecha</b>	<b>Dividendos Recibidos</b>	<b>Dividendos Pagados</b>	<b>Aportes</b>
Grupo Supervielle	Mayo 21		385	
	Mayo 22		293	
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Noviembre 21			25
	Enero 22			25
	Febrero 22			13
	Marzo 22			63
	Junio 22			50
	Agosto 22			38
	Septiembre 22			13
	Noviembre 22			110
Supervielle Seguros S.A.	Abril 21	190		
	Noviembre 21	190		
	Abril 22	475		
	Octubre 22	190		
Supervielle Asset Management	Abril 21	296		
	Abril 22	603		
IOL invertironline	Agosto 21	US\$ 3.3 million		
	Agosto 22			US\$ 0,5
IOL Holding S.A.	Noviembre 21			US\$ 0,5
	Julio 22			US\$ 0,2
Bolsillo Digital S.A.U	Marzo 21			29
Futuros del Sur S.A	Abril 22	75		
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A	Abril 21			30
Sofital	Abril 21	33		
	Mayo 21	15		
	Mayo 22	60		

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

<b>Aportes de Capital de Banco a sus Subsidiarias (AR\$ millones)</b>	<b>Fecha</b>	<b>Aporte de Capital</b>
IUDÚ Compañía Financiera S.A.	Noviembre 21	475
	Enero 21	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*	Septiembre 21	25
	Enero 22	27

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

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

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

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

El **Tier 1** al 31 de diciembre de 2022 fue 13,0%, disminuyendo 120 pbs en comparación con el 3T22 y aumentando 30 pbs en comparación con el 31 de diciembre de 2021.

El ratio de capital Tier 1 se vio afectado por: i) la baja del valor llave y otros activos intangibles relacionados con la fusión de IUDÚ luego del acuerdo de fusión del 14 de diciembre de 2022, ii) mayores deducciones al capital Tier 1 sobre mayores inversiones en TI, iii) el impacto en los resultados netos de las eficiencias aceleradas de personal en el trimestre, y iv) fondos utilizados para ejecutar el programa de recompra de acciones de Supervielle.

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

Al 31 de diciembre de 2022, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$55.156,5 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$20.171,0 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:

<b>Cálculo del Exceso de Capital</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
Asignado a activos en riesgo	20.729,6	17.999,7	15.982,3	13.382,7	12.957,5
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles	3.747,9	3.402,9	2.786,8	2.442,7	2.035,7
activos de participaciones en otras sociedades del Banco					
Riesgo de mercado	1.694,0	1.137,3	1.303,6	864,4	965,2
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	625,6	214,6	40,5	82,1	34,5
Riesgo operacional	8.188,5	6.913,7	5.904,1	5.270,4	4.806,0
<b>Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central</b>	<b>34.985,5</b>	<b>29.668,1</b>	<b>26.017,3</b>	<b>22.042,3</b>	<b>20.798,8</b>
Patrimonio neto básico	77.619,9	68.392,1	56.140,3	49.211,7	42.938,4
Patrimonio neto complementario	2.600,2	2.067,0	1.907,5	1.604,4	1.564,3
Conceptos deducibles	-25.063,5	-19.513,6	-15.352,6	-13.247,7	-11.770,3
<b>Total del capital según regulaciones del Banco Central</b>	<b>55.156,5</b>	<b>50.945,5</b>	<b>42.695,2</b>	<b>37.568,4</b>	<b>32.732,4</b>
<b>Exceso del capital mínimo</b>	<b>20.171,0</b>	<b>21.277,4</b>	<b>16.677,9</b>	<b>15.526,1</b>	<b>11.933,7</b>

<b>Capital Total</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
<b>Capital Nivel 1</b>					
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	-5.815,0	-5.039,9	-1.710,4	-1.458,1	-311,3
Participaciones minoritarias en poder de terceros	37,0	79,4	82,6	154,9	76,3
Ajustes capital	74.084,7	62.022,4	49.455,5	41.020,9	34.271,7
Ajuste NIIF	675,2	993,6	669,5	1.072,1	967,9
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	5.650,0	5.683,3	2.031,0	1.114,1	1.362,6
100% de los resultados	-4.740,2	-3.075,0	-2.106,8	-86,2	-267,7
50% de los resultados	0,0	0,0	0,0	0,0	-809,0
<b>Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles</b>	<b>77.619,9</b>	<b>68.392,1</b>	<b>56.149,7</b>	<b>49.545,9</b>	<b>43.018,6</b>
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	10.223,5	8.802,4	6.888,8	6.016,6	5.156,1
Partidas pendientes de imputación	48,0	101,5	79,0	59,4	38,5
Otras deducciones	14.792,0	10.609,7	8.516,0	7.761,8	6.963,8
<b>Total de Deducciones</b>	<b>25.063,5</b>	<b>19.513,6</b>	<b>15.483,8</b>	<b>13.837,8</b>	<b>12.158,4</b>
<b>Subtotal: Capital Nivel 1</b>	<b>52.556,3</b>	<b>48.878,4</b>	<b>40.665,9</b>	<b>35.708,1</b>	<b>30.860,3</b>
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	2.599,0	2.049,7	1.890,2	1.588,2	1.552,9
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Interes no controlada	1,2	17,4	17,2	16,3	0,0
<b>Subtotal: Capital Nivel 2</b>	<b>2.600,2</b>	<b>2.067,0</b>	<b>1.907,5</b>	<b>1.604,4</b>	<b>1.552,9</b>
Total Capital	55.156,5	50.945,5	42.573,4	37.312,6	32.413,2
Activos ponderados por riesgo de crédito	303.351,6	260.759,2	230.413,2	192.537,9	181.817,9
Activos ponderados por riesgo	428.238,5	363.716,4	319.242,3	270.676,6	255.610,3
<b>Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1</b>	<b>12,3%</b>	<b>13,4%</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,2%</b>	<b>12,1%</b>
<b>Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1</b>	<b>12,9%</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,8%</b>	<b>12,7%</b>
<b>Fondos retenidos a nivel de la holding</b>	<b>3.051,6</b>	<b>2.761,4</b>	<b>2.605,8</b>	<b>1.590,7</b>	<b>1.603,2</b>
<b>Ratio de capital Tier 1</b>	<b>13,0%</b>	<b>14,2%</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,8%</b>	<b>12,7%</b>

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, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios.

