



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 1T24

Indice

Aspectos destacados del primer trimestre de 2024.....	5
Aspectos financieros destacados e indicadores clave.....	9
Contexto.....	13
Resultado Neto y Rentabilidad.....	15
Resultado financiero neto.....	17
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	24
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	28
Gastos & Eficiencia.....	30
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	33
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	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.....	43
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	44
Calificaciones crediticias.....	57
Eventos destacados del trimestre.....	57
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión y Metodología contable.....	62
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	63
Anexo III: Definición de ratios.....	64
Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle.....	65
Anexo V: Marco regulatorio.....	66
Estados contables.....	75

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 1T24

Mejora en la rentabilidad alcanzando AR\$46.467 millones en 1T24 con un ROE de 33,8%

Buenos Aires, 22 de mayo de 2024 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024.

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

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del primer trimestre de 2024, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: “Tuvimos un primer trimestre sólido, reportando un ROE récord de 34% en términos reales. Este resultado fue impulsado por un margen de interés neto (NIM) inusualmente alto del 62%, una reducción en los gastos y menores cargos por incobrabilidad.

Si bien aún queda mucho trabajo por hacer, las políticas implementadas durante los últimos cinco meses están dando como resultado una transición gradual en Argentina. El país, que antes se encontraba afectado por altos niveles de inflación, un importante déficit fiscal y un sector financiero muy limitado, ahora está experimentando una disminución de la inflación, un Banco Central más ordenado y un resurgimiento gradual en la demanda de préstamos. Se espera que este cambio contribuya a construir un sistema financiero más sostenible, sólido y competitivo. En este contexto, estamos estratégicamente diversificando nuestra cartera de activos, cambiando gradualmente hacia una mayor proporción de préstamos al sector privado y reduciendo nuestra cartera de instrumentos del Banco Central y títulos públicos. A medida que se desarrolla esta transición, esperamos un ajuste gradual de los niveles excepcionalmente altos del NIM experimentados en los últimos trimestres hasta que la demanda de préstamos alcance suficiente fuerza.

*Es importante destacar que este trimestre recuperamos **share de mercado** en préstamos. Nuestra cartera de préstamos total se expandió un 2,6% trimestralmente en términos reales, ganando 40 puntos básicos de participación de mercado en el marco de un entorno macroeconómico y político que comienza a normalizarse y que regresa la confianza. Los préstamos comerciales experimentaron un incremento en el share de 60 pbs, mientras que dentro de los préstamos a individuos, la participación de mercado de préstamos prendarios se expandió en 40 pbs. Más recientemente, Supervielle se convirtió en el primer banco privado del país en lanzar nuevos préstamos hipotecarios a 30 años, un producto que no estuvo disponible en Argentina excepto durante un corto período entre 2017 y 2018.*

*Respecto a la **calidad de los activos**, a pesar del actual contexto de desaceleración económica, se observa una mejora trimestral, reflejando nuestro foco en los préstamos para medianas empresas, grandes empresas y clientes de plan sueldo. Como resultado, el ratio de cartera irregular alcanzó un mínimo histórico del 1,1% al cierre del trimestre y el ratio de cobertura aumentó a 264%.*

*Continuamos trabajando para atraer nuevos clientes y captar una mayor principalidad entre las **Pymes y nuestros clientes corporativos**, al mismo tiempo que abordamos las necesidades de los clientes y mejoramos el NPS. Durante el trimestre escalamos nuestro modelo de atención Hub Virtual para compañías del segmento de Emprendedores y Pymes logrando mayor eficiencia en el modelo de atención y mejorando la experiencia del cliente.*

***Respecto a la banca individuos**, continuamos ampliando nuestra base de clientes digitales, que representó el 64% del total de clientes, 2 pps más de manera trimestral y 7 pps interanualmente. Actualmente el 51% de las transacciones de nuestros clientes se realizan a través de nuestra App Supervielle, en comparación con solo el 37% hace un año. Estamos seguros de que nuestro modelo Human Banking de relacionamiento con los clientes individuos continuará resultando en una mayor satisfacción de nuestros clientes, incrementando el cross-selling y fortaleciendo el NPS. La adopción de nuestro producto distintivo Inversión Rápida 24/7, único entre los bancos argentinos para competir efectivamente con el mundo fintech, continúa teniendo buena tracción, con un aumento de clientes del 25% TaT. Nuestro negocio de seguros sigue siendo fundamental dentro de nuestro ecosistema financiero, consolidando su posición a través de la expansión continua de nuestra oferta digital, ejemplificada por el lanzamiento de nuevos productos de seguros de vida y hogar.*

*Nuestra **plataforma de bróker online para individuos**, IOL, continúa ganando share y consolidando su posición de liderazgo. La nueva oferta Crypto, lanzada en enero en alianza con Ripio, traccionó bien entre los clientes*

existentes de IOL. Si bien aún nos encontramos en las primeras etapas, estamos viendo un crecimiento sostenido en clientes y cantidad de transacciones.

Por último, estamos orgullosos de haber recibido recientemente el reconocimiento de Oro en los **Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas**, otorgado por Fintech Américas, por nuestro modelo de atención de Videollamada Hub Virtual. Este premio refleja un servicio innovador centrado en el cliente con nuestra filosofía Human Banking.

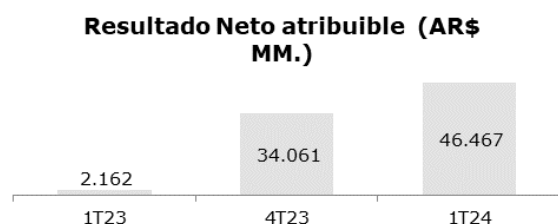
De cara al futuro, entendemos que levantar las restricciones cambiarias y aprobar las reformas necesarias en el Congreso son pasos cruciales para reanudar el crecimiento sostenible. Estamos preparados para crecer en una mejora sostenida en el entorno macroeconómico respaldado por nuestro sólido ratio de capital Tier 1 del 25% y una base sólida y ágil", concluyó Supervielle.

Aspectos destacados del primer trimestre de 2024

RENTABILIDAD

El resultado **neto atribuible** registrado en 1T24 fue de AR\$46.466,8 millones, en comparación con una ganancia neta de AR\$2.162,2 millones en 1T23 y AR\$34.060,7 millones en 4T23.

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



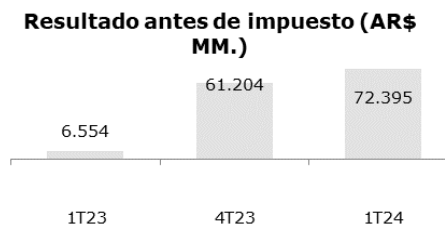
ROE se incrementó alcanzando 33,8% en el 1T24 desde 2,0% en el 1T23 y 26,9% en el 4T23.

ROA fue 7,4% en el 1T24 comparado con el 0,3% del 1T23 y el 5,3% del 4T23.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** se incrementó a AR\$72.395,4 millones en el 1T24 comparado con una ganancia de AR\$6.554,2 millones en el 1T23 y AR\$61.203,7 millones en el 4T23.

La variación TaT se explica por: i) una disminución de 19,4% o AR\$23.093,1 millones en gastos, principalmente debido a menores gastos de personal ya que el trimestre anterior reflejó mayores provisiones para gastos de personal, y mayores D&A debido principalmente a la previsión por desvalorización del valor llave de Mila para reflejar el valor en uso del negocio, ii) un incremento del 2,4%, o AR\$7.036,3 millones en el ingreso financiero neto que refleja el elevado rendimiento de bonos en AR\$ y un menor costo de fondeo tras la eliminación de las tasas mínimas a plazo fijo, iii) una disminución del 39,7% o AR\$5.515,8 millones en los cargos por incobrabilidad netos, y iv) una disminución de 14,6% o AR\$7.434,3 millones en otros gastos netos, ya que el trimestre anterior registró mayores cargos relacionados con la valuación a fin de año de los activos fijos del Banco a valor de mercado y una mayor previsión para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio. Estos fueron parcialmente compensados por la siguiente performance: i) menores comisiones que quedaron rezagadas a la inflación en el trimestre, y ii) un aumento del 34,6% o AR\$27.287,6 millones en la

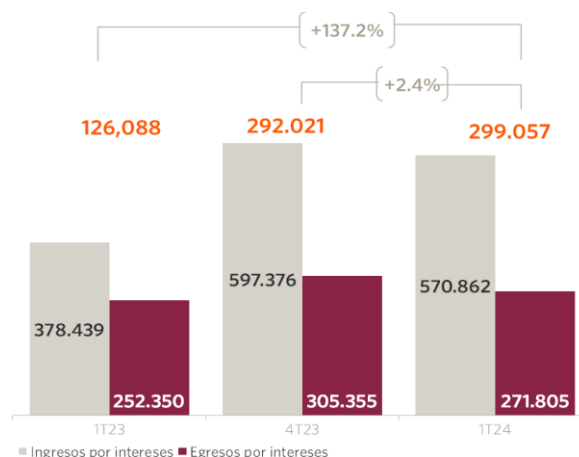
pérdida por exposición a la inflación dada la inflación del 52% en el trimestre y mayores activos monetarios netos.



Los ingresos netos (ingresos financieros netos + ingreso por servicios netos – impuesto a los ingresos brutos) alcanzaron los AR\$307.534,3 millones en el 1T24, comparado con AR\$134.948,2 millones en el 1T23 y AR\$299.805,6 millones en el 4T23. Los mayores ingresos trimestrales se explicaron principalmente por un incremento del 2,4% o AR\$7.036,3 millones en el ingreso financiero neto y una disminución de 21,8% o AR\$5.292,3 millones en el impuesto a los ingresos brutos. Estos fueron parcialmente compensados por: una disminución del 14,4% o AR\$4.599,9 millones en los ingresos por servicios netos (incluidos seguros).

El incremento AaA se explica principalmente por un aumento del 137,2% o AR\$172.968,9 millones en el ingreso financiero neto y una disminución del 12,1% o AR\$2.614,5 millones en el impuesto a las ganancias bruto debido a menores intereses devengados por préstamos. Estos fueron parcialmente compensados por: una disminución de 9,9% o AR\$2.997,4 millones en los ingresos por servicios netos (incluidos seguros).

MARGEN FINANCIERO



El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$299.057,5 millones en el 1T24 incrementándose un 137,2% AaA y 2,4% TaT. La variación TaT se explica por: i) mayores resultados de la venta de títulos públicos que anteriormente se registraban a costo amortizado, ii) mayor rendimiento sobre mayores volúmenes de títulos públicos que ajustan por inflación que capturaron el pico de inflación en diciembre de 2023 y enero de 2024, y iii) un impacto positivo de la eliminación de tasas mínimas a plazo fijo que resultó en una disminución del costo de fondeo de 744 puntos básicos, mientras que las tasas de interés de los préstamos aumentaron 326 puntos básicos reflejando su vencimiento más largo. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una débil demanda de crédito en los primeros meses del trimestre aunque la demanda de la cartera de préstamos comenzó a recuperarse al final del trimestre, y ii) un menor rendimiento de las operaciones de pasivos del BCRA tras la caída de las tasas de interés.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$192.911,2 millones en el 1T24, incrementándose 82,5% AaA pero disminuyendo 9,5% TaT reflejando tasas de interés negativas en términos reales.

El **margen de interés neto (NIM)** alcanzó 61,9% comparado con 21,9% en 1T23 y 62,2% en 4T23. El NIM del 1T24 se mantuvo en un nivel inusualmente alto como resultado de la venta de títulos públicos previamente registrados a costo amortizado, los altos diferenciales en AR\$ sobre títulos públicos y préstamos, y de la disminución en el costo de fondeo reflejando la eliminación de tasas mínimas a plazo fijo. El NIM del 4T23 se benefició por la gestión de activos y pasivos en el contexto de la fuerte devaluación del peso en diciembre. La variación AaA refleja el aumento del ingreso financiero neto resultante de mayores rendimientos sobre títulos públicos y préstamos.

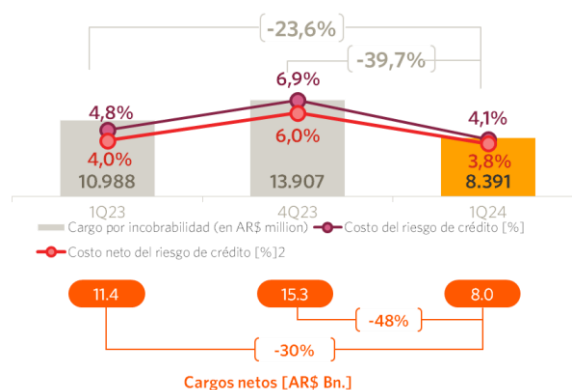
CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue 1,1% en el 1T24 mejorando 300 pbs y 10 pbs desde 4,1% en el 1T23 y 1,2% en el 4T23, respectivamente. Las variaciones TaT y AaA refleja el cambio en los créditos a empresas medianas y clientes de plan sueldo con una exposición significativamente menor a créditos de financiamiento al consumo, un mejor comportamiento de los clientes minoristas y la venta de créditos a individuos en situación irregular, principalmente en el mercado abierto.

Los **cargos por incobrabilidad (LLP)** totalizaron AR\$7.973,4 millones en el 1T24, disminuyendo 30,2% AaA y 47,9% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas,

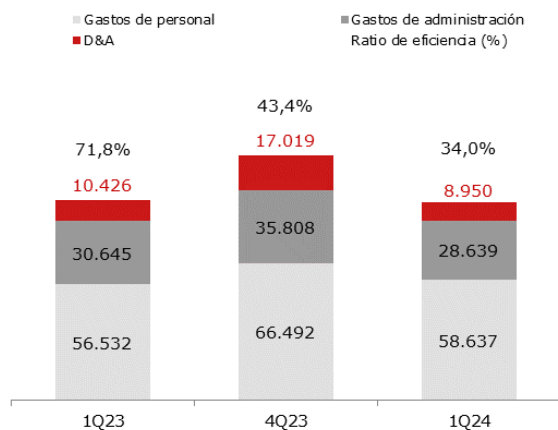
ascendieron a AR\$8.391,2 millones en el 1T24 en comparación con AR\$10.988,2 millones en el 1T23 y AR\$13.907,0 millones en el 4T23. La variación AaA refleja un mix de préstamos más saludable con un menor share de préstamos de financiamiento al consumo, el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de préstamos y un cambio hacia préstamos comerciales y préstamos de plan sueldo. La variación TaT también refleja un mix de préstamos más saludable, mientras que las provisiones en el 4T23 se vieron impactadas por: i) la depreciación del tipo de cambio en diciembre de 2023 en provisiones relacionadas con el financiamiento en US\$, ii) la actualización de variables macroeconómicas en el modelo de pérdida esperada para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, y iii) un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse muy afectadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico.

El **ratio de cobertura por incobrabilidad** se incrementó alcanzando 263,7% al 31 de marzo de 2024, desde 115,9% al 31 de marzo de 2023 y 262,4% al 31 de diciembre de 2023.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** mejoró alcanzando 34,0% en el 1T24, desde el 71,8% en el 1T23 y el 43,4% en el 4T23. La variación TaT se explicó por una disminución del 14,7% en los gastos totales y un incremento del 3,0% en los ingresos, reflejando principalmente un mayor margen financiero.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 43,6% al 31 de marzo de 2024, en comparación con el 44,9% al 31 de marzo de 2023 y el 32,2% al 31 de diciembre de 2023, lo que refleja una débil demanda de crédito en años recientes.

El ratio de préstamos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 46,1% al 31 de marzo de 2024, en comparación con el 45,9% al 31 de marzo de 2023 y 34,8% al 31 de diciembre de 2023.

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$1.774.840,2 millones incrementándose 207,8% AaA y 14,6% TaT en términos nominales. Los depósitos totales del sector privado ascendieron a AR\$1.683.846,1 millones y aumentaron 207,1% AaA y 16,3% TaT en términos nominales en comparación con un crecimiento de la industria del 170,7% AaA y 16,4% TaT. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 20,6% AaA y un 24,4% TaT, mientras que los depósitos promedio disminuyeron un 22,8% AaA pero se mantuvieron sin cambios TaT, reflejando la gestión de activos y pasivos en un contexto de tasas de interés reales negativas y una política monetaria restrictiva. Los depósitos del sector privado disminuyeron 20,8% y 23,3% AaA en términos reales. El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 210 pbs a 4,6x desde 6,7x al 31 de marzo de 2023, y 140 pbs desde 6,0x al 31 de diciembre de 2023.

Los depósitos en AR\$ ascendieron a AR\$1.512.866,9 millones, expandiéndose 192,6% AaA y 15,6% TaT en términos nominales, en comparación con los aumentos de los depósitos de la industria en AR\$ de 141,7% AaA y 17,3% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron un 24,6% AaA y un 23,8% TaT, mientras que los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron un 27,3% AaA y un 3,8% TaT reflejando la gestión de activos y pasivos.

La variación TaT y AaA de los depósitos en AR\$ de la industria en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales junto con el uso por parte de los importadores de sus depósitos en pesos para pagar los bonos Bopreal emitidos por el BCRA para hacer frente a su deuda comercial.

La variación TaT de los depósitos en AR\$ en términos reales se debió principalmente a las siguientes disminuciones: i) 20,4%, o AR\$248.820,5 millones, en el fondeo mayorista que refleja la gestión de activos y pasivos luego de la disminución en las tasas de interés del mercado, ii) 32,8%, o AR\$68.855,1 millones en cuentas corrientes siguiendo la tendencia de la industria, iii) 30,2% o AR\$66.262,3 millones en cajas de ahorro siguiendo la estacionalidad y la tendencia de la industria, iv) 14,7% AR\$28.434,8 millones en depósitos a plazo fijo de clientes individuos y corporativos, y v) 41,3% o AR\$58.643,8 millones en el sector público no financiero reflejando la gestión de pasivos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$305,5 millones, aumentando un 7,3% AaA y un 2,9% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 5,4% AaA y un 7,0% TaT. Al 31 de marzo de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaron el 15% del total de depósitos.

Los **activos totales** disminuyeron 17,8% TaT y 12,9% AaA, alcanzando AR\$2.571.997 millones al 31 de marzo de 2024. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 1,0% TaT.

La variación TaT refleja principalmente una disminución del 33,8% en operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA en la gestión de activos y pasivos y siguiendo la tendencia de la industria. Esto fue parcialmente compensado por aumentos TaT de: i) 8,2% en títulos públicos, y ii) 2,6% en préstamos al sector privado, que comenzaron a ganar tracción en marzo tras la fuerte disminución de las tasas de interés del mercado y la eliminación de las tasas mínimas a plazo fijo por parte del BCRA. Este cambio gradual en el mix en los activos hacia un mayor share de préstamos al sector privado mientras se reduce la cartera de grandes tenencias de pases de la Compañía con el BCRA se espera que continúe durante el resto de 2024. La dinámica promedio mostró una tendencia diferente en el trimestre en comparación con el 4T23 con volúmenes promedio de operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA aumentando un 25,1% y la cartera de préstamos promedio disminuyendo un 21,2% a medida que el crecimiento de los préstamos se recuperó hacia finales de marzo. La variación AaA refleja una débil demanda

de crédito en un contexto de alta inflación y altas tasas de interés nominales en el período. AaA, los activos promedio en AR\$ disminuyeron 17,9%.

Los **préstamos** se expandieron 198,9% AaA y 55,5% TaT en términos nominales alcanzando AR\$774.599,0 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron un 22,9% AaA pero aumentaron un 2,6% TaT ganando 40 pbs en share de mercado en marzo de 2024 (teniendo en cuenta el saldo promedio diario de préstamos del sistema financiero). La variación AaA se vio impactada por la débil demanda de crédito durante los últimos doce meses en un contexto de inflación del 287,9% AaA. La variación trimestral refleja una aceleración en la originación de préstamos corporativos, principalmente para líneas de crédito para capital de trabajo y líneas de comercio exterior al final del trimestre, luego de las caídas en las tasas de interés del mercado y la inflación. El 11 de marzo de 2024, el BCRA eliminó las tasas mínimas a plazo fijo, redujo la tasa de interés de la política monetaria. Todas las tasas de interés pasivas y activas del mercado disminuyeron tras esa decisión. En el frente minorista, la originación de préstamos prendarios aumentó en el trimestre, mientras que otras líneas de crédito minorista continuaron reflejando una débil demanda de crédito impactada por la caída del consumo y las altas tasas de interés nominales durante la mayor parte del trimestre.

CAPITAL

El **Ratio Tier 1** al 31 de marzo de 2024 fue de 24,7% incrementándose 370 pbs y 1,000 pbs en comparación con el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de marzo de 2023, respectivamente.

El 21 de marzo de 2024, el BCRA dispuso, mediante Comunicación A 7982, que a partir de abril de 2024 las instituciones financieras deberán presentar sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros).

De acuerdo con esta norma, el ratio Tier 1 hubiera sido del 25,6% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado.

El ratio de capital Tier 1 refleja la creación orgánica de capital del Banco en el 1T24 junto con el ajuste por inflación del capital que más que compensaron la expansión de los activos ponderados por riesgo.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	213.674	209.004	151.210	122.332	94.869	2,2%	125,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	85.383	83.018	25.903	29.475	31.219	2,8%	173,5%
Ingreso financiero neto	299.058	292.021	177.113	151.807	126.089	2,4%	137,2%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	22.515	26.441	28.784	25.253	24.064	-14,9%	-6,4%
Resultados por actividades de seguros	4.913	5.586	5.106	4.795	6.361	-12,1%	-22,8%
RECPAM	-106.146	-78.859	-46.108	-23.602	-20.361	34,6%	421,3%
Cargos por incobrabilidad	-7.973	-15.298	-10.110	-11.107	-11.430	-47,9%	-30,2%
Gastos de Personal y administración	-87.276	-102.300	-88.158	-93.587	-87.177	-14,7%	0,1%
Resultado antes de impuesto	72.395	61.204	35.370	28.245	6.554		
Resultado Neto atribuible	46.467	34.061	22.041	19.614	2.162		
Ganancia por acción	21	77	50	44	5		
Ganancia por ADRs	107	385	249	221	24		
Acciones en circulación promedio (en millones) ¹	443	443	443	443	448		
Otros resultados integrales	-5.982	5.311	-558	379	-327		
Resultado integral	40.485	39.371	21.483	19.994	1.835		
BALANCE	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	TaT	AaA
Total del activos	2.571.997	3.128.136	3.002.135	3.237.862	2.952.013	-17,8%	-12,9%
Activos promedio ²	2.528.230	2.561.237	3.031.096	2.916.031	3.006.025	-1,3%	-15,9%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	774.599	755.270	891.479	934.392	1.005.043	2,6%	-22,9%
Cartera de prestamos incluyendo off balance	888.356	924.300	1.030.996	1.043.892	1.102.621	-3,9%	-19,4%
Total depósitos	1.774.840	2.348.514	2.252.246	2.525.393	2.236.450	-24,4%	-20,6%
Patrimonio neto	560.224	519.739	480.368	458.885	438.892	7,8%	27,6%
Patrimonio neto promedio ²	549.109	506.031	476.838	445.614	438.565	8,5%	25,2%

INDICADORES CLAVE

Rentabilidad y Eficiencia

	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
ROE	33,8%	26,9%	18,5%	17,6%	2,0%
ROA	7,4%	5,3%	2,9%	2,7%	0,3%
Margen de interés neto (NIM)	61,9%	62,2%	29,2%	26,6%	21,9%
Ratio de ingresos por servicios netos	8,4%	9,9%	16,1%	16,5%	19,4%
Gastos / Activos	15,2%	18,6%	13,0%	14,4%	13,0%
Ratio de Eficiencia	34,0%	43,4%	51,7%	62,5%	71,8%

Liquidez y Capital

Préstamos como % del total de depósitos	43,6%	32,2%	39,6%	37,0%	44,9%
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	46,1%	34,8%	41,0%	37,3%	45,9%
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	29,3%	17,8%	25,8%	33,1%	36,3%
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	109,9%	112,6%	110,6%	118,7%	106,7%
Patrimonio neto como % del total de activos	21,8%	16,6%	16,0%	14,2%	14,9%
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	24,7%	16,9%	16,2%	16,2%	15,2%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	24,7%	21,0%	16,9%	15,7%	14,7%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	61,0%	51,3%	56,6%	52,7%	60,5%

Calidad de los activos

Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%	4,1%
Previsiones como % del total de préstamos ⁷	2,8%	3,1%	3,1%	3,7%	4,8%
Ratio de Cobertura ⁷	263,7%	262,4%	182,8%	147,9%	115,9%
Costo de riesgo del crédito	4,1%	6,9%	4,5%	4,3%	4,8%
Costo neto de riesgo del crédito	3,8%	6,0%	4,1%	3,2%	4,0%

Variables Macroeconómicas	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Variación Índice de precios al consumidor TaT (%) ⁸	51,6%	53,3%	34,8%	23,8%	21,7%
Variación Índice de precios al consumidor AaA (%) ⁸	287,9%	211,4%	138,3%	115,6%	104,3%
UVA (var)	69,6%	37,2%	23,9%	25,0%	17,8%
Tipo de cambio Pesos/US\$	857,42	808,48	350,01	256,68	208,99
Tasa BADLAR (fdp)	70,9%	109,6%	113,9%	92,3%	72,4%
Tasa BADLAR (promedio)	101,6%	124,3%	103,5%	86,0%	70,1%
Tasa de política monetaria (fdp)	80,0%	100,0%	118,0%	97,0%	78,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	96,0%	125,8%	108,2%	90,9%	75,5%
DATOS OPERATIVOS					
Banco- Clientes Activos (en millones)	1,44	1,54	1,54	1,52	1,56
IUDÚ- Clientes Activos (en millones)	-	-	-	-	-
IOL- Clientes Activos (en millones)	0,49	0,48	0,36	0,22	0,14
Sucursales Bancarias	136	137	144	151	154
Empleados (banco)	3.197	3.196	3.248	3.292	3.320
Empleados (otras subsidiarias)	463	467	456	462	472

- Al 31 de marzo de 2024, la tesorería de la Compañía poseía 14.050.492 Acciones Clase B. Estas acciones fueron recompradas por la empresa bajo el programa de recompra lanzado en 2022. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene estas acciones en cartera de tesorería.
- Calculado sobre una base diaria.
- Préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
- Incluye liquidez retenida a nivel de la holding.
- Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo. 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 subsidiarias no financieras). El 21 de marzo de 2024, el BCRA dispuso, mediante Comunicación A 7982, que a partir de abril de 2024 las instituciones financieras deberán presentar sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros). De acuerdo con esta norma, el ratio Tier 1 hubiera sido del 25,6% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía continuó calculando este ratio sumando al ratio de capital regulatorio del Banco, el monto de liquidez mantenida a nivel de la holding.
- El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo. Se aplica la misma información que la nota 5.
- Fuente: INDEC.

Información gerencial – Cifras a valores históricos

La información de gestión del 1T24, 4T23, 3T23, 2T23 y 1T23 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.)	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	% Variación	
						TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	433.771,2	281.284,5	207.144,5	127.729,5	83.593,6	54,2%	418,9%
Egresos por intereses	-242.046,9	(163.738,6)	(149.825,9)	(90.788,3)	(60.679,1)	47,8%	298,9%
Resultado neto por intereses	191.724,3	117.545,8	57.318,5	36.941,1	22.914,5	63,1%	736,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	69.911,6	44.641,7	10.178,2	8.361,6	7.099,5	56,6%	884,7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.381,3	2.947,7	47,9	742,8	414,7	-53,1%	233,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	71.292,9	47.589,4	10.226,1	9.104,4	7.514,2	49,8%	848,8%
Ingreso financiero neto	263.017,2	165.135,3	67.544,6	46.045,5	30.428,7	59,3%	764,4%
Ingresos por comisiones	26.190,6	18.939,0	14.299,2	10.341,6	8.331,6	38,3%	214,4%
Egresos por comisiones	(6.050,5)	(4.776,8)	(3.247,4)	(2.757,5)	(2.530,1)	26,7%	139,1%
Resultado por actividad de seguros	2.936,2	2.284,4	1.572,8	1.132,6	1.278,6	28,5%	129,6%
Resultado neto por comisiones	23.076,2	16.446,6	12.624,6	8.716,7	7.080,1	40,3%	225,9%
Otros ingresos operativos	6.417,4	40.042,5	2.953,3	2.951,7	2.070,8	-84,0%	209,9%
Cargo por incobrabilidad	(7.321,6)	(4.008,5)	(3.902,1)	(3.287,4)	(2.742,2)	82,6%	167,0%
Ingreso operativo neto	285.189,2	217.615,8	79.220,5	54.426,5	36.837,3	31,1%	674,2%
Beneficios al personal	52.647,9	37.373,8	21.633,7	19.209,3	13.614,2	40,9%	286,7%
Gastos de administración	25.804,9	19.721,5	12.052,5	9.087,5	7.396,7	30,8%	248,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	2.116,2	2.451,2	1.319,8	1.319,6	1.102,3	-13,7%	92,0%
Ingresos brutos	16.934,2	13.144,5	7.533,4	5.403,4	5.205,8	28,8%	225,3%
Otros gastos operativos	33.355,9	14.798,1	3.606,6	1.475,9	1.968,3	125,4%	1594,7%
Resultado antes de impuesto	154.330,1	130.126,6	33.074,5	17.930,7	7.550,2	18,6%	-19,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(7.449,3)	6.859,2	(6.664,6)	(3.221,0)	(3.252,4)	-208,6%	-
Resultado neto del período	161.779,3	123.267,4	39.739,1	21.151,6	10.802,7	31,2%	1397,6%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	161.630,2	123.160,8	39.705,1	21.134,1	10.793,8	31,2%	1397,4%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	149,1	106,6	34,0	17,5	8,9	39,9%	1570,2%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(9.126,3)	14.046,2	(170,6)	151,3	(47,2)	na	na
Resultado integral del período	152.653,0	137.313,6	39.568,5	21.302,9	10.755,5	11,2%	1319,3%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	152.514,0	137.192,6	39.534,7	21.285,3	10.746,6	11,2%	1319,2%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	139,0	121,0	33,8	17,6	8,8	14,9%	1477,5%
ROE	132,2%	180,6%	87,6%	63,4%	41,0%		
ROA	28,7%	35,7%	13,8%	9,7%	6,0%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 1T24

Fecha: jueves 23 de mayo de 2024

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_hADxmP7VSr6i_dJUgNw4YA

Durante los últimos años, Argentina continuó enfrentando considerables desafíos macroeconómicos y regulatorios, como tasas mínimas para depósitos a plazo fijo, topes en las tasas de interés de ciertos préstamos, préstamos a tasa regulada, límites en tenencias de LELIQ, y restricciones en el mercado de cambios. Como resultado, al 31 de diciembre de 2023, el sistema financiero en Argentina tenía una baja demanda crediticia, con préstamos respecto al PIB y depósitos respecto al PIB en tasas históricamente bajas de 6.7% y 18.3%, respectivamente. En diciembre de 2023, el presidente Milei asumió el cargo y la nueva administración y desde ese momento puso foco en lograr un superávit fiscal e introducir importantes reformas estructurales que podrían contribuir en la estabilización macroeconómica y financiera más allá de 2024. Con el objetivo de acumular reservas y eliminar el déficit financiero, las primeras medidas de la nueva administración tuvieron la intención de poner de nuevo en marcha los precios relativos de la economía, corregir el tipo de cambio y los subsidios a las tarifas de servicios públicos, y aumentar los ingresos fiscales.