### Evolución de clientes

<b>Apertura de clientes</b> (en millones de AR\$)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.442.849	1.513.552	1.521.310	1.457.308	1.433.858
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo	192.431	3.694	-	-	-
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	32.385	30.689	29.338	28.077	27.628
Banco - Corporativo <sup>1</sup>	1.077	1.942	1.918	1.949	2.240
<b>Total Banco</b>	<b>1.668.742</b>	<b>1.549.877</b>	<b>1.552.566</b>	<b>1.487.334</b>	<b>1.463.726</b>
Financiamiento al consumo (IUDÚ & MILA)	-	298.867	384.730	365.434	403.571
InvertirOnline.com	117.249	115.730	102.511	106.330	109.161
<b>Clientes Activos totales</b>	<b>1.785.991</b>	<b>1.964.474</b>	<b>2.039.807</b>	<b>1.959.098</b>	<b>1.976.458</b>

1. Clientes bancarios no incluye Clientes IFE. Supervielle tenía 44.120, 34.864, 67.029 y 11.667 clientes IFE al 22 de diciembre, 22 de septiembre, 22 de junio y 21 de diciembre. 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. 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.

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

4. A partir de enero de 2022, de acuerdo con el nuevo rango de ingresos definido para cada segmento de negocio, ciertas PyMEs fueron trasladadas del Segmento Corporativo al Segmento Personas y Negocios.

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:

<b>Resultado neto atribuible</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T21</b>	<b>% Variación</b>	
				<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Personas y negocios	-2,346.7	-3,708.8	-2,927.0	na	na
Corporativa	746.6	653.9	-286.4	14.2%	na
Tesorería	-237.2	3,614.5	3,091.4	na	na
Consumo	490.0	-1,527.2	-1,684.0	na	na
Seguros	268.3	328.1	280.0	-18.2%	-4.2%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	119.4	78.7	134.4	51.7%	-11.1%
<b>Total asignado a operaciones entre segmentos</b>	<b>-960</b>	<b>-561</b>	<b>-1,392</b>	<b>na</b>	<b>na</b>
Ajuste	167.9	-118.6	-388.1	na	na
<b>Total consolidado</b>	<b>-791.6</b>	<b>-679.3</b>	<b>-1,779.8</b>	<b>na</b>	<b>na</b>

## Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$300 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$3.000 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados.

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)

	4T22	3T22	4T21	% Variación	
				TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	8.219,8	7.491,6	9.793,5	9,7%	-16,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	106,0	187,5	191,3	-43,5%	-44,6%
Resultado financiero neto	8.325,8	7.679,1	9.984,8	8,4%	-16,6%
Ingresos por servicios netos	3.219,0	2.927,4	3.451,4	10,0%	-6,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	8.096,8	8.591,0	9.560,7	-5,8%	-15,3%
RECPAM	7.033,8	4.330,1	3.343,5	62,4%	0,0%
Cargo por incobrabilidad	-3.279,7	-2.025,0	-1.479,2	62,0%	121,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-3.608,0	-5.483,1	-4.534,4	-34,2%	-20,4%
Resultado neto, atribuible	-2.346,7	-3.708,8	-2.927,0	-36,7%	-19,8%
<b>Estado de Situación Patrimonial</b>					
Préstamos (neto de provisiones)	139.705,4	132.763,3	144.629,2	5,2%	-3,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	3.933,6	4.069,4	4.029,7	-3,3%	-2,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	143.639,0	136.832,7	148.658,9	5,0%	-3,4%
Depósitos	245.102,2	228.630,0	270.137,0	7,2%	-9,3%

Durante el 4T22, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$3.608,0 millones en comparación con una pérdida de AR\$4.534,4 en el 4T21 y una pérdida de AR\$5.483,1 millones en el 3T22.

El desempeño interanual se explica por una ganancia de AR\$7.033,8 millones en el resultado por la exposición a la variación del poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento comparados con AR\$3.343,5 en 4Q21. Esto fue parcialmente compensado por: i) un incremento de 121,7% o AR\$1.800 millones en los cargos por incobrabilidad debido a la transferencia de la cartera de préstamos de IUDÚ al Banco. ii), una disminución de 16,6% o AR\$1.658,9 millones en el ingreso financiero neto debido a una débil demanda de crédito y al incremento en las tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos, iii) un incremento de 4,8% o AR\$769,2 millones en gastos debido a la aceleración de pagos por indemnizaciones en línea con el plan de eficiencia.

La variación TaT se explica por: i) un aumento de 62,0% o AR\$1.254,6 millones en los cargos por incobrabilidad debido a la transferencia de la cartera de préstamos de IUDÚ hacia el Banco. ii) Un aumento de 92,1% o AR\$349,3 millones en los gastos reflejando la aceleración en los pagos por indemnizaciones. Estos fueron parcialmente compensados por: i) Un aumento de 8,4% o AR\$ 646,7 millones en el ingreso financiero neto debido a una mayor distribución de los ingresos de los fondos de tesorería mientras que los gastos por intereses continuaron impactados por el incremento en las tasas de interés mínimas reguladas sobre los depósitos. ii) un aumento del 10% o AR\$ 291,7 millones en los ingresos por servicios

**Los cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$3.279,7 millones en el 4T22, comparado con AR\$1.479,2 millones en 4T21 y AR\$2.025,0 en 3T21. En el trimestre, los cargos por incobrabilidad reflejan la cartera de IUDÚ transferida hacia el Banco.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$2.346,7 millones en el 4T22 en comparación con una pérdida de AR\$2.927,0 millones en el 4T21 y una pérdida de AR\$3.708,8 millones en el 3T22.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$ 143.639,0 millones al 31 de diciembre de 2022, aumentando 5,0% TaT y disminuyendo 3,4% AaA. Excluyendo la cartera de préstamos de IUDÚ transferida desde IUDÚ, los préstamos disminuyen 1,9% TaT y 9,7% AaA.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron un aumento de 7,2% TaT pero una disminución de 9,3% AaA.