En este sentido, el entorno nacional del período bajo análisis estuvo marcado por las primeras medidas del gobierno nacional bajo el mandato de Javier Milei que tuvo impacto en los frentes cambiario, monetario y fiscal. El frente cambiario estuvo marcado por una fuerte devaluación del tipo de cambio contra el US\$ que ascendió hasta AR\$800 comparado con un tipo de cambio de AR\$366,50 y por el nuevo régimen de importaciones por el cual se diferieron los pagos al exterior y que le permitieron al gobierno acumular alrededor de US\$ 12.000 millones de reservas internacionales netas. El BCRA recientemente relajó levemente el sistema de importaciones flexibilizando el pago de las importaciones para las MiPyMEs. Con este "shock" el BCRA revirtió el balance cambiario y pasó a tener reservas netas positivas.

En el frente fiscal, desde la asunción del nuevo gobierno, se puso foco en la reducción del gasto público en términos reales, logrando una disminución del 35%, principalmente por una licuación de los gastos asociados a las prestaciones sociales, y subsidios económicos, mientras que los gastos de capital también cayeron en el trimestre. De este modo el gobierno logró un superávit financiero de 0,2% del PBI en el primer trimestre.

Por último, a fines de estabilizar el entorno macroeconómico y reducir los niveles de inflación, el gobierno implementó una estricta política monetaria disminuyendo un 21% en términos reales la base monetaria absorbiendo pesos a través de los pasivos pasivos, y la emisión de Bopreal (Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre) para reducir la deuda comercial de exportadores, mientras que el Tesoro de la Nación a través de licitaciones primarias contribuyó en este sentido a pesar del impacto en la base monetaria generada por los intereses de los pasivos remunerados. Asimismo, el BCRA bajó fuertemente la tasa de interés de los pasivos pasivos que desde mediados de diciembre pasó a ser la tasa de política monetaria. La misma bajó desde 126% hasta el 40% (último dato de 14 de mayo de 2024). De esta manera, disminuyen los intereses que paga el BCRA por la deuda remunerada y marcó una baja generalizada de todas las tasas de interés del sistema financiero que quedaron por debajo de la inflación del período.

Respecto a la evolución macroeconómica, luego del pico de 25,5% de inflación alcanzado en diciembre 2023, y el 20,6% en enero 2024, producto de las políticas previamente explicadas, la inflación comenzó un sendero descendente reduciendo los niveles a 13,2% febrero, 11% en marzo y 8,8% en abril, reduciendo las expectativas de inflación para los meses venideros. Como contrapartida de estas políticas restrictivas en lo monetario, cambiario y fiscal que se traducen en un sendero de desinflación, se observa una profunda caída en la actividad económica que cae por sexto mes consecutivo desde septiembre 2023 y, desde que asumió el gobierno actual, se contrajo 3,7% (febrero vs noviembre, serie desestacionalizada del EMAE). La caída de la actividad económica, sumado a los grandes stocks que acumularon las empresas en el 2023 provoca que los precios no solamente no suban, sino que se vean, en algunos casos, caídas de precios producto de la necesidad de rotar stocks.

En el frente político, el gobierno envió el 27 de diciembre de 2024 al Congreso un proyecto de ley denominada "Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos". El proyecto contenía más de 600 artículos y contenía medidas laborales, fiscales (aunque finalmente se eliminó el capítulo fiscal) y de

desregulación de varios sectores. El proyecto fue aprobado en general en febrero con 146 votos afirmativos, 109 negativos, 3 ausentes y una abstención. Sin embargo, el proyecto cuando fue votado en particular, es decir, artículo por artículo, fue mayoritariamente rechazado y la bancada oficialista decidió retirar el proyecto y volver a foja cero. En abril se volvió a mandar un nuevo proyecto de ley Bases en paralelo a un proyecto de ley con medidas fiscales. Ambas lograron ser aprobadas en general y en particular. Falta que pasen por el Senado.

En cuanto a la relación con el FMI, con la asunción del nuevo gobierno, a la vista de las medidas económicas adoptadas, el FMI desembolsó US\$ 4.600 millones en enero de 2024. El monto no correspondía a una nueva línea de crédito sino que equivale al desembolso no realizado de noviembre de 2023 y dos adelantos de desembolsos de marzo y junio de 2024.

En el plano internacional, según las últimas estimaciones del FMI, se espera que la economía mundial crezca un 3,2% en 2024. La inflación, si bien bajó rápido desde el pico de 2022, está costando que baje a un nivel aceptable para el inicio de los recortes de la tasa de política monetaria. De esta manera, si bien los miembros de la Reserva federal de EE.UU. esperaban en su reunión de marzo tres recortes de la tasa de referencia, debido a los nuevos datos de inflación (peores a lo esperado) y de actividad (mejores a lo esperado) ahora el mercado espera como mucho dos recortes de la tasa de interés.

Para la Argentina, las Encuesta de Expectativas de Mercado del BCRA a abril del 2024, que representa las opiniones de las principales consultoras económicas del país, indica una caída del 3,5% en el nivel de actividad para 2024, principalmente en el primer trimestre del año, estabilizándose en el segundo trimestre y creciendo a partir del tercero. En la misma línea, se prevé una tasa de inflación anual del 161,3% con un tipo de cambio nominal que cerrará en diciembre de 2024 en AR\$1.300, según la mediana de los encuestados.

Resultado Neto y Rentabilidad

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

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA	
NIIF:								
Ingresos por intereses	485.478,9	514.358,5	542.027,8	422.904,2	347.219,4	-5,6%	39,8%	
Egresos por intereses	-271.804,7	-305.355,0	-390.818,3	-300.572,5	-252.350,1	-11,0%	7,7%	
Resultado neto por intereses	213.674,2	209.003,6	151.209,6	122.331,7	94.869,3	2,2%	125,2%	
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30.596,6	51.856,0	22.478,1	26.748,6	29.258,7	-41,0%	4,6%	
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	53.294,4	26.402,8	3.529,7	585,7	-40,2	na	na	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.492,3	4.758,8	-104,8	2.140,6	2.000,9	-68,6%	-25,4%	
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	85.383,4	83.017,6	25.902,9	29.474,9	31.219,4	2,8%	173,5%	
Ingreso financiero neto	299.057,5	292.021,2	177.112,5	151.806,6	126.088,6	2,4%	137,2%	
Ingresos por comisiones	29.282,7	34.883,3	37.284,5	34.396,2	34.634,3	-16,1%	-15,5%	
Egresos por comisiones	-6.767,8	-8.441,8	-8.500,5	-9.143,6	-10.570,3	-19,8%	-36,0%	
Resultado por actividad de seguros	4.912,8	5.586,1	5.106,0	4.794,8	6.361,0	-12,1%	-22,8%	
Resultado neto por comisiones	27.427,6	32.027,5	33.889,9	30.047,5	30.425,0	-14,4%	-9,9%	
Subtotal	326.485,1	324.048,7	211.002,5	181.854,1	156.513,6	0,8%	108,6%	
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-106.146,4	-78.858,8	-46.107,8	-23.602,1	-20.360,6	34,6%	421,3%	
Otros ingresos operativos	6.745,5	10.187,6	8.144,4	9.421,1	8.178,9	-33,8%	-17,5%	
Cargo por incobrabilidad	-7.973,4	-15.297,5	-10.109,8	-11.107,1	-11.430,3	-47,9%	-30,2%	
Ingreso operativo neto	219.110,8	240.080,1	162.929,2	156.566,1	132.901,6	-8,7%	64,9%	
Beneficios al personal	-58.636,7	-66.492,0	-56.523,8	-63.646,9	-56.532,0	-11,8%	3,7%	
Gastos de administración	-28.639,2	-35.808,2	-31.634,2	-29.939,7	-30.645,5	-20,0%	-6,5%	
Depreciaciones y Amortizaciones	-8.950,2	-17.019,0	-10.015,3	-11.388,8	-10.425,8	-47,4%	-14,2%	
Ingresos brutos	-18.950,8	-24.243,1	-19.607,9	-17.928,4	-21.565,4	-21,8%	-12,1%	
Otros gastos operativos	-31.538,5	-35.314,1	-9.778,3	-5.416,7	-7.178,7	-10,7%	339,3%	
Resultado antes de impuesto	72.395,4	61.203,7	35.369,7	28.245,4	6.554,2	18,3%	na	
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-25.879,6	-27.115,4	-13.309,7	-8.616,1	-4.391,7		-	
Resultado neto del período	46.515,8	34.088,3	22.060,0	19.629,3	2.162,5	36,5%	na	
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	46.466,8	34.060,7	22.040,5	19.614,3	2.162,2	na	na	
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	48,9	27,6	19,5	15,0	0,3			
ROE	33,8%	26,9%	18,5%	17,6%	2,0%			
ROA	7,4%	5,3%	2,9%	2,7%	0,3%			

	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-5.982,3	5.310,7	-557,8	379,2	-327,0	na	na
Resultado integral	40.484,6	39.371,5	21.482,7	19.993,5	1.835,2	na	na

Resultado financiero neto

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

El **resultado financiero neto** alcanzó AR\$299.057,5 millones en el 1T24 incrementándose 137,2% AaA y 2,4% TaT. La variación TaT se explica por: i) mayores resultados la venta de títulos públicos que anteriormente se registraban a costo amortizado, ii) un mayor rendimiento de mayores volúmenes de títulos públicos ajustados por inflación que capturaron el pico de inflación en diciembre de 2023 y enero de 2024 y, iii) un impacto positivo reflejando la eliminación de las tasas mínimas a plazo fijo que resultó en una disminución del costo de fondeo de 744 pbs, mientras que las tasas de interés de los préstamos aumentaron 326 pbs debido a su vencimiento más largo. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una débil demanda de crédito aunque la demanda de la cartera de crédito comenzó a recuperarse al final del trimestre y, ii) un menor rendimiento de los instrumentos emitidos por el BCRA tras la caída de las tasas de interés.

El crecimiento trimestral fue impulsado principalmente por lo siguiente: i) un aumento de 9,7% o AR\$16.020 millones, en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a incrementos de 9.830 pbs en el rendimiento de los títulos en AR\$ y un 37,7% en los volúmenes promedio en AR\$ mientras que los volúmenes de títulos en US\$ disminuyeron 55,1% y el rendimiento promedio disminuyó 1.190 pbs, ii) una disminución de 11,0% o AR\$33.550 millones en gastos por intereses como resultado de una disminución de 2.250 pbs en intereses pagados en pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los volúmenes se incrementaron 10,3%. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 18,5% o AR\$34.557 millones en los intereses devengados por préstamos como resultado de una disminución de 21,2% en los volúmenes promedio mientras que los intereses devengados aumentaron 326 puntos básicos y, ii) una disminución de 3,0% o AR\$7.312 millones en los ingresos por instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases debido a una disminución de 2.800 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 25,1%.

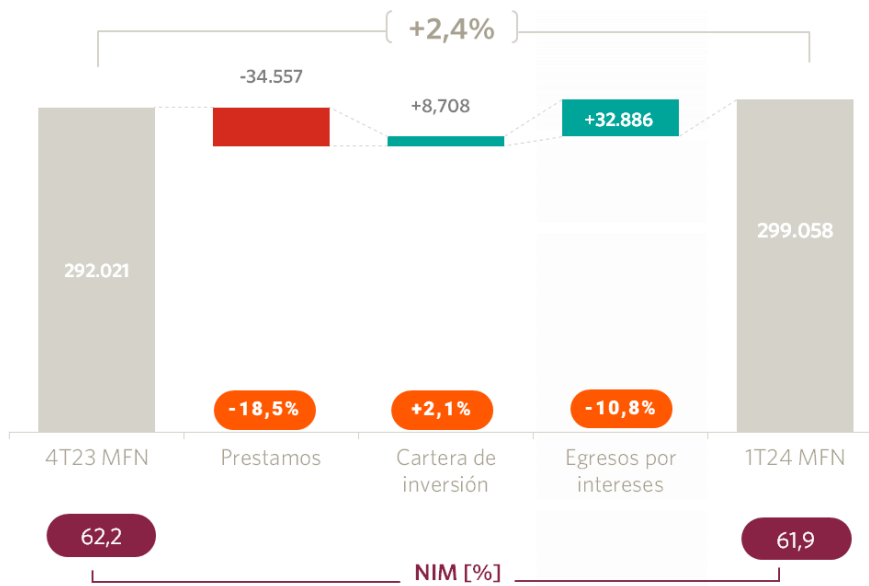
El crecimiento AaA de 137,2% en el resultado financieros neto fue impulsado principalmente por los siguientes incrementos: i) 183,0% o AR\$117.243 millones, en el rendimiento de los títulos públicos, debido principalmente a una mayor rentabilidad de los títulos en AR\$ (volúmenes y rendimiento que aumentaron 6,8 % y 16.810 pbs, respectivamente), ii) 36,6% o AR\$63.629 millones, en los ingresos por instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases como resultado de aumentos de 2.540 pbs en el rendimiento de dichos títulos, mientras que el saldo promedio se mantuvo sin cambios, y iii) 8,2%, o AR\$11.574 millones en ingresos por préstamos explicados por un aumento de 4.216 pbs en los intereses devengados, mientras que los volúmenes disminuyeron 37,4% impactados por una débil demanda de crédito en el contexto de una inflación de 287% interanual. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 2.430 pbs en el costo de fondeo en AR\$ como resultado de mayores tasas de interés de mercado, parcialmente compensado por una disminución del 22,7% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan intereses, lo que resultó en un aumento del 7,7% en los gastos por intereses, o AR\$19.454 millones.

El resultado financiero neto ajustado (calculado como resultado financiero neto + resultado por exposición a la inflación) fue de AR\$192.911,2 millones en el 1T24, incrementándose 82,5% AaA pero disminuyendo 9,5% TaT.

Al 31 de marzo de 2024, el valor contable que surge de valuar los títulos clasificados como mantenidos hasta el vencimiento fue de AR\$244,7 mil millones, mientras que el valor razonable de estos títulos fue de AR\$250,8 mil millones (+AR\$6,1 mil millones).

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	213.674,2	209.003,6	151.209,6	122.331,7	94.869,3	2,2%	125,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	115.980,0	135.248,5	48.381,1	56.223,4	60.103,1	-14,2%	93,0%
Ingreso financiero neto	329.654,1	344.252,1	199.590,6	178.555,1	154.972,4	-4,2%	112,7%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-106.146,4	-78.858,8	-46.107,8	-23.602,1	-20.360,6	34,6%	421,3%
Ingreso financiero neto ajustado	192.911,2	213.162,4	131.004,7	128.204,5	105.728,0	-9,5%	82,5%

El siguiente cuadro proporciona información sobre los principales factores que explican la evolución del Ingreso Financiero Neto. Cifras en AR\$ en millones al cierre del 31 de marzo de 2024:



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

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Rendimiento de la cartera de préstamos	151.964,2	186.521,1	158.135,2	142.285,3	140.390,2	-18,5%	8,2%
Rendimiento de la cartera de inversión	418.635,5	409.927,8	409.105,4	309.478,1	237.763,4	2,1%	76,1%
Títulos en AR\$	409.563,0	318.743,8	369.927,3	284.972,9	222.647,0	28,5%	84,0%
Títulos en US\$	9.072,5	91.184,1	39.178,1	24.505,3	15.116,4	-90,1%	-40,0%
Egresos por intereses	-271.542,1	-304.427,8	-390.128,1	-299.956,8	-252.065,0	-10,8%	7,7%
Ingreso financiero neto	299.057,5	292.021,2	177.112,5	151.806,6	126.088,6	2,4%	137,2%

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

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

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	
NIFFI	79.862,0	52.417,9	11.126,6	16.612,9	24.865,3	52,4%	
Títulos públicos en AR\$	79.862,0	52.417,9	11.126,6	16.612,9	24.865,3	52,4%	
Ingresos por intereses	329.701,0	266.325,8	358.800,7	268.359,9	197.781,7	23,8%	
Títulos públicos en AR\$	92.361,5	21.674,3	37.418,0	34.673,0	24.070,9	326,1%	
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	237.339,5	244.651,6	321.382,7	233.686,9	173.710,8	-3,0%	
Rendimiento de operaciones en AR\$	409.563,0	318.743,8	369.927,3	284.972,9	222.647,0	28,5%	

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

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

En el 1T24, el rendimiento total de la cartera de inversión en AR\$ ascendió a AR\$418.635,5 millones, un incremento del 76,1% AaA y 2,1% TaT. La variación TaT refleja un aumento de 9,7% o AR\$16.020 millones en los ingresos por títulos públicos, debido principalmente a aumentos de 9.830 pbs en el rendimiento de los títulos en AR\$ y a un aumento de 37,7% en los volúmenes promedio en AR\$, mientras que los volúmenes de títulos en US\$ disminuyeron 55,1% y el rendimiento promedio disminuyó 1.190 puntos básicos. Estos fueron parcialmente compensados por: una disminución de 3,0% o AR\$7.312 millones en los ingresos por instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases debido a una disminución de 2.800 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos, mientras que los volúmenes promedio se incrementaron un 25,1%.

La variación AaA refleja aumentos de: i) 183,0%, o AR\$117.243 millones en el rendimiento de los títulos públicos, principalmente debido a una mayor rentabilidad de los títulos en AR\$ (volúmenes y rendimiento que aumentaron 6,8% y 16.810 pbs, respectivamente), y ii) 36,6% o AR\$63.629 millones en los ingresos por instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases como resultado de aumentos de 2.540 pbs en el rendimiento de dichos títulos, mientras que el saldo promedio se mantuvo sin cambios.

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 (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24		4T23		3T23		2T23		1T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	332.214,5	213,2%	311.415,7	146,4%	324.056,3	89,2%	300.998,5	89,3%	343.768,4	67,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	12.194,8	107,8%	346.268,3	131,8%	830.638,7	104,1%	733.064,5	86,4%	823.689,8	72,4%
Total Inversiones	344.409,3	209,4%	657.684,1	138,7%	1.154.695,0	99,9%	1.034.063,1	87,3%	1.167.458,2	71,1%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	2.161,6	59,7%	2.826,8	60,7%	3.859,7	59,8%	3.887,4	55,8%	3.109,7	53,7%
Adelantos	66.456,1	97,6%	64.652,6	130,3%	69.042,8	109,2%	64.820,1	92,2%	63.796,3	78,3%
Documentos	95.148,3	92,1%	137.057,5	109,7%	116.425,2	88,7%	105.143,8	72,1%	123.694,1	64,5%
Documentos a sola firma	122.343,8	118,6%	182.927,3	107,8%	171.763,5	91,9%	154.097,1	73,0%	175.899,9	65,6%
Créditos por arrendamientos financieros	23.395,3	80,5%	33.027,3	83,4%	40.975,4	69,3%	43.724,4	62,6%	45.853,8	54,7%
Hipotecarios	78.327,4	213,0%	88.780,7	131,3%	98.260,3	89,0%	102.897,4	94,4%	108.048,6	71,2%
Prendarios	20.775,0	87,3%	24.732,4	76,0%	29.589,4	67,2%	31.106,2	62,6%	32.284,5	56,1%
Personales	60.620,1	104,7%	84.123,9	110,8%	106.997,3	87,6%	130.354,1	79,6%	154.363,9	72,7%
Tarjetas de credito	86.015,9	44,4%	113.139,9	47,2%	141.326,3	42,0%	165.991,9	39,4%	195.334,4	39,2%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	555.243,4	108,8%	731.268,4	101,6%	778.239,9	80,7%	802.022,4	70,3%	902.385,3	61,6%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	52.798,1	6,6%	40.229,6	7,5%	57.844,4	8,4%	64.463,1	8,8%	69.061,5	8,3%
Total préstamos	608.041,5	100,0%	771.497,9	96,7%	836.084,3	75,7%	866.485,5	65,7%	971.446,8	57,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	981.069,2	95,5%	447.932,4	117,4%	434.619,5	97,5%	381.491,7	79,6%	166.385,4	59,7%
Total de activos que devengan intereses	1.933.520,1	117,2%	1.877.114,4	116,4%	2.425.398,9	91,1%	2.282.040,2	77,8%	2.305.290,4	64,7%

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1T24		4T23		3T23		2T23		1T23	
	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
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)										
Depósitos a plazo fijo	614.586,6	94,4%	506.370,9	118,7%	870.142,2	97,9%	871.749,3	79,8%	769.988,1	66,7%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	596.991,6	97,2%	491.636,6	122,3%	851.259,9	100,1%	851.729,7	81,7%	737.661,3	69,6%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	17.595,0	0,3%	14.734,2	0,2%	18.882,3	0,2%	20.019,6	0,3%	32.326,8	0,8%
Cuentas corrientes especiales	679.171,5	72,2%	648.734,3	93,6%	832.353,9	83,0%	724.432,7	67,8%	833.612,4	58,1%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	554.339,4	88,4%	549.081,5	110,6%	745.701,8	92,6%	646.110,6	76,0%	744.355,5	65,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	124.832,1	0,3%	99.652,8	0,3%	86.652,1	0,3%	78.322,0	0,3%	89.256,9	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5.664,1	179,5%	8.140,0	85,8%	24.474,3	58,3%	20.589,1	38,7%	21.653,2	44,1%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	1.299.422,1	83,2%	1.163.245,2	104,5%	1.726.970,3	90,2%	1.616.771,1	73,9%	1.625.253,6	62,0%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses	258.232,6	2,1%	293.564,0	0,8%	309.820,1	1,1%	314.589,0	1,6%	365.803,8	0,2%
Cajas de ahorro	136.676,1	3,9%	199.917,9	1,1%	213.070,3	1,6%	220.939,6	2,3%	259.723,5	0,3%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	121.556,5		93.646,1		96.749,8		93.649,4		106.080,3	
Cuentas corrientes	185.746,3		289.307,2		251.008,5		263.905,4		280.546,8	
Cuentas corrientes en AR\$	172.529,2		277.671,6		238.818,4		251.622,0		267.232,4	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	13.217,2		11.635,6		12.190,2		12.283,4		13.314,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	443.978,9		582.871,1		560.828,7		578.494,4		646.350,6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.743.401,0	62,3%	1.746.116,3	69,7%	2.287.799,0	68,2%	2.195.265,5	54,7%	2.271.604,2	44,4%
AR\$	1.464.265,0	74,1%	1.524.532,3	79,8%	2.060.246,1	75,7%	1.980.848,4	60,5%	2.021.782,0	49,8%
Fx	279.136,0	0,2%	221.584,0	0,2%	227.552,9	0,7%	214.417,1	0,6%	249.822,3	0,5%

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

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

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$	1T24		4T23		1T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	596.991,6	97,2%	491.636,6	122,3%	737.661,3	69,6%
Cuentas corrientes especiales	554.339,4	88,4%	549.081,5	110,6%	744.355,5	65,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.728,8	268,6%	6.224,8	109,4%	12.809,3	68,7%
Total de pasivos que devengan intereses	1.155.059,8	93,5%	1.046.942,9	116,0%	1.494.826,0	67,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	136.676,1		199.917,9		259.723,5	
Cuentas corrientes	172.529,2		277.671,6		267.232,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	309.205,2		477.589,4		526.955,9	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	1.464.265,0	74,1%	1.524.532,3	79,8%	2.021.782,0	49,8%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$	1T24		4T23		1T23	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	17.595,0	0,3%	14.734,2	0,2%	32.326,8	0,8%
Cuentas corrientes especiales	124.832,1	0,3%	99.652,8	0,3%	89.256,9	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.935,3	7,7%	1.915,3	9,3%	8.843,9	8,5%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses	144.362,3	0,4%	116.302,3	0,4%	130.427,6	0,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	121.556,5		93.646,1		106.080,3	
Cuentas corrientes	13.217,2		11.635,6		13.314,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	134.773,7		105.281,7		119.394,7	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	279.136,0	0,2%	221.584,0	0,2%	249.822,3	0,5%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los

pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 1T24 mostrado en esta tabla no considera el impacto negativo del aumento desde el 310,3% AaA del tipo de cambio al 31 de marzo de 2024. El impacto en el período completo se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en la línea del estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 570 pbs en el trimestre reflejando la disminución en las tasas de interés establecidas por el BCRA, mientras que el volumen de pasivos que devengan interés en AR\$ aumentó un 10,3%. El saldo promedio total de depósitos que no devengan o devengan poco interés disminuyó un 35,3%.

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

El resultado neto por intereses fue de AR\$213.674,2 millones, en comparación con AR\$94.869,3 millones en el 1T23 y AR\$209.003,6 millones en el 4T23. El crecimiento trimestral del NII de 2,2% se explica por lo siguiente: i) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, ii) una disminución de 11,0% o AR\$33.550 millones en gastos por intereses resultantes de una disminución de 2.250 pbs en los intereses pagados en AR\$ en pasivos que devengan interés mientras que los volúmenes aumentaron un 10,3%. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de 18,5% o AR\$34.557 millones en los intereses devengados por préstamos como resultado de una disminución de 21,2% en los volúmenes promedio mientras que los intereses devengados se incrementaron en 326 puntos básicos, y ii) disminuciones de 3,0% o AR\$7.312 millones en los ingresos por operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA debido a una disminución de 2.800 pbs en el rendimiento de dichos instrumentos, mientras que los volúmenes promedio aumentaron un 25,1%.

La variación AaA se explica por los siguientes incrementos: i) un mayor resultado por títulos de la posición de tesorería medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, ii) 36,6% o AR\$63.629 millones en los ingresos por operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA como resultado de aumentos de 2.540 pbs en el rendimiento de dichos títulos mientras que el saldo promedio se mantuvo sin cambios, y iii) 8,2% o AR\$11.574 millones en los ingresos por préstamos explicados por un aumento de 4.216 pbs en los intereses devengados mientras que los volúmenes disminuyeron un 37,4% impactados por la débil demanda de crédito en un contexto de una inflación de 287% interanual. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 2.430 pbs en el costo de fondeo en AR\$ como resultado de mayores tasas de interés de mercado, parcialmente compensado por una disminución del 22,7% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan interés, lo que resultó en un aumento del 7,7% en los gastos por intereses, o AR\$19.454 millones.

Los ingresos por intereses aumentaron un 39,8% AaA alcanzado AR\$485.478,9 millones en el 1T24, pero disminuyeron un 5,6% TaT. Los ingresos por intereses provenientes de inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases durante el 1T24, 4T23, 3T23, 2T23 y 1T23 ascendieron a AR\$237,3 mil millones, AR\$244,7 mil millones, AR\$321,4 mil millones, AR\$233,7 mil millones y AR\$173,7 mil millones, respectivamente.

Ingresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	5,7	3,4	5,0	-34,6	45,4	69,7%	-87,4%
Préstamos al sector financiero	322,4	428,7	577,3	542,0	417,7	-24,8%	-
Adelantos	16.213,0	21.061,1	18.856,3	14.938,9	12.480,2	-23,0%	29,9%
Documentos	21.911,0	37.578,2	25.804,4	18.959,6	19.958,1	-41,7%	9,8%
Documentos a sola firma	36.274,0	49.305,8	39.449,5	28.137,9	28.857,2	-26,4%	25,7%
Arrendamientos financieros	4.705,9	6.883,5	7.095,7	6.844,8	6.268,5	-31,6%	-24,9%
Préstamos hipotecarios	41.707,8	29.144,2	21.873,9	24.291,0	19.241,7	43,1%	116,8%
Préstamos prendarios	4.532,3	4.699,6	4.973,2	4.864,9	4.528,4	-3,6%	0,1%
Préstamos personales	15.867,0	23.305,6	23.440,2	25.952,4	28.060,7	-31,9%	-43,5%
Tarjetas de crédito	9.554,1	13.363,8	14.843,0	16.343,1	19.139,4	-28,5%	-50,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos	876,4	750,6	1.221,9	1.410,7	1.438,4	16,8%	-39,1%
Otros1	333.508,9	327.834,0	383.887,7	280.653,5	206.783,8	1,7%	61,3%
Total	485.478,9	514.358,5	542.027,8	422.904,2	347.219,4	-5,6%	39,8%

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

Los egresos por intereses se incrementaron en un 7,7% AaA pero disminuyeron un 11,0% TaT, alcanzando AR\$271.804,7 millones en 1T24.

Egresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	1.331,5	559,5	867,5	1.292,3	200,5	138,0%	564,0%
Cuentas corrientes especiales	122.586,5	151.853,0	172.684,8	122.743,6	121.040,8	-19,3%	1,3%
Depósitos a plazo fijo	145.082,6	150.268,3	213.008,7	173.927,9	128.435,9	-3,5%	13,0%
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.053,9	588,4	1.914,7	1.693,0	1.294,6	249,1%	58,7%
Financiaciones del sector financiero	487,7	1.158,5	1.652,3	300,1	1.093,2	-57,9%	-55,4%
Otros	262,5	927,2	690,2	615,6	285,1	-71,7%	-7,9%
Total	271.804,7	305.355,0	390.818,3	300.572,5	252.350,1	-11,0%	7,7%

La disminución TaT en los gastos por intereses refleja principalmente una disminución del 11,0% o AR\$33.550 millones en los gastos por intereses, como resultado de una disminución de 2.250 pbs en los intereses pagados por los pasivos que devengan interés en AR\$, mientras que los volúmenes aumentaron un 10,3%.

La variación AaA en los gastos por intereses se debió principalmente al aumento de 2.430 pbs en el costo de fondeo en AR\$ resultante de mayores tasas de interés de mercado, parcialmente compensado por una disminución de 22,7% en los volúmenes promedio de pasivos que devengan intereses.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$115.980,0 millones en comparación con AR\$60.103,1 millones en el 1T23 y AR\$135.248,5 millones en el 4T23. La variación TaT refleja un menor rendimiento de los títulos públicos en AR\$ mantenidos para operaciones de trading. Esto fue parcialmente compensado por mayores resultados por el reconocimiento de activos medidos a costo amortizado. Además, el mayor rendimiento por un mayor volumen de títulos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado se registró en la línea de ingresos por intereses. En general, los ingresos por instrumentos financieros aumentaron un 2,1% en el trimestre (ver tabla *Resultado Financiero Neto desglosado por producto antes de gastos por intereses*).