#### Segmento de banca corporativa

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



**Banca Corporativa – Información destacada**

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T22	3T22	4T21	% Variación	
				TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	4.804,7	3.697,6	3.732,3	29,9%	28,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	36,3	37,6	44,4	na	na
Resultado financiero neto	4.841,0	3.735,1	3.776,7	29,6%	28,2%
Ingresos por servicios netos	386,5	376,4	401,3	2,7%	-3,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.204,5	4.527,6	2.384,7	-73,4%	-49,5%
RECPAM	-2.448,6	-1.633,7	-9,4	na	na
Cargo por incobrabilidad	41,3	130,2	-606,1	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	782,7	883,1	299,7	na	na
Resultado neto, atribuible	746,6	653,9	-286,4	na	na
<b>Estado de Situación Patrimonial</b>					
Préstamos (neto de provisiones)	75.854,6	73.523,3	113.538,3	3,2%	-33,2%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	6.529,3	6.443,6	7.548,0	1,3%	-13,5%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	82.383,8	79.966,9	121.086,4	3,0%	-32,0%
Depósitos	63.585,5	52.922,5	60.528,9	20,1%	5,0%

Durante el 4T22, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$782,7 millones en comparación con AR\$299,7 millones en el 4T21 y AR\$883,1 millones en el 3T22.

La variación interanual se explica por: i) una ganancia de AR\$ 1.204,5 millones por el Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ii) un incremento de 28,2% o AR\$1.105,9 millones en el ingreso financiero neto debido a una mayor distribución de ingresos de tesorería, parcialmente compensado por mayores gastos por intereses y iii) una ganancia de AR\$41,3 millones en los cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento de 43,7% o AR\$643,3 millones en los gastos principalmente por indemnizaciones relacionadas con el plan de eficiencia.

La variación trimestral se explica por: i) un cargo de AR\$2.448,6 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda comparado con AR\$1.633,7 millones en 3Q22. Esto fue parcialmente compensado por: i) un incremento de 29,6% o AR\$1.064,3 millones en el ingresos financieros neto debido a una mayor distribución de ingresos de tesorería, parcialmente compensado por mayores gastos de intereses, y ii) un incremento de 2,7% o AR\$10,1 millones en los ingresos por servicios netos.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$746,6 millones en el 4T22, comparado con una pérdida neta de AR\$286,4 millones en el 4T21 y una ganancia de AR\$653,9 millones en el 3T22.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una ganancia de AR\$41,3 millones en el 4T22 en comparación con una pérdida de AR\$606,1 millones en 4T21 y una ganancia de AR\$130,2 millones en 3T22. Esto se debió a los bajos niveles de morosidad en el segmento. El nivel de provisiones al 31 de diciembre de 2022 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 en el Banco.

Al 31 de diciembre de 2022, el 76% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaban garantizados, manteniéndose en un nivel alto.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$63.585,5 millones, un 5,0% mas AaA y un 20,1% 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)

Tesorería – Información destacada				% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	4T21	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	7.512,7	11.798,3	5.938,3	-36,3%	26,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	4.268,2	3.915,4	4.452,9	9,0%	-4,1%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-31,3	-24,8	359,9	26,4%	na
Resultado financiero neto	11.749,6	15.688,8	10.751,0	-25,1%	9,3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	14.113,3	13.504,9	11.753,7	4,5%	20,1%
RECPAM	-7.115,7	-6.251,8	-5.933,5	13,8%	19,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	644,4	5.983,8	4.813,7	-89,2%	-86,6%
Resultado neto, atribuible	-237,2	3.614,5	3.091,4	-	-107,7%
				106,6%	

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$644,4 millones comparado con los AR\$4.813,7 millones en 4T21 y AR\$5.983,8 millones en 3T22. AaA el segmento de tesorería registró un incremento del 19,9% o AR\$1.182,2 millones en la pérdida del RECPAM principalmente debido al nivel alto de inflación impactando a mayores volúmenes de instrumentos del BCRA y títulos públicos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 9,3% o AR\$998,5 millones en el ingreso financiero neto debido a tasas de interés más altas de LELIQ y operaciones de pases y mayor rendimiento en los bonos del gobierno mientras que el costo de fondeo en el trimestre aumento siguiendo las crecientes tasas de mercado.

El impuesto a las ganancias registro un cargo de AR\$881,6 millones comparados con AR\$2,4 mil millones en 3T22 y AR\$1,7 mil millones en 4T21.

Durante el 4T22, el segmento de tesorería reportó una perdida en el **resultado neto atribuible** de AR\$237,2 millones, en comparación con una ganancia de AR\$3.091,4 millones en el 4T21 y AR\$3.614,5 millones en el 3T22.

**Segmento de IUDÚ Servicios Financieros Digitales**

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, como sociedad absorbente, 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 queda sujeta a la aprobación definitiva de las Asambleas de accionistas y aprobación por parte del BCRA.