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

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	29.133,7	44.653,9	18.555,4	24.197,1	27.344,6	-34,8%	6,5%
Operaciones a término	1.462,9	7.577,0	3.922,7	2.551,4	1.539,1	-80,7%	-5,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	30.596,6	51.856,0	22.478,1	26.748,6	29.258,7	na	na
Subtotal	61.193,2	104.086,9	44.956,2	53.497,1	58.142,5	-41,2%	5,2%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	53.294,4	26.402,8	3.529,7	585,7	-40,2	101,9%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.492,3	4.758,8	-104,8	2.140,6	2.000,9	na	-25,4%
Total	115.980,0	135.248,5	48.381,1	56.223,4	60.103,1	-14,2%	93,0%

El resultado financiero neto por las operaciones en US\$ e instrumentos financieros alcanzó los AR\$7.891,0 millones, comparado con una ganancia de AR\$83.333,1 millones en 4T23. El mayor resultado del trimestre anterior se obtuvo por un mayor saldo promedio de títulos en US\$ y un mayor rendimiento tras la depreciación del AR\$ en ese trimestre. Después de la depreciación del tipo de cambio en el 4T23, la Compañía orientó su cartera de inversión a títulos ajustados por inflación en lugar de posiciones en US\$.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT
Ingreso financiero total por operaciones	6.398,7	78.574,3	37.864,4	22.343,3	13.115,5	-0,9
Resultado neto de instrumentos financieros	2.847,5	18.364,8	13.462,6	10.700,0	3.978,2	-84,5%
Títulos públicos en US\$3	1.384,6	10.787,8	9.539,9	8.148,5	2.439,1	-87,2%
Operaciones a término	1.462,9	7.577,0	3.922,7	2.551,4	1.539,1	-80,7%
Ingresos por intereses	3.551,2	60.209,4	24.401,8	11.643,3	9.137,3	-94,1%
Títulos públicos en US\$2	3.551,2	60.209,4	24.401,8	11.643,3	9.137,3	-94,1%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.492,3	4.758,8	-104,8	2.140,6	2.000,9	na
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	7.891,0	83.333,1	37.759,5	24.483,9	15.116,4	-90,5%

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

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

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

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 61,9% comparado con 21,9% en 1T23 y 62,2% en 4T23. El NIM del 1T24 se mantuvo en un nivel inusualmente elevado como resultado de la venta de títulos públicos previamente registrados a costo amortizado, los altos spreads en AR\$ sobre títulos públicos y préstamos, y la disminución en el costo de los fondeo reflejando la eliminación de tasas mínimas a plazo fijo. El NIM del 4T23 se benefició por la gestión de activos y pasivos en el contexto de la fuerte devaluación del peso en diciembre. La variación AaA refleja el incremento del ingreso financiero neto resultante de mayores spreads sobre títulos públicos y préstamos.

Los siguientes cuadros presentan información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión, así como información resumida sobre activos y pasivos promedio, tasas de interés tanto del activo como del pasivo y de mercado.

Análisis del NIM	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	63,4%	46,6%	24,3%	23,7%	20,4%	1.683	4.299
Cartera de préstamos en AR\$	50,4%	31,6%	12,1%	14,5%	15,5%	1.878	3.486
Cartera de inversión en AR\$	180,1%	67,3%	32,0%	31,9%	25,7%	11.281	15.438
US\$ NIM	35,9%	230,2%	92,4%	65,2%	41,3%	-19.432	-543
NIM Total	61,9%	62,2%	29,2%	26,6%	21,9%	-36	3.999
Cartera de préstamos	46,1%	30,1%	11,8%	14,0%	14,8%	1.599	3.132
Cartera de inversión	160,2%	103,6%	41,1%	36,9%	27,9%	5.659	13.228

1. US\$ NIM en 1T24, 4T23, 3T23, 2T23 y 1T23 refleja el rendimiento de mayor volumen de bonos duales emitidos por el Tesoro Nacional. El bono dual es un título del gobierno denominado en US\$, pero brinda cobertura contra la inflación y la depreciación de la moneda extranjera. Este bono del gobierno devenga el mayor rendimiento entre los bonos ajustados por inflación (CER) y la depreciación del tipo de cambio. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía tenía un saldo de bonos duales de AR\$20,0 mil millones.

Activo promedio	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	94,3%	91,5%	92,8%	93,1%	93,1%	283	119
US\$ (como % de ADI)	5,7%	8,5%	7,2%	6,9%	6,9%	-283	-119
Préstamos (como % de ADI)	31,4%	41,1%	34,5%	38,0%	42,1%	-965	-1.069
AR\$ (como % de Préstamos)	90,4%	93,9%	92,2%	91,5%	91,6%	-353	-117
US\$ (como % de Préstamos)	9,6%	6,1%	7,8%	8,5%	8,4%	353	117
Inversiones (como % de ADI)	68,6%	58,9%	65,5%	62,0%	57,9%	965	1.069
AR\$ (como % de Inversiones)	96,1%	89,8%	93,2%	94,0%	94,3%	632	185
US\$ (como % de Inversiones)	3,9%	10,2%	6,8%	6,0%	5,7%	-632	-185
Pasivo promedio	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$	84,0%	87,3%	90,1%	90,2%	89,0%	-332	-501
US\$	16,0%	12,7%	9,9%	9,8%	11,0%	332	501
Total de pasivos que devengan intereses	74,5%	66,6%	75,5%	73,6%	71,5%	791	299
AR\$	88,9%	90,0%	93,1%	93,3%	92,0%	-111	-308
US\$	11,1%	10,0%	6,9%	6,7%	8,0%	111	308
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	25,5%	33,4%	24,5%	26,4%	28,5%	-791	-299
AR\$	87,2%	91,0%	90,2%	90,2%	89,8%	-385	-259
US\$	12,8%	9,0%	9,8%	9,8%	10,2%	385	259
Tasas de interés	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	100,0%	96,7%	75,7%	65,7%	57,8%	326	4.216
AR\$	109,9%	102,5%	81,4%	70,9%	62,4%	743	4.748
US\$	6,3%	7,3%	8,3%	9,0%	7,5%	-91	-116
Rendimiento de la cartera de inversiones	209,4%	138,7%	99,9%	87,3%	71,1%	7.073	13.835
AR\$	239,6%	138,1%	101,2%	88,4%	72,6%	10.147	16.700
US\$	37,5%	141,4%	87,4%	74,8%	49,3%	-10.391	-1.180
Costo de los fondos	62,3%	69,7%	68,2%	54,7%	44,4%	-744	1.792
AR\$	74,1%	79,8%	75,7%	60,5%	49,8%	-570	2.433
US\$	0,2%	0,2%	0,7%	0,6%	0,5%	-3	-27
Tasas de interés de mercado	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	80,0%	100,0%	118,0%	97,0%	78,0%	-2.000	200
Tasa de Política Monetaria (promedio)	96,0%	125,8%	108,2%	90,9%	75,5%	-2.980	2.050
Badlar (fdp)	70,9%	109,6%	113,9%	92,3%	72,4%	-3.868	-152
Badlar (promedio)	101,6%	124,3%	103,5%	86,0%	70,1%	-2.269	3.146

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$7.973,4 millones en el 1T24, disminuyendo 30,2% AaA y 47,9% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que equivalen a cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas, ascendieron a AR\$8.391,2 millones en el 1T24 en comparación con AR\$10.988,2 millones en el 1T23 y AR\$13.907,0 millones en el 4T23. La variación AaA refleja un mix de préstamos más saludable con un menor share de préstamos de financiamiento al consumo, el endurecimiento de las políticas de otorgamiento de créditos durante el año y un cambio hacia préstamos comerciales y de plan sueldo. La variación TaT también refleja un mix de préstamos más saludable, mientras que las provisiones en el 4T23 se vieron impactadas por: i) la depreciación del tipo de cambio ocurrida en diciembre de 2023 en provisiones relacionadas con financiamiento en US\$, ii) la actualización de variables macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, y iii) un análisis exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse altamente afectadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico.

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

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT
Corporativo	295,6	3.744,9	3.021,6	788,3	-203,1	-92,1%
Cargos por incobrabilidad	271,6	3.869,0	2.967,3	984,4	27,5	-93,0%
Otros cargos	24,0	-124,1	54,3	-196,1	-230,7	na
Personas y negocios	7.994,1	9.295,0	7.256,2	7.782,7	8.050,5	-14,0%
Cargos por incobrabilidad	7.683,5	11.288,4	7.633,8	10.301,5	9.814,7	-31,9%
Otros cargos	310,6	-1.993,4	-377,7	-2.518,8	-1.764,2	-115,6%
Consumo	-	19,3	-548,5	-256,9	1.590,3	na
Cargos por incobrabilidad	-	19,3	-548,5	-256,9	1.590,3	na
Otros cargos	-	-	-	-	-	na
Otros	101,4	847,9	729,3	-46,7	1.550,6	-88,0%
Cargos por incobrabilidad	21,6	146,7	55,1	46,1	-3,9	na
Otros cargos	79,8	701,1	674,3	-92,8	1.554,5	na
Total	8.391,2	13.907,0	10.458,6	8.267,4	10.988,2	-39,7%

*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 2024 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.

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

El **costo del riesgo del crédito** disminuyó a 4,1% en el 1T24, desde 4,8% en el 1T23 y 6,9% en el 4T23. El costo del riesgo neto, que equivale a los cargos por incobrabilidad netos de créditos recuperados y provisiones desafectadas disminuyó al 3,8% en el 1T24, desde el 4,0% en el 1T23 y el 6,0% en el 4T23. La variación TaT refleja principalmente el crecimiento de la cartera de préstamos en el trimestre, principalmente de empresas que requirieron menores provisiones que las personas físicas según el modelo ECL. Además, en el 4T23, el CoR reflejó: i) el impacto de la depreciación cambiaria en diciembre de 2023 en provisiones relacionadas con financiamientos en US\$, ii) la actualización de las variables macroeconómicas incluidas en los modelos de pérdida esperada para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, y iii) un análisis de exhaustivo sobre ciertas actividades económicas que podrían verse altamente afectadas por un empeoramiento del entorno macroeconómico.

Al 31 de marzo de 2024, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** fue del 2,8% en comparación con el 4,8% al 31 de marzo de 2023. La disminución interanual refleja la implementación de la baja de activos y la venta de préstamos en situación irregular durante abril 2023-marzo2024 en su

mayoría de clientes de mercado abierto y antiguos clientes de financiamiento al consumo, junto con un mayor share de la cartera de préstamos comerciales.

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

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del período
	Saldos al inicio del período	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)		
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	26.389,6	2.088,7	3.842,9	391,5	-	8.984,7	22.944,9
Otras Entidades Financieras	10,8	12,6	-	-	-	3,7	19,7
Sistema privado no financiero	26.378,8	2.076,1	3.842,9	391,5	-	8.981,1	22.925,2
Adelantos	1.718,3	252,2	138,4	121,6	-	585,0	1.645,5
Documentos	1.123,8	293,9	115,1	322,8	-	382,6	1.473,0
Hipotecarios	1.180,7	41,4	27,8	369,5	-	402,0	1.217,3
Prendarios	266,7	0,9	2,5	37,7	-	90,8	217,0
Personales	10.690,0	1.047,0	997,8	612,3	-	3.639,6	9.707,5
Tarjetas de Crédito	6.332,8	381,4	56,5	437,6	-	2.156,1	5.052,2
Arrendamientos Financieros	658,2	36,0	64,1	6,8	-	224,1	469,1
Otros	4.408,4	95,3	2.440,7	2.299,9	-	1.500,9	3.143,6
Otros títulos de deuda	108,3	46,8	-	-	-	36,9	118,2
Otros activos no financieros	624,2	23,7	0,5	-	-	212,5	387,4
Compromisos eventuales	2.209,1	652,4	344,9	-	-	752,1	2.454,2
Saldos no utilizados de tarjeta de credito	21,3	1,0	0,7	-	-	7,3	15,8
Total de provisiones	29.352,5	2.765,1	4.188,0	391,5	-	9.993,5	25.920,5

Calidad del crédito

El **ratio de cartera irregular (NPL)** fue del 1,1% en el 1T24 mejorando 300 y 10 pbs desde 4,1% en el 1T23 y 1,2% en el \$T23, respectivamente. La variación TaT y AaA refleja el cambio en los préstamos a empresas medianas y a clientes de Plan Sueldo junto con una exposición significativamente menor a préstamos de consumo, un mejor comportamiento de los clientes individuos y la venta de préstamos minoristas en situación irregular, principalmente del mercado abierto.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	535.049,8	544.198,0	525.501,3	465.347,2	450.608,3	-1,7%	18,7%
Cartera irregular	57,8	526,6	686,1	922,9	7.850,0	-89,0%	-99,3%
Cartera de préstamos Consumo	380.340,7	405.119,5	520.033,4	585.953,1	645.072,2	-6,1%	-41,0%
Cartera irregular	9.770,6	10.661,1	17.296,2	25.870,2	39.067,4	-8,4%	-75,0%
Total cartera	915.390,5	949.317,4	1.045.534,7	1.051.300,3	1.095.680,5	-3,6%	-16,5%
Total cartera irregular	9.828,4	11.187,7	17.982,3	26.793,1	46.917,4	-12,2%	-79,1%
Total cartera irregular/ Total cartera	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%	4,1%		
Provisiones ¹	25.920,5	29.352,5	32.874,7	39.640,4	54.380,1	-11,7%	-52,3%
Ratio de cobertura	263,7%	262,4%	182,8%	147,9%	115,9%		
Activos dados de baja y ajuste por inflación sobre estos activos²	1.175,9	2.261,0	3.944,5	8.794,0	8.704,5	-48,0%	-86,5%

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

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

Activos dados de baja. Cifras no reexpresadas. Información de gestión (En millones de Ps. a la fecha de cada baja)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Activos dados de baja (trimestre)	1.175,9	1.218,9	1.499,6	2.629,9	2.087,7	-4%	-44%

1. Estas cifras no incluyen los montos correspondientes a las ventas de cartera que no habían sido previamente dados de baja. Los montos correspondientes a la cartera vendida fueron: AR\$678 millones en 1T24, AR\$ 2,0 mil millones en 4T23, AR\$ 1,7 mil millones en 3T23, AR\$2,4 mil millones en 2T23y AR\$0 1T23.

Ratio NPL por producto y segmento	mar 24	dec 23	sep 23	jun 22	mar 22
NPL Banca empresas	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	2,2%
NPL Banca personas y negocios	2,5%	2,5%	3,4%	4,3%	5,9%
Individuos	2,5%	2,7%	3,6%	4,5%	5,3%
Emprendedores y Pymes	1,6%	1,5%	2,4%	2,5%	2,7%
Consumo (Ex Iudú)	10,7%	9,4%			
Total	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%	4,1%

¹ El ratio NPL incluye garantías otorgadas a clientes.

El **ratio de cobertura** se incrementó a 263,7% al 31 de marzo de 2024, desde 115,9% al 31 de marzo de 2023 y 262,4% al 31 de diciembre de 2023.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) totalizaron AR\$22.514,8 millones en el 1T24, disminuyendo 6,4% AaA y 14,9% TaT. La disminución AaA y TaT refleja un incremento de las comisiones bancarias por debajo del 288% y 52% de inflación respectivamente. La variación trimestral también se explica por menores comisiones de bróker del negocio de IOL en comparación con un máximo alcanzado en el 4T23, impactada por comisiones en US\$ dado que el tipo de cambio no siguió a la inflación, mientras que AaA, IOL reportó un aumento de AR\$2.492,4 millones en ingresos por servicios alcanzando AR\$5.801,8 millones, lo que demuestra la capacidad de la Compañía para adquirir y retener clientes. Los usuarios activos mensuales de IOL aumentaron 2,8 veces a 254.000, las cuentas nuevas más de 1,7 veces y las transacciones se triplicaron AaA. Los gastos por servicios disminuyeron un 36,0% TaT y un 19,8% AaA, reflejando menores comisiones por procesamiento de tarjetas de crédito en el negocio bancario.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Banking Business	19.951,3	23.206,5	26.326,1	26.226,0	27.339,6	-14,0%	-27,0%
Comisiones por cuentas de depósito	9.589,6	12.741,1	14.567,4	14.505,8	14.880,0	-24,7%	-35,6%
Operaciones de préstamos	62,2	73,4	120,3	182,1	183,5	-15,3%	-66,1%
Comisiones por tarjetas de crédito	6.255,7	7.012,2	7.873,5	7.892,3	8.447,4	-10,8%	-25,9%
Créditos por arrendamientos financieros	181,9	183,6	181,7	191,0	220,5	-0,9%	-17,5%
Otras comisiones	3.861,9	3.196,2	3.583,2	3.454,8	3.608,3	20,8%	7,0%
Brokerage Business	5.801,8	7.814,3	6.449,7	4.119,9	3.309,4	-25,8%	75,3%
Asset Management	2.830,8	2.955,8	3.039,9	2.870,7	2.790,1	-4,2%	1,5%
Other¹	698,7	906,7	1.468,8	1.179,7	1.195,2	-22,9%	-41,5%
Total de ingresos	29.282,7	34.883,3	37.284,5	34.396,2	34.634,3	-16,1%	-15,5%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	6.523,9	8.195,1	8.363,3	8.901,0	10.354,5	-20,4%	-37,0%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	244,0	246,7	137,2	242,6	215,7	-1,1%	13,1%
Total de egresos	6.767,8	8.441,8	8.500,5	9.143,6	10.570,3	-19,8%	-36,0%
Ingresos por servicios netos	22.514,8	26.441,4	28.783,9	25.252,7	24.064,0	-14,9%	-6,4%

¹ Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro 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 1T24 fueron las cajas de ahorro representando 327% del total de los ingresos por servicios en comparación con 43,0% en 1T23, comisiones de tarjetas de crédito alcanzando 21,4% en comparación con 24,4% en 1T23, comisiones por bróker online de inversión representando el 19,8% en comparación al 9,6% en 1T23, comisiones por

operaciones de administración de fondos comunes de inversión representando 9,7% en comparación con 8,1% en 1T23 y servicios no financieros alcanzando 2,4% en comparación con 3,5% en 1T23.

Negocio Bancario

Durante el 1T24 los ingresos por servicios del negocio bancario fueron de AR\$19.951,3 millones disminuyendo 27,0% AaA y 14,0% TaT.

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

En el 1T24, las comisiones por cuentas de depósitos disminuyeron un 35,6% AaA y un 24,7% TaT. Mientras que las comisiones de determinados paquetes se ajustaron en marzo 2024, esto no cubrió la inflación del 51% reportada en el trimestre.

- **Tarjetas de crédito y débito**

Durante 1T24, el total de transacciones realizadas con **tarjetas de crédito** del Banco disminuyó un 25,9% AaA y 10,8% TaT, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 234,8% AaA (una reducción de 13,7% en términos reales) y un 39,7% TaT (una disminución del 7,8% en términos reales). Los volúmenes aumentaron un 176,8% AaA en términos nominales (disminuyendo 28,6% en términos reales) y un 33,1% TaT en términos nominales (disminuyendo 12,2% en términos reales).

Las comisiones de tarjetas de crédito disminuyeron 25,9% o AR\$2.191,7 millones AaA y 10,8% o AR\$765,5 millones TaT, alcanzando AR\$6.255,7 millones en 1T24.

La variación trimestral refleja una disminución en términos reales en el uso de tarjetas de crédito, en un contexto de alta inflación y menor consumo de clientes.

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

En 1T24, las comisiones sobre operaciones de préstamos ascendieron a AR\$62,2 millones y continuaron reflejando la débil demanda de crédito que disminuyó un 66,1% o AR\$121,3 millones AaA y 15,3% o AR\$11,3 millones TaT. Las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$181,9 millones, disminuyendo un 17,5% AaA y un 0,9% TaT.

IOL – Negocio de bróker online

Brokerage Business	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	% Change	
						QoQ	YoY
Clientes (#)	492.661	483.580	357.867	223.841	136.890	1,9%	259,9%
Nuevas Cuentas	148.344	222.639	204.094	97.141	87.633	-33,4%	69,3%
Usuario Activos Mensuales (MAUs)	254.552	270.587	213.061	124.680	91.286	-5,9%	178,9%
Transacciones (#)	5.777.009	5.397.960	4.200.519	2.641.671	1.939.740	7,0%	197,8%
Activos Bajo Administración (AR\$ Bn.)	908.160	653.767	378.034	221.190	134.883	38,9%	573,3%
Market Share Cedears Byma	6,23%	5,52%	5,49%	5,28%	5,59%		
Ranking Cedears Byma	5	5	5	6	6		
Market Share Equity Byma	4,65%	4,15%	4,03%				
Ranking Equity Byma	5	5	6				

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

2. En términos nominales

En el 1T24 el negocio de bróker online desarrollado a través de IOL invertironline, continuó expandiendo su base de clientes y sumó 148.334 nuevas cuentas en comparación con 87.633 en 1T23 y 222.639 nuevas cuentas en 4T23. A su vez, los clientes activos se incrementaron alcanzando 492.661 desde 136.890 al 31 de marzo de 2023 y 483.580 al 31 de diciembre de 2023. Por otra parte, los activos bajo administración (AuM) aumentaron 573,3% AaA en términos nominales y 73,6% en términos reales y un 38,9% TaT en términos nominales pero disminuyeron 8,4% en términos reales.

Las comisiones se incrementaron alcanzando AR\$5.801,8 millones, desde AR\$3.309,4 millones en 1T23 pero disminuyeron desde AR\$7.814,3 millones en 4T23. La variación TaT refleja menores ingresos mientras que el número de transacciones aumentó un 7% TaT. Los ingresos por servicios del negocio de bróker online representaron el 19,8% del total de los ingresos por servicios, mientras que en el 1T23 representaron el 9,6%. AaA, el número de transacciones aumentó 197,8%.

Negocio de asset management

Al 31 de marzo de 2024, el negocio de asset management llevado a cabo a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$661,3 mil millones en activos bajo administración medidos en moneda al 31 de marzo de 2024, incrementándose desde los AR\$160,3 mil millones al 31 de marzo de 2023 y AR\$512,5 mil millones al 31 de diciembre de 2023. Las comisiones del negocio de Asset Management representaron el 9,7% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$2.830,8 millones en 1T24, aumentando AR\$40,8 millones desde 1T23 pero disminuyendo AR\$125,0 millones respecto del 4T23.

Los **egresos por servicios** se redujeron un 36,0% AaA y 19,8% TaT alcanzando los AR\$6.767,8 millones. Las variaciones AaA y TaT reflejan principalmente menores costos pagados de procesamiento de tarjetas de crédito y débito debido a menor uso de tarjetas de crédito.

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

Los resultados por actividades de seguros totalizaron AR\$4.912,8 millones, disminuyendo un 22,8% AaA y 12,1% en el trimestre. La variación TaT refleja una disminución en las primas emitidas brutas en términos reales y un incremento del 8,4% en siniestros pagados, mientras que los gastos generales disminuyeron un 7,4%.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 7,2% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos se mantuvieron sin cambios TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) se incrementaron AR\$62,7 mil millones.

El **ratio combinado** fue 65,8% en 1T24 comparado con el 59,0% en 1T23 y 63,9% en 4T23. La disminución TaT se explica por menores primas emitidas brutas y mayores siniestros pagados, mientras que los gastos generales disminuyeron 7,4%.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Gastos de personal	-58.636,7	-66.492,0	-56.523,8	-63.646,9	-56.532,0	-11,8%	3,7%
Gastos de administración	-28.639,2	-35.808,2	-31.634,2	-29.939,7	-30.645,5	-20,0%	-6,5%
Honorarios a directores y síndicos	-849,9	-2.017,3	-1.121,1	-1.083,7	-769,0	-57,9%	10,5%
Otros honorarios	-3.553,0	-4.305,9	-4.008,0	-4.702,9	-5.051,2	-17,5%	-29,7%
Propaganda y publicidad	-1.277,0	-2.052,0	-2.120,1	-1.613,4	-1.397,2	-37,8%	-8,6%
Impuestos	-6.988,1	-8.926,5	-7.745,5	-7.289,4	-6.981,8	-21,7%	0,1%
Servicios de terceros	-4.487,8	-4.635,4	-5.667,9	-4.725,2	-4.818,1	-3,2%	-6,9%
Otros	-11.483,4	-13.871,2	-10.971,6	-10.525,0	-11.628,3	-17,2%	-1,2%
Total gastos de personal y administración	-87.275,9	-102.300,2	-88.157,9	-93.586,6	-87.177,5	-14,7%	0,1%
D&A	-8.950,2	-17.019,0	-10.015,3	-11.388,8	-10.425,8	-47,4%	-14,2%
Total	-96.226,1	-119.319,1	-98.173,2	-104.975,5	-97.603,3	-19,4%	-1,4%
Total Empleados ¹	3.660	3.663	3.704	3.754	3.792	-0,1%	-3,5%
Sucursales bancarias	136	137	144	151	154	-0,7%	-11,7%
Ratio de Eficiencia	34,0%	43,4%	51,7%	62,5%	71,8%		

1. El total de empleados incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$58.636,7 millones en el 1T24, aumentando 3,7% AaA pero disminuyendo 17,6% TaT. La variación AaA refleja un mayor impacto del ajuste por inflación en las

previsiones para gastos de personal en el 1T24 en comparación con el 1T23. Excluyendo previsiones, los gastos de personal hubieran disminuido. La disminución trimestral refleja principalmente mayores gastos en el 4T23 luego del impacto del ajuste por inflación en las previsiones para gastos de personal. La dotación de empleados disminuyó un 3,5% AaA y un 0,1% TaT.

Indemnizaciones y otros gastos de personal en 1T24, 4T23, 3T23, 2T23 y 1T23 incluyen cargos por indemnizaciones y de retiro anticipado relacionados con los programas de transformación y eficiencia de la Compañía por AR\$4.0 mil millones, AR\$6.1 mil millones, AR\$2.3 mil millones, AR\$4.1 mil millones y AR\$3.8 mil millones, respectivamente.

La base de empleados al cierre del 1T24 alcanzó 3.660 personas, disminuyendo un 3,5% AaA, o en 132 empleados, y un 0,1% TaT, o en 3 empleados. Analizando las subsidiarias de la Compañía: i) la dotación del Banco se redujo en 123 empleados AaA y aumentó en 1 empleado TaT, disminuyendo un 3,7% AaA y manteniéndose sin cambios TaT; ii) IOL invertironline incrementó su dotación en 21 empleados AaA y la redujo en 4 empleados TaT, y iii) Seguros redujo su dotación en 5 empleados o 3,1% AaA y aumentó en 2 empleados o 1,3% TaT.

Apertura empleados	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	TaT	AaA
Banco	3.197	3.196	3.248	3.292	3.320	0,0%	-3,7%
IUDÚ & TA	-	-	-	5	8	na	-100,0%
Seguros	156	154	151	159	161	1,3%	-3,1%
IOL	165	169	159	151	144	-2,4%	14,6%
SAM	12	12	12	12	12	0,0%	0,0%
Cordial Sevicios	88	91	93	94	100	-3,3%	-12,0%
Otros	42	41	41	41	47	2,4%	-10,6%
Total empleados	3.660	3.663	3.704	3.754	3.792	-0,1%	-3,5%

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
2018	37,6%
2019	43,3%
2020	36,1%
1T21	11,5%
	2T21 11,5%
	3T21 13,0%
	4T21 15,0%
	2021 51,0%
2022	94,1%
	1T23 24,1%
	2T23 31,9%
	3T23 47,5%
	4T23
2023	211,4%
	1T24 51,0%

Los **gastos de administración** disminuyeron 6,5% AaA y 20,0% TaT alcanzando AR\$28.639,2 millones.

La variación AaA fue impulsada principalmente por las siguientes disminuciones de: i) 29,7% o AR\$1.498,2 millones en otros honorarios profesionales, ii) 6,9% o AR\$330,3 millones en servicios de terceros, y iii) 1,2% o AR\$144,9 millones en otros gastos relacionados principalmente con gastos de seguridad, energía y mantenimiento, entre otros.

La variación TaT fue impulsada principalmente por disminuciones de: i) 17,2% o AR\$2.387,8 millones en otros gastos principalmente relacionados con gastos de seguridad, energía y mantenimiento, entre otros, ii) 21,7% o AR\$1.938,4 millones en impuestos, iii) 37,8% o AR\$775,0 millones en propaganda y publicidad y iv) 17,5% o AR\$752,8 millones en otros honorarios profesionales.

Las **depreciaciones y amortizaciones** disminuyeron 47,2% TaT alcanzando AR\$8.950,2 millones desde AR\$17.019,0 millones. En el 4T23, las D&A incluyeron un deterioro de AR\$6 mil millones en la provisión por desvalorización del valor llave de Micro Lending SAU (Mila) para reflejar el valor en uso del negocio.

El **ratio de eficiencia** mejoró a 34,0% en el 1T24, desde el 71,8% en el 1T23 y el 43,4% en el 4T23. La variación TaT se explicó por una disminución de 14,7% en los gastos totales junto con un aumento de 3,0% en los ingresos, reflejando principalmente un mayor margen.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	6.745,5	10.187,6	8.144,4	9.421,1	8.178,9	-33,8%	-17,5%
Otros gastos operativos	-31.538,5	-35.314,1	-9.778,3	-5.416,7	-7.178,7	-10,7%	339,3%
Subtotal	-24.793,0	-25.126,4	-1.634,0	4.004,4	1.000,2	na	na
Ingresos brutos	-18.950,8	-24.243,1	-19.607,9	-17.928,4	-21.565,4	-21,8%	-12,1%
Total	-43.743,9	-49.369,6	-21.241,9	-13.924,0	-20.565,2	-11,4%	112,7%

En el 1T24, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron una pérdida de AR\$24.793,0 millones, frente a una pérdida de AR\$1.000,2 millones en el 1T23 y AR\$25.126,4 millones en el 4T23. En el 1T24, otras pérdidas operativas incluyen: i) una provisión de AR\$3,0 mil millones para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocios, y ii) una provisión para contingencias de AR\$18,6 mil millones relacionados con el impuesto a los ingresos brutos [ver línea "Impuesto a los Ingresos Brutos"].

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$18.950,8 millones en el 1T24 disminuyendo 12,1% AaA y 26,6% TaT principalmente debido principalmente a menores ingresos por intereses sobre préstamos en el trimestre.

A partir de enero 2020 y de enero 2023, los fiscos de Ciudad de Buenos Aires y de la Provincia de Mendoza, respectivamente, comenzaron a gravar con el Impuesto a los Ingresos Brutos los resultados provenientes de títulos e instrumentos emitidos por el BCRA (Leliqs/Notaliqs y Pases).

El 11 de diciembre de 2020, el BCRA inició ante ambos fiscos acciones declarativas de certeza sobre la inconstitucionalidad de las medidas impulsadas, dado que afectan directa y gravemente las finalidades y funciones que le han sido atribuidas a dicho organismo, alterando significativamente la ejecución de la política monetaria y financiera a nivel nacional. El BCRA también citó que la imposición de este impuesto a los Ingresos Brutos está en clara contraposición a lo prescripto por la Constitución Nacional y a su Carta Orgánica, ya que, para cumplir con esa facultad, entre otras cuestiones, puede emitir instrumentos que tengan el objetivo de regular la política monetaria y lograr la estabilidad financiera y cambiaria.