### IUDÚ Servicios Financieros Digitales – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T22	3T22	4T21	% Variación	
				TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	512.8	452.9	1,469.8	13.2%	-65.1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	67.5	158.8	179.0	-	-
Resultado financiero neto	580.4	611.7	1,648.8	-5.1%	-64.8%
Ingresos por servicios netos	315.7	399.4	652.6	-21.0%	-51.6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	62.6	1,188.3	2,274.1	-94.7%	-97.2%
RECPAM	123.7	206.3	212.4	-40.0%	-41.8%
Cargo por incobrabilidad	-217.5	-704.9	-2,178.7	-69.1%	-90.0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-3,153.4	-1,302.6	-1,963.6	142.1%	60.6%
Resultado neto, atribuible	490.0	-1,527.2	-1,684.0	na	na
<b>Estado de Situación Patrimonial</b>					
Préstamos (neto de provisiones)	-2.3	14,361.5	21,821.1	na	na
<b>Empleados</b>	33	106	802	-68.9%	-95.9%

El **resultado neto atribuible** del segmento de IUDÚ registró una ganancia neta de AR\$490 millones en comparación con pérdidas netas de AR\$1.684,0 millones en el 4T21 y AR\$1.527,2 millones en el 3T22. Esta ganancia se debió al quebranto impositivo originado en el segmento que fue ajustado en el 4T22 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.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$217,5 millones en el 4T22, un 90,0% menos que el 4T21 y un 69,1% menos que el 3T22.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, se han traspasado al Banco 192.000 clientes y una cartera de préstamos total de AR\$14.000 millones. La dotación de empleados de IUDÚ y TA se redujo en 769 empleados AaA y 73 empleados TaT a 33 empleados.

### Segmento de seguros

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

### Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T22	3T22	4T21	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	407,9	441,2	288,4	-7,6%	41,4%
Ingresos por servicios netos	956,7	982,4	1.032,7	-2,6%	-7,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.218,3	1.103,1	1.065,5	na	14,3%
RECPAM	-507,4	-575,3	-351,5	-11,8%	44,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	387,7	376,0	419,0	3,1%	-7,5%
Resultado neto, atribuible	268,3	324,8	280,0	-17,4%	-4,2%
Primas emitidas de seguros	1.430,8	1.465,9	1.533,2	-2,4%	-6,7%
Siniestros pagados	235,7	244,6	242,4	-3,6%	-2,8%
Ratio combinado	64,2%	64,7%	69,1%		

Primas emitidas de seguro						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	TaT	AaA
Vida saldo deudor	2,0	0,0	0,3	1,3	0,6	-	-
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	87,7	87,7	90,9	96,9	99,3	0,0%	-11,7%
Accidentes personales	46,2	55,8	58,6	64,8	67,2	-17,1%	-31,3%
Bolso protegido	142,3	161,2	188,1	183,1	154,2	-11,7%	-7,7%
Huesos rotos	31,7	35,2	35,1	40,2	40,5	-9,9%	-21,7%
Otros	35,0	46,5	42,5	46,4	16,9	-24,7%	107,1%
Hogar	222,3	211,5	192,4	226,8	205,6	5,1%	8,1%
Tecnología protegida	141,9	121,7	114,5	105,0	90,3	16,6%	57,2%
Robo ATM	52,4	62,7	54,3	54,5	52,9	-16,5%	-1,0%
Vida temporal	669,3	683,6	804,6	832,8	805,7	-2,1%	-16,9%
<b>Total</b>	<b>1.430,8</b>	<b>1.465,9</b>	<b>1.581,2</b>	<b>1.651,7</b>	<b>1.533,2</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-6,7%</b>

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 4T22 fue de AR\$268,3 millones, en comparación con AR\$280,0 millones del 4T21 y AR\$324,8 millones del 3T22. La variación trimestral del segmento refleja una disminución del 8,7% o AR\$39,0 millones en el resultado financiero neto, mientras que los ingresos por servicios netos disminuyeron 2,6% o AR\$25,7 millones. Estos fueron parcialmente compensados por un menor resultado por exposición a la inflación alcanzando AR\$507,4 millones desde AR\$575,3 millones en el trimestre anterior.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 2,4% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas con créditos disminuyeron un 2,7% TaT. Las pólizas pagadas (medidos en la unidad al cierre del período de reporte) disminuyeron AR\$8,9 millones.

El **ratio combinado** fue 64,2% en el 4T22, comparado con 69,1% en 4T21 y 64,7% en 3T22. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por menores siniestros pagados y menores gastos generales parcialmente compensados por una disminución en primas emitidas brutas.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 4T22 fue de AR\$387,7 millones, aumentando 3,1% TaT pero disminuyendo 7,5% 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 y soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U.

#### Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T22	3T22	4T21	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	21.7	2.4	3.8	790.6%	465.2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	308.2	367.4	281.2	-16.1%	9.6%
Resultado financiero neto	329.9	369.9	285.0	-10.8%	15.7%
Ingresos por servicios netos	914.8	1,001.7	1,243.1	-8.7%	-26.4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1,276.3	1,336.5	1,471.3	-4.5%	-13.3%
RECPAM	-312.7	-286.1	-209.6	9.3%	49.2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	327.3	141.3	254.4	131.7%	28.7%
Resultado neto, atribuible	119.4	78.7	134.4	51.7%	-11.1%
Activos bajo administración	119,266	104,005	143,577	14.7%	-16.9%
Share de mercado	1.8%	1.6%	2.1%		
IOL - Clientes activos	117,249	115,730	109,161	1.3%	7.4%
IOL - DART	18,396	19,962	18,785	-7.8%	-2.1%

En el 4T22, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$327,3 millones comparado con AR\$254,4 millones en el 4T21 y AR\$137,9 millones en el 3T22. La variación TaT refleja una disminución

de 30,0% o AR\$272,8 millones en los gastos ya que el trimestre anterior reflejó mayores gastos relacionados con el programa de eficiencia implementado por la empresa. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 8,7% o AR\$86,9 millones en los ingresos por servicios netos explicado principalmente por menores ingresos de IOL invertironline y por la venta de productos no financieros, mientras que las comisiones de fondos comunes aumentaron en el trimestre.