Mediante las leyes sancionadas, los Gobiernos provinciales exceden sus facultades al gravar estos instrumentos de política monetaria cuya regulación, implementación y/o utilización le corresponde al BCRA, afectando directamente el principio de inmunidad de la política del gobierno nacional, dado que se trata de ingresos que no son susceptibles de imposición por hallarse fuera del ámbito tributario local, por gozar de una inmunidad o un status de no sujeción. Tanto los municipios, cómo las provincias carecen de potestad tributaria sobre los instrumentos financieros del Gobierno Nacional.

En línea con las presentaciones efectuadas por el BCRA, la Asociación de Bancos Argentinos (ABA), la Asociación de Bancos de la Argentina (ADEBA) y la mayor parte de Entidades Financieras que actúan en dichas Provincias, promovieron también acciones de inconstitucionalidad sobre las normas, las cuales aún se encuentran pendientes de resolución por parte de la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

En base a lo expuesto, el Banco considera que los fundamentos que sustentan la no gravabilidad de este tipo de instrumentos son sólidos y sustentado en opiniones expertas propias y de terceros especialistas, estimamos las probabilidades un fallo favorable a nuestra posición como mayoritarias, por lo cual, ha dejado de ingresar el impuesto por los resultados generados por las LELIQ en Mendoza desde enero de 2023. por las LELIQ y operaciones de pases en CABA desde el mes de abril de 2023 y por las operaciones de pases en la Provincia de Buenos Aires desde enero de 2024. Sin embargo, si el litigio con las autoridades tributarias entra en fase judicial, es posible que debamos pagar el importe reclamado y solicitar el reembolso si la resolución judicial es favorable. Por esta razón, registramos una previsión por contingencia de AR\$22,6 mil millones, que refleja el valor presente neto de probables salidas de capital sin considerar reembolsos posteriores.

Por último mencionamos que, con fecha 30.06.2023 se publicó la Ley (CABA) N°6655 que establece la reducción de la alícuota de Ingresos Brutos al 0% o al 2,85% para operaciones de pases y título del BCRA, según se reglamente y sujeto a la efectiva transferencia de los fondos de coparticipación o a lo que se acuerde con el Gobierno Nacional.

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

El resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda para el 1T24 alcanzó una pérdida de AR\$106.146,4 millones, frente a pérdidas de AR\$20.360,6 millones en el 1T23 y AR\$82.039,7 millones en el 4T23.

La variación AaA refleja un aumento de 180,9% o AR\$193,1 mil millones en la posición monetaria neta excluyendo los créditos fiscales, mientras que la inflación alcanzó 287,9%.

El incremento TaT refleja un aumento de la inflación del 51% en 1T24, junto con un aumento en la posición monetaria neta en el trimestre de AR\$299,9 mil millones desde AR\$239,1 mil millones.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda					% Variación	
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-106.146,4	-78.858,8	-46.107,8	-23.602,1	-20.360,6	34,6%	421,3%
Total	-106.146,4	-78.858,8	-46.107,8	-23.602,1	-20.360,6	34,6%	421,3%

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T24, **otros resultados integrales (ORI)** registraron una pérdida de AR\$5.982,3 millones en comparación con ganancias de AR\$5.310,7 millones en 4T23 y una pérdida de AR\$327,0 millones en 1T23. Durante el trimestre, se vendieron ciertos títulos públicos que anteriormente registraban una ganancia en ORI. Al venderlos, la ganancia se registra en la línea "Resultado por reconocimiento de activos medidos a costo amortizado", generando una pérdida que se registra en ORI.

Al 31 de marzo de 2024, la reserva de ORI en el estado de cambio del Patrimonio Neto era AR\$443,9 millones, en comparación con una reserva de AR\$3.672,8 millones al 31 de diciembre de 2023 (medido en moneda al 31 de diciembre de 2023).

El **resultado integral atribuible** totalizó en 1T24 una ganancia de AR\$40.484,6 millones en comparación con pérdidas de AR\$1.835,2 millones en 1T23 y una ganancia de AR\$39.371,5 millones en 4T23.

Impuesto a las ganancias

La reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017 y la modificatoria N° 20.628 aprobada en diciembre de 2019, permitió las deducciones de pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, solo si la inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) emitido por el INDEC excedía los siguientes umbrales aplicables para cada año fiscal: 55% en 2018, 30% en 2019 y 15% en 2020. Para 2021 y períodos subsiguientes, la inflación debería exceder el 100% en 3 años de forma acumulada para deducir las pérdidas por inflación. En 2018 no se alcanzó el umbral del 55%, pero en 2019 la inflación superó ampliamente el 30%. Por lo tanto, la provisión del impuesto a las ganancias desde 2019 considera las pérdidas derivadas de las exposiciones a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, que reducen significativamente el gasto del impuesto a las ganancias comparado con años anteriores.

En junio de 2021, se dictó una ley impositiva que establece una nueva estructura de tasa de impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación con el nivel de ganancia neta imponible acumulada que se ajustan anualmente considerando el IPC. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$7,6 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$76 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$76 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021.

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

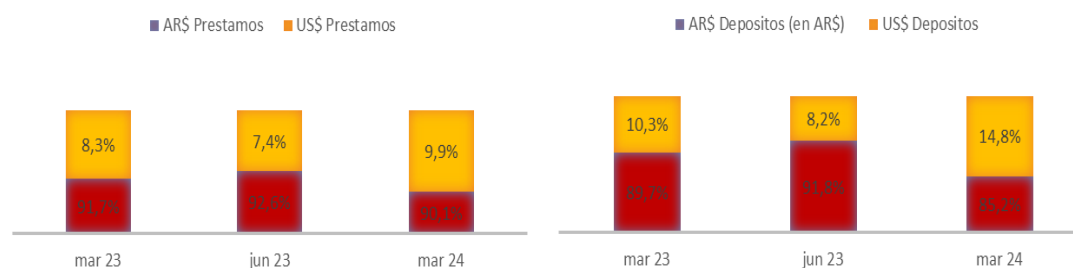
En el 1T24, la Compañía registró un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$25,9 mil millones en comparación con un cargo de AR\$4,4 mil millones en el 1T23 y AR\$27,1 mil millones en el 4T23. La línea

de impuesto a las ganancias muestra el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias a nivel del Banco y otras subsidiarias.

La tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue del 35,7% en el 1T24 en comparación con el 44,3% en el 4T23.

Estado de situación patrimonial

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los préstamos y depósitos desglosados por moneda:



Los **activos totales** disminuyeron 17,8% TaT y 12,9% AaA, alcanzando AR\$2.571.997,1 millones al 31 de marzo de 2024. Los activos promedio en AR\$ disminuyeron 1,0% TaT.

La variación TaT refleja principalmente una disminución del 33,8% en operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA en la gestión de activos y pasivos y siguiendo la tendencia de la industria. Esto fue parcialmente compensado por incrementos de: i) 8,2% en títulos públicos, y ii) 2,6% en préstamos brutos (3,1% neto de provisiones) al sector privado que comenzaron a ganar tracción en marzo tras el fuerte descenso de las tasas de interés del mercado y la eliminación de las tasas mínimas a plazo fijo por parte del BCRA. Se espera que esta diversificación de la cartera de activos, cambiando gradualmente hacia un mayor share de préstamos al sector privado y reduciendo la cartera de la Compañía de grandes tenencias de operaciones de pases del BCRA continúe durante el resto de 2024. La dinámica promedio presentó una tendencia diferente en el trimestre en comparación con el 4T23 con volúmenes promedio de operaciones de pases e instrumentos emitidos por el BCRA incrementándose un 25,1% y la cartera de préstamos promedio disminuyendo un 21,2% a medida que el crecimiento de préstamos comenzó a recuperarse en marzo.

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

La variación interanual refleja una débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación y altas tasas de interés nominales en el período. AaA, los activos promedio en AR\$ disminuyeron 17,9%.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	TaT	AaA
Disponibilidades	231.306	347.363	233.251	194.048	223.549	-33,4%	3,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.346	115.358	771.839	870.783	821.895	-98,8%	-99,8%
Títulos públicos	330.622	305.480	180.138	262.617	316.530	8,2%	4,5%
Préstamos & Arrendamientos financieros	751.771	729.033	862.532	898.099	954.850	3,1%	-21,3%
Operaciones de pases	833.817	1.145.819	418.156	508.711	97.147	-27,2%	na
Propiedad, planta y equipos	76.432	77.557	79.427	82.280	86.010	-1,5%	-11,1%
Otros e intangibles ¹	346.701	407.526	456.791	421.324	452.032	-14,9%	-23,3%
Total	2.571.997	3.128.136	3.002.135	3.237.862	2.952.013	-17,8%	-12,9%

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

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.346,1	115.357,6	771.839,1	870.783,2	821.895,4
AR\$ LELIQ	1.346,1	115.357,6	771.839,1	870.783,2	821.895,4
Títulos públicos	330.667,8	305.480,4	180.138,2	262.616,6	316.529,6
AR\$	296.017,0	263.501,3	140.802,9	162.893,0	232.619,2
US\$ linked/US\$	34.650,8	41.979,0	39.335,3	99.723,6	83.910,4
Títulos privados	37.630,4	24.417,5	27.343,1	31.420,6	28.326,5
AR\$	26.366,7	24.417,5	27.343,1	31.420,6	28.326,5
US\$ linked/US\$	11.263,6	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	24.943,1	26.106,5	10.860,0	22.701,1	16.021,9
AR\$	24.943,1	26.106,5	10.860,0	22.701,1	16.021,9
US\$ linked/US\$	-	-	-	-	-
Oeraciones de pase	833.817,5	1.145.819,0	418.156,3	508.711,5	97.147,2
Total	1.228.404,9	1.617.181,0	1.408.336,7	1.696.233,0	1.279.920,5
AR\$	1.182.490,4	1.575.202,0	1.369.001,4	1.596.509,4	1.196.010,1
US\$ linked/US\$	45.914,5	41.979,0	39.335,3	99.723,6	83.910,4

Al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre de 2023, 30 de septiembre de 2023, 30 de junio de 2023 y 31 de marzo de 2023 las principales tenencias de títulos públicos eran:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Duales	20.235,0	37.650,2	19.584,8	54.730,9	58.837,2
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	41.501,6	27.735,8	72.679,6	72.771,0	56.189,1
Lecer	960,2	310,0	62.301,8	15.093,3	70.384,2
Boncer	268.284,5	261.344,6	15.816,5	97.012,3	85.102,2
Bonos del tesoro (tasa fija)	16.357,6	4.424,3	20.663,2	43.391,8	33.969,6
Bonos del tesoro (Badlar)	5.057,2	-	27,4	-	19.695,0
Títulos públicos dólar linked en garantía	-	-	-	-	-
Otros	8.394,9	122,1	3.799,3	2.318,4	1.034,8
Total	360.791,0	331.586,9	194.872,6	285.317,7	325.212,1

1. Boncer incluye \$23,4 mil millones de Boncer en Garantía al 31 de marzo de 2024.

Cartera de préstamos

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros) se expandieron 198,9% AaA y 55,5% TaT en términos nominales, alcanzando AR\$774.599,0 millones. En términos reales, los préstamos brutos disminuyeron un 22,9% AaA pero se incrementaron un 2,6% TaT ganando 40 pbs en share de mercado a marzo de 2024 (considerando el saldo promedio diario de préstamos del sistema financiero).

La variación AaA se vio impactada por la débil demanda de crédito durante los últimos doce meses en un contexto de inflación del 287,9% AaA. La variación TaT refleja una aceleración en la originación de préstamos corporativos principalmente de líneas de crédito para capital de trabajo y líneas de comercio exterior al final del trimestre, luego de la disminución de las tasas de interés del mercado y de la inflación. El 11 de marzo de 2024, el BCRA eliminó las tasas mínimas sobre depósitos a plazo fijo, redujo la tasa de

interés de política monetaria, mientras que todas las tasas de interés pasivas y activas del mercado disminuyeron tras esta decisión. En el frente minorista, la originación de préstamos prendarios aumentó en el trimestre, mientras que otras líneas de crédito minorista continuaron reflejando una débil demanda de crédito impactada por la caída del consumo y las altas tasas de interés nominales durante la mayor parte del trimestre.

La cartera de préstamos en AR\$ ascendió a AR\$697.716,5 millones, un aumento de 193,7% AaA y 53,2% TaT en términos nominales. En términos reales, los préstamos brutos en AR\$ disminuyeron un 24,3% AaA pero se incrementaron un 1,0% TaT. La variación AaA se vio impactada por la débil demanda de crédito durante los últimos doce meses en un contexto de inflación anual del 287,9%. La variación trimestral refleja un ligero aumento en la demanda de las empresas, principalmente de líneas de crédito para capital de trabajo. Los préstamos minoristas mostraron un mejor desempeño en la originación de préstamos prendarios, mientras que los préstamos personales y las tarjetas de crédito se mantuvieron afectados por las altas tasas de interés nominales y la débil demanda de crédito por parte de los individuos.

Al 31 de marzo de 2024, los préstamos en US\$ ascendieron a 89,7 millones -medidos en US\$- disminuyendo un 13,2% AaA pero aumentando un 70,0% TaT reflejando una mayor demanda de préstamos en US\$ de empresas y siguiendo la performance de la industria.

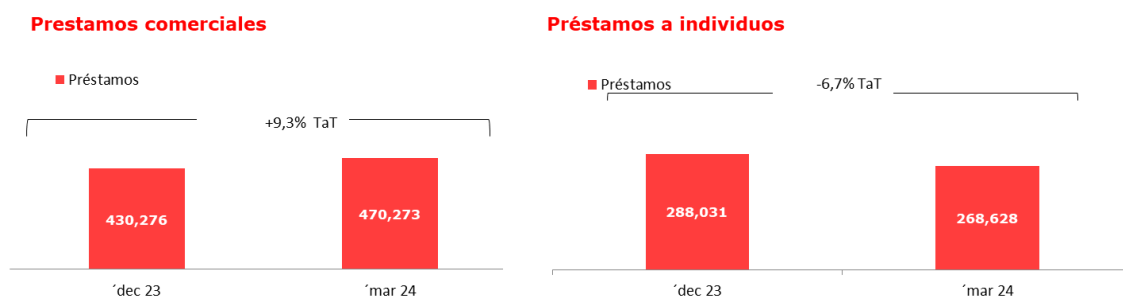
Las garantías fuera de balance (denominadas en AR\$ y/o US\$) otorgadas a clientes ascendieron a AR\$113.756,7 millones, incrementándose un 16,6% AaA y disminuyendo un 32,7% TaT.

Las financiaciones totales (incluyendo préstamos y arrendamientos financieros y garantías fuera de balance otorgadas a clientes) ascendieron a AR\$888.355,6 millones disminuyendo 19,4% AaA y 3,9% TaT.

La siguiente tabla muestra la evolución de la cartera de préstamos en términos reales durante los últimos cinco trimestres abierta por producto. La inflación fue del 51,6% TaT mientras que AaA la inflación alcanzó 287,9%.