El **resultado neto** del segmento de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$119,4 millones en comparación con AR\$134,4 millones en 4T21 y AR\$78,7 millones en 3T22.

**Los activos bajo administración de SAM** alcanzaron los AR\$119.266 millones al 31 de diciembre del 2022, incrementándose 14,7% desde AR\$104.005 millones en términos reales al 30 de septiembre de 2022 y 16,9% en términos reales disminuyendo desde AR\$143.577 millones al 31 de diciembre de 2021.

### **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.
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.

## 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.

A la fecha del presente informe, Grupo Supervielle ha adquirido 11.093.572 Acciones Clase B en ByMA y 591.384 ADSs en NYSE alcanzando una ejecución del 86,3% del programa y del 3,076% del capital social.

## **Dividendos**

Luego de la resolución tomada por la Asamblea de Accionistas de Supervielle Seguros el 1 de noviembre de 2022, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$190 millones.

## **Aportes de Capital**

El 30 de noviembre de 2022, Supervielle y el Banco realizaron aportes de capital a IUDÚ por AR\$110 millones y AR\$2.100 millones, respectivamente, para cancelar sus obligaciones financieras principalmente con Banco Supervielle S.A.

## **Compromiso de fusión de IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A. con Banco Supervielle S.A. como Compañía absorbente**

Con fecha 14 de diciembre de 2022 Banco Supervielle S.A. aceptó un compromiso de fusión por absorción, como sociedad absorbente, con IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., como sociedades absorbidas. Esta absorción que se espera sea efectiva durante 2023 simplificará la estructura societaria y completará la integración que se inició en septiembre 2022 con la migración de clientes y cartera de financiamientos IUDÚ al Banco. Los clientes que poseen cuentas en IUDÚ podrán mantener una experiencia 100% digital a la vez que tendrán a disposición el resto de los canales de atención del Banco. Dicha decisión queda sujeta a la aprobación definitiva de las Asambleas y aprobación por parte de Banco Central de la República Argentina.

## **Premios recibidos durante el trimestre**

### **Premios Eikon 2022: Supervielle es reconocido por sus comunicaciones**

El 28 de octubre de 2022 Grupo Supervielle anunció que su principal subsidiaria, Banco Supervielle, recibió el reconocimiento en la nueva edición de los premios Eikon 2022, en las Categorías de Comunicación Interna con su acción "Talento Supervielle" y de Campaña de Influencers con su acción "Finanzas sin filtros".

### **Banco Supervielle elegido Mejor Institución Financiera de Mendoza 2022**

El 6 de diciembre de 2022, Grupo Supervielle anunció que su principal subsidiaria, Banco Supervielle, fue elegida por la Asociación de Ejecutivos de Mendoza (AEM) como la "Mejor Institución Financiera de Mendoza 2022" compitiendo con otras instituciones financieras líderes en la provincia. Es la cuarta vez que Banco Supervielle es reconocido con este premio. La AEM reúne a más de 200 ejecutivos y propietarios de empresas que representan a todos los sectores productivos de la provincia, desde servicios hasta industria.

## **Hechos Recientes**

### **Boldi**

En el mes de enero 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 10 de marzo de 2023 Grupo Supervielle S.A. anunció que en línea con su estrategia de enfocarse en la rentabilidad y menor exposición al segmento de financiamiento al consumo, el 1 de marzo de 2023 su subsidiaria 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 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 192.000 clientes que IUDÚ transfirió a Banco Supervielle durante los últimos meses y que están siendo actualmente atendidos por el Banco.

## Noticias de ESG

- Por quinto año consecutivo Grupo Supervielle ha sido incluido en el índice de sustentabilidad de BYMA, junto con otras 19 empresas.
- En este cuarto trimestre el Directorio de la Compañía aprobó la política de sustentabilidad para todo el grupo Supervielle. Esto implica contar con lineamientos fundamentales de la estrategia de sustentabilidad, en línea con las mejores prácticas.
- Dentro de la estrategia de Diversidad, equidad e inclusión de la Compañía, finalizó el 2022 con 127 líderes de Grupo Supervielle capacitados y sensibilizados en la temática. Se les brindó formación sobre liderazgo inclusivo y sesgos cognitivos, entre otros temas.
- En el eje educación, quince jóvenes completaron su ciclo de acompañamiento con Supervielle, luego de 3 años de acompañarlos junto a Fundación Cimientos con becas para fortalecer su trayectoria académica escolar y continúan con una primera experiencia laboral en las sucursales del banco.
- En el eje de ambiente la Compañía finalizó el año 2022 con el 100% de sus luminarias migradas a tecnología LED y 42 sucursales abastecidas con energía renovable. Gracias a estas y otras iniciativas la Compañía mitigó el 29% de su huella de carbono por el incremento en el uso de energías renovables y la adquisición de certificados de energía renovable.

### Emisión de la Obligación Negociable Pro Mujer

Banco Supervielle participó como co-organizador, colocador y co-avalista de la Obligación Negociable (ON) de ProMujer, la primera con etiqueta de género en el mercado de capitales argentino, dentro del nuevo régimen simplificado y garantizado de emisiones con impacto social. Se recaudaron AR\$200.000.000 para otorgar créditos a mujeres y fortalecer el desarrollo y progreso donde más lo necesitan. Esta emisión se encuadra dentro de la estrategia de la Compañía de dar relevancia a las emisiones sociales, verdes y/o sustentables para ayudar a las empresas locales a poder acceder a un financiamiento acorde a las metas propuestas de crecimiento sustentable.

## 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 diciembre de 2022, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

### Apertura cartera de inversión<sup>1</sup>

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21
<b>Trading</b>	<b>19.100,0</b>	<b>18.098,6</b>	<b>23.531,6</b>	<b>34.276,7</b>	<b>38.713,5</b>
Títulos públicos	16.898,1	14.635,9	23.304,5	33.529,6	37.800,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	1.106,7	-	-	-
Títulos privados	2.201,8	3.462,8	227,1	747,0	912,7
<b>A vencimiento</b>	<b>67.445,2</b>	<b>44.835,9</b>	<b>16.310,6</b>	<b>17.346,1</b>	<b>16.185,6</b>
Títulos públicos <sup>2</sup>	37.944,6	26.006,2	16.290,6	17.346,1	16.185,6
Instrumentos emitidos por el BCRA	27.801,0	18.795,4	-	-	-
Títulos privados	1.699,7	34,3	20,1	-	0,0
<b>Disponible para la venta</b>	<b>208.816,3</b>	<b>201.921,0</b>	<b>292.236,0</b>	<b>258.352,8</b>	<b>143.287,1</b>
Títulos públicos	5.304,7	9.654,8	16.318,0	16.199,7	25.409,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	199.357,5	187.692,2	268.553,6	236.725,8	111.885,8
Títulos privados	4.154,1	4.574,0	7.364,4	5.427,3	5.991,4
<b>Total</b>	<b>295.361,4</b>	<b>265.962,2</b>	<b>332.078,2</b>	<b>309.975,6</b>	<b>198.186,2</b>
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía <sup>3</sup>	2.856,7	2.109,0	1.909,3	2.673,3	1.243,4
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	-	-	1.111,7	992,1
<b>Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)</b>	<b>298.218,1</b>	<b>268.071,2</b>	<b>333.987,5</b>	<b>313.760,6</b>	<b>200.421,7</b>

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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 32 días comparado con 24 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera al 31 de diciembre de 2022 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 160 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 195 días.

<b>ACTIVO</b>	<b>dec 22</b>		<b>sep 22</b>		<b>jun 22</b>		<b>mar 22</b>		<b>dic 21</b>	
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\$
<b>Total activo en AR\$</b>	<b>160</b>		<b>168</b>		<b>143</b>		<b>116</b>		<b>141</b>	
Disponibilidades	3	0%	3	0%	1	0%	1	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		1%		2%		4%		4%		4%
Títulos públicos y privados	147	45%	143	45%	95	46%	39	44%	98	26%
<b>Préstamos en AR\$</b>	<b>195</b>		<b>206</b>		<b>214</b>	<b>0%</b>	<b>221</b>	<b>0%</b>	<b>217</b>	<b>0%</b>
Documentos	42	5%	48	6%	48	6%	43	6%	80	9%
Documentos a sola firma	103	6%	105	6%	117	5%	110	5%	126	5%
Hipotecarios	28	4%	36	5%	66	4%	83	4%	90	5%
Préstamos personales	675	6%	746	6%	636	7%	609	7%	564	9%
Prendarios	441	1%	487	1%	514	1%	514	1%	499	1%
Tarjetas de crédito	70	7%	78	7%	85	7%	88	7%	95	8%
Adelantos	21	2%	26	2%	23	2%	19	2%	16	1%
Otros préstamos	79	1%	107	1%	97	1%	118	1%	62	1%
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>	<b>502</b>	<b>1%</b>	<b>507</b>	<b>2%</b>	<b>516</b>	<b>1%</b>	<b>527</b>	<b>1%</b>	<b>471</b>	<b>1%</b>
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		11%		10%		9%		10%		10%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
<b>Total activo en US\$</b>	<b>267</b>		<b>279</b>		<b>273</b>		<b>251</b>		<b>322</b>	
Disponibilidades	3	15%	3	15%	1	14%	1	13%	3	14%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		45%		38%		30%		35%		36%
Títulos públicos y privados	281	5%	529	8%		11%		15%	516	13%
<b>Préstamos en US\$</b>	<b>438</b>	<b>25%</b>	<b>354</b>	<b>30%</b>	<b>346</b>	<b>31%</b>	<b>378</b>	<b>31%</b>	<b>399</b>	<b>29%</b>
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>	<b>316</b>	<b>1%</b>	<b>368</b>	<b>2%</b>	<b>386</b>	<b>2%</b>	<b>381</b>	<b>2%</b>	<b>395</b>	<b>2%</b>
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		1%		2%		3%
<b>PASIVO</b>										
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\$
<b>Total pasivo en AR\$</b>	<b>32</b>		<b>24</b>		<b>36</b>		<b>42</b>		<b>21</b>	
<b>Depósitos</b>	<b>26</b>	<b>89%</b>	<b>18</b>	<b>91%</b>	<b>33</b>	<b>91%</b>	<b>40</b>	<b>89%</b>	<b>16</b>	<b>90%</b>
Sector privado	18	84%	18	86%	34	86%	41	85%	16	87%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		24%		25%		26%		24%		30%
Cuentas corrientes especiales	3	28%	3	33%	1	30%	1	25%	3	29%
Plazos fijos	22	27%	22	26%	22	22%	27	29%	26	27%
Plazos fijos precancelables	155	6%	189	2%	165	9%	233	7%	97	1%
Sector público	20	5%	18	5%	20	5%	19	3%	22	3%
Otras Fuentes de financiamiento	46	0%	45	0%	45	0%	94	0%	96	1%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		4%		5%		4%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
<b>Total pasivo en US\$</b>	<b>63</b>		<b>52</b>		<b>36</b>		<b>38</b>		<b>28</b>	
<b>Depósitos</b>	<b>68</b>	<b>84%</b>	<b>30</b>	<b>80%</b>	<b>24</b>	<b>84%</b>	<b>33</b>	<b>72%</b>	<b>16</b>	<b>78%</b>
Sector privado	68	81%	30	77%	24	81%	33	69%	16	75%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		65%		65%		63%		56%		35%
Cuentas corrientes especiales	3	1%	3	2%	1	1%	1	1%	3	25%
Plazos fijos	71	15%	35	10%	25	17%	35	12%	40	14%
Sector público		3%		3%		3%	0	3%	0	3%
Otras Fuentes de financiamiento		8%		9%		4%		2%		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 interés mínima de depósitos a plazo fijo	Depósitos inferiores a AR\$10 millones*	75,0%
	Depósitos superiores a AR\$10 millones*	66,5%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	71.5% (62% hasta el 12 de Agosto de 2022, 54% hasta el 28 de Julio de 2022 y 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 64,5% desde 16 de septiembre de 2022, 70% línea de crédito para capital de trabajo al 74,5% desde 16 de septiembre de 2022
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 Leliqs	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%.

\*Hasta enero la tasa de interés mínima pagada por los plazos fijos hasta AR\$1 millón era del 37%, y del 34% a los plazos fijos superiores a AR\$1 millón. Desde enero de 2022, rige la tasa de interés mínima pagada para depósitos a plazo fijo hasta AR\$10 millones. La mayoría de los depósitos a plazo minorista se encuentran por debajo del umbral de AR\$10 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 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 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.
- **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.
  - **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 interés en el equivalente al 95% (tasa de interés del 68,4%) de los intereses de operaciones de pases a un día con instituciones financieras. El 26 de enero de 2022, el BCRA redujo la tasa de interés en el equivalente al 85% (tasa de interés del 61,2%) de los intereses de operaciones de pases a un día con instituciones financieras.
  - **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 77,0%. Esta tasa era anteriormente del 71,5% hasta el 15 de septiembre de 2022, 62% hasta el 12 de agosto de 2022, 57% hasta el 28 de julio de 2022, 54% hasta el 21 de junio de 2022, 51% hasta el 12 de mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022, y 43% hasta el 31 de diciembre de 2021 desde marzo 2020. Desde febrero de 2021, el tope anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas



de crédito se aplica hasta AR\$200.000. La tasa de interés sobre operaciones con tarjetas de crédito superiores a AR\$200.000 no tiene tope.

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

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

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

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

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

1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicada únicamente para el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP). El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del ATP.
2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tenían un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizó estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconoció a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa posterior, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito eran: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representaría el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podría aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021,

mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incrementó del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 línea 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 línea 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 línea 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 en AR\$ 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 línea 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 pesos en marzo de 2023.

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

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

### **Requerimientos de efectivo mínimo**

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		<b>Deducción</b>
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020	40% (saldo total concedido a PyME a tasa de interés del 24%)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 15 de octubre de 2020	40% pero solo si los beneficiarios del préstamo pertenecen a sectores considerados elegibles para el ATP y que después del 19 de marzo no importaron bienes de consumo final (excepto productos o insumos médicos)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 6 de noviembre de 2020	24% de los préstamos otorgados a PyME a tasa de interés del 27%
		7% de préstamos otorgados a PyME a tasa de interés del 33%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de abril de 2022	7,5% de préstamos otorgados a PyME a tasa de interés del 35% y 43%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 16 de junio de 2022	34% del saldo de préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés del 42%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 29 de julio de 2022	40% del saldo de préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés del 50%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 12 de agosto de 2022	40% del saldo de préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés del 59%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 16 de septiembre de 2022	40% de los préstamos otorgados a Pymes con tasa de interés al 64,5%
Financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%		60%
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	A aquellos préstamos otorgados hasta el 30 de septiembre de 2020	35%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de octubre de 2020	50%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal	100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos		0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%) 0,5% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 4% al 4,99%) 0,75% del requerimiento total (a aquellas entidades con crecimiento superior al 5%)
Crecimiento de E-cheq		0,75% del total de conceptos sujetos a deducción (máxima deducción teniendo en cuenta una fórmula para determinar el crecimiento de cada entidad)
Ubicación de los cajeros automáticos		Categoría 1: de 0,95 a 1,65 Categoría 2: de 1,2 a 2,0 Categoría 3: de 4,25 a 7,05 Categoría 4: de 7,5 a 14,80

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Liquidez y capital**

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (CON1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha). A la fecha de este reporte, esta disposición continúa vigente.

### **Dividendos**

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

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

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

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

<b>Estado de Situación Patrimonial Consolidado</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>dec 22</b>	<b>sep 22</b>	<b>jun 22</b>	<b>mar 22</b>	<b>dic 21</b>
<b>Activo:</b>					
Efectivo y Depósitos en Bancos	48.399,5	40.723,4	57.594,7	49.392,2	63.452,2
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	17.678,0	18.120,4	27.290,6	41.201,8	43.779,4
Instrumentos derivados	295,6	284,2	464,4	262,8	432,2
Operaciones de pase	21.581,4	11.226,3	10.182,8	10.785,3	83.468,1
Otros activos financieros	8.107,1	9.629,5	14.235,7	17.749,7	27.062,2
Préstamos y otras financiaciones	233.726,4	239.914,7	269.588,8	266.234,6	297.567,6
Otros títulos de deuda	277.180,9	247.390,2	304.451,4	268.338,3	153.892,0
Activos financieros entregados en garantía	14.468,7	17.261,3	14.388,9	17.056,4	16.635,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	976,1	1.203,3	1.140,5	1.592,7	1.714,7
Inversiones en instrumentos de patrimonio	502,6	451,6	336,2	435,5	514,8
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	18.373,8	20.107,4	20.509,6	20.740,6	21.495,3
Propiedades de inversión	16.903,1	17.611,7	16.898,5	16.929,6	16.943,4
Activos intangibles	22.275,9	22.512,9	22.061,9	21.810,8	22.249,5
Activos por impuesto a las ganancias diferido	11.891,3	7.194,8	8.259,2	6.332,9	6.249,8
Otros activos no financieros	5.075,9	6.509,7	6.464,0	6.581,7	5.060,1
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>697.436,1</b>	<b>660.141,6</b>	<b>773.867,2</b>	<b>745.445,1</b>	<b>760.516,3</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>					
Depósitos	547.516,9	502.031,9	608.655,2	572.781,6	561.896,7
Sector público no financiero	27.843,1	27.483,0	35.249,4	26.099,1	22.352,6
Sector financiero	101,4	73,0	167,0	138,1	76,2
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	519.572,4	474.476,0	573.238,8	546.544,4	539.468,0
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.139,2	464,0	3.308,1	6.717,1	3.999,5
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	2.722,2	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	18.105,5	21.449,5	28.435,0	25.546,0	46.322,3
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.529,7	5.472,5	4.212,7	7.330,1	12.179,5
Obligaciones negociables emitidas	561,4	653,9	781,2	905,7	2.063,3
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	1.691,7	1.602,0	1.506,5	1.696,4	1.779,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	182,0	90,7	46,1	206,1	120,3
Otros pasivos no financieros	28.795,4	30.557,6	31.148,2	30.512,4	31.641,9
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>604.521,8</b>	<b>565.044,4</b>	<b>678.093,0</b>	<b>645.695,3</b>	<b>660.003,3</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>92.840,7</b>	<b>95.022,0</b>	<b>95.698,5</b>	<b>99.670,7</b>	<b>100.433,3</b>
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	73,6	75,2	75,7	79,1	79,8
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>697.436,1</b>	<b>660.141,6</b>	<b>773.867,2</b>	<b>745.445,1</b>	<b>760.516,3</b>

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

	dec 22	sep 22	jun 22	mar 22	dic 21
<b>Activo:</b>					
Efectivo y Depósitos en Bancos	48.399,5	34.719,3	40.256,2	29.430,9	32.574,0
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	17.678,0	15.448,8	19.075,0	24.550,6	19.757,7
Instrumentos derivados	295,6	242,3	324,6	156,6	221,9
Operaciones de pase	21.581,4	9.571,2	7.117,4	6.426,6	42.849,6
Otros activos financieros	8.090,5	8.183,0	9.916,3	10.541,8	13.889,4
Préstamos y otras financiaciones	233.726,4	204.542,5	191.009,6	161.208,1	157.900,2
Otros títulos de deuda	277.180,9	210.915,8	212.798,4	159.892,3	79.002,8
Activos financieros entregados en garantía	14.468,7	14.716,4	10.057,2	10.163,2	8.539,9
Activos por impuestos a las ganancias corriente	975,4	1.025,9	797,2	946,0	880,3
Inversiones en instrumentos de patrimonio	488,3	374,3	234,0	251,9	258,4
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	13.499,4	9.111,1	8.933,3	8.806,7	8.966,1
Propiedades de inversión	17.566,2	9.058,0	8.652,3	8.659,3	8.664,8
Activos intangibles	7.823,0	6.514,0	5.748,5	5.231,5	5.210,4
Activos por impuesto a las ganancias diferido	12.980,9	10.932,1	8.418,9	4.922,2	3.209,4
Otros activos no financieros	3.693,0	3.996,1	3.312,0	3.036,0	1.962,8
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>678.447,1</b>	<b>539.350,7</b>	<b>526.650,8</b>	<b>434.223,8</b>	<b>383.887,6</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>					
Depósitos	547.516,9	428.014,0	425.423,8	341.298,3	288.458,1
Sector público no financiero	27.843,1	23.431,0	24.637,8	15.551,5	11.475,0
Sector financiero	101,4	62,2	116,7	82,3	39,1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	519.572,4	404.520,8	400.669,3	325.664,6	276.944,0
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.139,2	395,6	2.312,2	4.002,5	2.053,2
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	2.320,8	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	18.105,5	18.287,0	19.856,4	15.203,5	23.780,2
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.529,7	4.665,7	2.944,5	4.367,7	6.252,5
Obligaciones negociables emitidas	561,4	557,5	546,0	539,7	1.059,2
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	1.691,7	1.365,8	1.053,0	1.010,8	913,7
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos no financieros	28.795,4	26.052,3	21.771,7	18.177,8	16.242,6
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>604.339,7</b>	<b>481.658,8</b>	<b>473.907,6</b>	<b>384.600,3</b>	<b>338.759,6</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>74.041,9</b>	<b>57.642,2</b>	<b>52.697,5</b>	<b>49.580,2</b>	<b>45.088,7</b>
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora:	65,5	49,7	45,7	43,3	39,3
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>678.447,1</b>	<b>539.350,7</b>	<b>526.650,8</b>	<b>434.223,8</b>	<b>383.887,6</b>

## 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. Las empresas de la división de financiamiento al consumo IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A. celebraron un compromiso de fusión por absorción con Banco Supervielle S.A. que se espera sea efectivo en 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 156 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 1,8 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite [www.gruposupervielle.com](http://www.gruposupervielle.com).

### Relación con inversores

Ana Bartesaghi  
Treasurer and Investor Relations Officer  
[Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar](mailto:Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar)

Gustavo Tewel  
Analista Senior de IR  
[Gustavo.tewel@supervielle.com.ar](mailto:Gustavo.tewel@supervielle.com.ar)

Valeria Kohan  
Asistente  
[Valeria.kohan@supervielle.com.ar](mailto:Valeria.kohan@supervielle.com.ar)

Gonzalo Mingrone  
Analista Junior de IR  
[Gonzalo.mingrone@supervielle.com.ar](mailto: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.