Cartera de préstamos & Leasing	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	1.140,3	3.138,7	1.177,7	1.494,8	1.522,0	-63,7%	-25,1%
Sector financiero	7.506,0	6.085,6	3.371,6	4.542,7	8.878,4	23,3%	-15,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	744.388,3	715.075,4	848.832,9	883.941,8	948.588,9	4,1%	-21,5%
Adelantos	122.639,7	60.757,9	64.280,3	73.349,6	52.165,6	101,8%	135,1%
Documentos	258.108,6	275.612,9	334.851,8	281.549,4	292.141,2	-6,4%	-11,6%
Hipotecarios	87.582,9	81.534,7	95.699,1	106.982,2	108.309,6	7,4%	-19,1%
Prendarios	25.363,7	22.250,4	28.055,3	32.657,4	32.435,1	14,0%	-21,8%
Personales	63.345,0	73.546,9	99.029,4	122.998,6	151.892,9	-13,9%	-58,3%
Tarjetas de crédito	95.727,6	114.946,5	147.477,9	173.200,2	201.581,9	-16,7%	-52,5%
Comercio exterior y préstamos en US\$	71.076,7	56.261,9	48.917,0	62.341,6	71.694,2	26,3%	-0,9%
Otros	20.544,0	30.164,2	30.522,1	30.862,8	38.368,5	-31,9%	-46,5%
Provisiones	-22.358,6	-25.578,7	-28.482,5	-35.819,3	-49.742,1	-12,6%	-55,1%
Total Préstamos	730.676,0	698.721,0	824.899,7	854.159,9	909.247,2	4,6%	-19,6%
Créditos por arrendamientos financieros	19.930,0	28.716,8	36.032,1	42.250,3	44.190,6	-30,6%	-54,9%
Ajustes e intereses devengados	1.634,4	2.253,3	2.064,6	2.162,9	1.863,6	-27,5%	-12,3%
Provisiones	-469,1	-658,2	-464,1	-474,0	-451,0	-28,7%	4,0%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	751.771,3	729.032,9	862.532,2	898.099,2	954.850,3	3,1%	-21,3%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	774.599,0	755.269,8	891.478,8	934.392,5	1.005.043,5	2,6%	-22,9%
Garantías otorgadas fuera de balance	113.756,7	169.029,7	139.517,6	109.499,5	97.577,6	-32,7%	16,6%
Total Financiaciones	888.355,6	924.299,5	1.030.996,4	1.043.892,0	1.102.621,1	-3,9%	-19,4%

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



La cartera de préstamos corporativos y pymes (que incluye emprendedores, pymes, medianas y grandes empresas) aumentó un 9,3% de forma trimestral y alcanzó el 64% de los préstamos corporativos y minoristas totales. La variación TaT refleja una mayor demanda para financiamiento a corto plazo y préstamos de comercio exterior.

La cartera de préstamos minoristas disminuyó 6,7% en el trimestre impactada por la débil demanda de crédito minorista en un contexto de alta inflación y altas tasas de interés nominales.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de sus políticas de administración de riesgos, la Compañía muestra una cartera diversificada y atomizada. En un contexto crecimiento de la cartera de préstamos corporativos junto con una débil demanda de crédito minorista, los 10, 50 y 100 principales deudores en el trimestre representaron el 11%, 31% y 42% de los préstamos totales, permaneciendo atomizados.

Atomización de la cartera de préstamos	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
%Top10	11%	11%	10%	8%	8%
%Top20	31%	28%	25%	22%	22%
%Top100	42%	38%	34%	30%	30%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Millones de Pesos Var TaT	Sector económico	4T23 Share	1T24 Share
83.710	Familia e Individuos	31,3%	30,6%
14.457	Agro	12,1%	9,8%
27.643	Electricidad, Gas y otros	6,4%	7,4%
16.690	Alimento y Bebidas	7,8%	7,1%
5.541	Industria vitivinícola	4,7%	3,8%
15.845	Construcción & Obra Pública	2,6%	3,6%
16.800	Servicios financieros	1,8%	3,1%
3.237	IT & Comunicaciones	2,0%	2,9%
-135	Industria aceitera	1,6%	2,9%
5.486	Autopartes/Concesionarios	3,2%	2,8%
5.359	Petróleo, Gas y Minería	2,1%	2,7%
5.936	Textil	2,0%	2,4%
7.309	Maquinaria & Equipos	2,2%	2,3%
5.338	Farmacéutica	2,2%	2,1%
9.397	Química y Plásticos	2,2%	2,1%
5.486	Transporte	1,8%	1,8%
-884	Industria Azucarera	2,3%	1,5%
6.524	Siderurgia	0,9%	1,4%
1.425	Terminales automotrices	0,8%	1,2%
5.338	Salud	1,2%	1,2%
48.624	Otros	8,7%	7,4%

Nota: Los saldos de la cartera de préstamos incluyen garantías fuera de balance otorgadas a los clientes. Otros incluye más de 20 sectores con menos de 1% de participación cada uno.

Cartera de préstamos garantizada

El siguiente cuadro muestra la evolución de la cartera de préstamos comercial desglosada por cartera garantizada y sin garantía, en cada segmento de clientes comerciales:

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	34%	54%	28%	32%
Cartera sin garantía	66%	46%	72%	68%

Al 31 de marzo de 2024, el 37% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, manteniéndose sin cambios desde niveles al 31 de diciembre de 2023 y disminuyendo desde 76% al 31 de marzo de 2023. La cartera de préstamos comerciales NPL (incluyendo corporativos, pymes y emprendedores) fue 0,2% al 31 de marzo de 2024, en comparación con 0,3% al 31 de diciembre de 2023 y 2,2% al 31 de marzo de 2023.

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 31 de marzo de 2024 representaban el 53,6% de la cartera total de préstamos minoristas del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto atribuible, disminuyó 17,8% TaT y un 12,9% AaA en términos reales. La variación trimestral refleja una disminución de 24,4% o AR\$573.673,8 millones en depósitos en términos reales siguiendo las tendencias de la industria y una

disminución de 8,9% o AR\$22.991,8 millones en otras fuentes de fondeo mientras que el patrimonio neto atribuible se incrementó un 7,8% o AR\$40.484,6 millones. La disminución de 8,9% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a una disminución del 18,9% o AR\$22.069,0 millones en otros pasivos no financieros y de 28,1% o AR\$30.967,1 millones en otros pasivos financieros.

La disminución TaT de los depósitos en pesos de la industria refleja la política monetaria del gobierno con tasas de interés negativas en términos reales, junto con el pago por parte de los importadores de los bonos Bopreal emitidos por el BCRA para hacer frente a la deuda comercial que Argentina acumuló por las importaciones impagas en 2023.

El fondeo en moneda extranjera (medido en US\$) se incrementó un 6,5% AaA y 7,1% TaT, mientras que medido en AR\$ se incrementaron 12,6% AaA y disminuyeron 25,1% TaT en términos reales. La performance TaT refleja el incremento en los depósitos en US\$ en el trimestre siguiendo la tendencia de la industria y que continuó en abril y mayo de 2024. Si bien se mide en pesos, el crecimiento TaT en moneda original fue compensado por la depreciación del tipo de cambio por debajo de la inflación.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	90.827,9	152.755,8	268.727,5	292.300,2	109.507,8	-40,5%	-17,1%
Sector financiero	166,2	722,5	288,3	106,0	223,8	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior						0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	141.277,0	210.132,0	187.864,3	191.776,7	197.872,2	-32,8%	-28,6%
Cajas de ahorro	266.615,4	383.725,9	314.299,9	401.600,6	361.579,7	-30,5%	-26,3%
Plazos fijos	184.832,1	215.107,5	404.738,7	526.488,9	466.083,1	-14,1%	-60,3%
Mayorista/Institucional	1.091.121,7	1.386.070,3	1.076.327,0	1.113.120,8	1.101.183,7	-21,3%	-0,9%
Cuentas corrientes especiales	624.619,8	1.092.741,0	872.175,0	792.110,2	849.211,1	-42,8%	-26,4%
Plazo fijos	194.023,3	53.554,7	56.373,4	170.644,5	131.842,3	262,3%	47,2%
Otros	272.478,6	239.774,6	147.778,5	150.366,0	120.130,3	13,6%	126,8%
Total depósitos	1.774.840,2	2.348.514,0	2.252.245,8	2.525.393,2	2.236.450,1	-24,4%	-20,6%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.545,8	921,7	2,8	2.116,0	8.033,4	na	-68,3%
Operaciones de pase	0,0	1.425,7	1.703,5	2.750,0	0,0	na	na
Otros pasivos financieros	79.321,1	110.288,1	111.577,5	83.285,3	109.967,2	-28,1%	-27,9%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	10.362,4	4.081,6	13.474,5	26.086,0	19.889,9	153,9%	-47,9%
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	na
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.998,1	1.117,7	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Provisiones	39.073,3	22.588,1	9.139,0	6.794,8	8.467,5	73,0%	361,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	4.660,1	2.460,6	2.591,4	602,0	863,4	89,4%	439,8%
Otros pasivos no financieros	94.513,7	116.582,7	130.650,8	131.586,7	129.102,7	-18,9%	-26,8%
Total otras fuentes de financiamiento	236.474,6	259.466,4	269.139,4	253.220,7	276.324,0	-8,9%	-14,4%
Patrimonio neto	560.224,0	519.739,5	480.368,0	458.885,3	438.891,8	7,8%	27,6%
Total fondeo	2.571.538,8	3.127.719,9	3.001.753,2	3.237.499,2	2.951.666,0	-17,8%	-12,9%

1. Incluye depósitos a plazo fijo precancelables

Depósitos

Los **depósitos totales** alcanzaron los AR\$1.774.840,2 millones y se incrementaron un 207,8% AaA y 14,6% TaT en términos nominales. **Los depósitos totales del sector privado** ascendieron a AR\$1.683.846,1 millones aumentando 207,1% AaA y 16,3% TaT en términos nominales, comparados con el crecimiento de la industria del 170,7% AaA y 16,4% TaT. En términos reales, los depósitos totales disminuyeron un 20,6% AaA y un 24,4% TaT, mientras que los depósitos promedio disminuyeron un 22,8% AaA pero se mantuvieron sin cambios TaT reflejando la gestión de activos y pasivos en un contexto de tasas de interés reales negativas y una política monetaria restrictiva implementada por el gobierno. Los depósitos totales del sector privado disminuyeron 20,8% TaT y 23,3% AaA en términos reales.

El ratio de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto) disminuyó 210 pbs alcanzando 4,6x desde 6,7x al 31 de marzo de 2023, y 140 pbs desde 6,0x al 31 de diciembre de 2023. Además, el ratio de préstamos sobre depósitos fue del 43,6% al 31 de marzo de 2024, en comparación con el 44,9% al 31 de marzo de 2023 y el 32,2% al 31 de diciembre de 2023.

Los depósitos en AR\$ ascendieron a AR\$1.512.866,9 millones, expandiéndose 192,6% AaA y 15,6% TaT en términos nominales, en comparación con los aumentos de los depósitos de la industria en AR\$ de 141,7% AaA y 17,3% TaT. En términos reales, los depósitos en AR\$ disminuyeron un 24,6% AaA y un 23,8% TaT, mientras que los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron un 27,3% AaA y un 3,8% TaT, reflejando la gestión de activos y pasivos.

La variación TaT y AaA de los depósitos en AR\$ en términos reales refleja el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales junto con el uso de depósitos en pesos para pagar los bonos Bopreal emitidos para abordar la deuda comercial de los importadores. La disminución TaT se explica principalmente por las siguientes disminuciones: i) 20,4% o AR\$248.820,5 millones en el fondeo mayorista reflejando la gestión de activos y pasivos tras la caída en las tasas de interés de política monetaria, ii) 32,8% o AR\$68.855 millones en cuentas corrientes siguiendo la tendencia de la industria, iii) 30,2% o AR\$66.262,3 millones, en cajas de ahorro siguiendo la tendencia de la industria, iv) 14,7% o AR\$28.434,8 millones, en depósitos a plazo fijo de clientes individuales y corporativos, y v) 41,3%, o AR\$58.643,8 millones en el sector público no financiero que refleja la gestión de pasivos.

La variación AaA de los depósitos denominados en AR\$ en términos reales se explicó principalmente por disminuciones de: i) 62,5% o AR\$275.510,9 millones en los depósitos a plazo fijo corporativos y de clientes minoristas, ii) 40,9% o AR\$105.675,7 millones en cajas de ahorro que reflejan el impacto de las tasas de interés negativas en términos reales y siguiendo la tendencia de la industria, iii) 28,6%, o AR\$56.595,2 millones en cuentas corrientes que también reflejan el impacto de las tasas de interés reales negativas, y iv) 3,7%, o AR\$37.504,7 millones de US\$ en el fondeo institucional mayorista para la gestión de pasivos.

Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) ascendieron a US\$305,5 millones, incrementándose un 7,3% AaA y un 2,9% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria aumentaron un 5,4% AaA y un 7,0% TaT. Al 31 de marzo de 2024, los depósitos en moneda extranjera representaron el 15% del total de depósitos.

Al 31 de marzo de 2024, los depósitos totales representaron el 69,0% del total de fuentes de fondeo de Supervielle en comparación con el 75,8% en el 1T23 y el 75,1% en el 4T23.

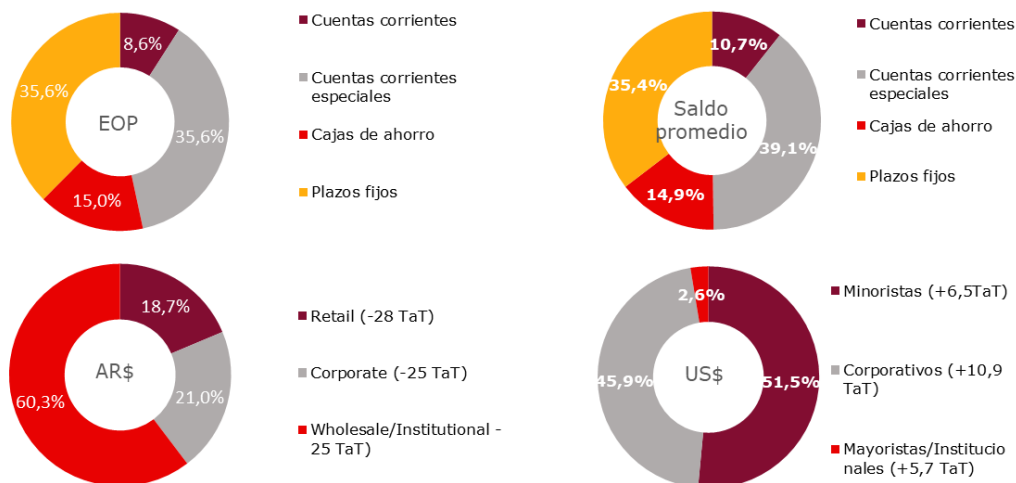
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

Depósitos en AR\$	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	83.306,2	141.950,0	261.447,5	284.212,6	100.679,0	-41,3%	-17,3%
Sector financiero	166,1	719,7	281,6	99,3	194,7	-76,9%	-14,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.429.394,6	1.841.767,3	1.774.418,1	2.033.106,8	1.904.681,1	-22,4%	-25,0%
Cuentas corrientes	141.277,0	210.132,0	187.864,3	191.776,7	197.872,2	-32,8%	-28,6%
Cajas de ahorro	153.010,4	219.272,7	219.603,7	307.848,1	258.686,1	-30,2%	-40,9%
Plazos fijos-Individuos y Empresas	165.494,5	193.929,3	385.918,2	507.219,4	441.005,4	-14,7%	-62,5%
Mayorista/Institucional	969.612,8	1.218.433,3	981.031,8	1.026.262,5	1.007.117,5	-20,4%	-3,7%
Cuentas corrientes especiales	507.793,4	931.537,4	781.288,4	709.651,7	759.561,0	-45,5%	-33,1%
Plazo fijos	194.023,3	53.554,7	56.373,4	170.644,5	131.842,3	262,3%	47,2%
Otros	267.796,1	233.341,2	143.370,0	145.966,3	115.714,2	14,8%	131,4%
Total depósitos en AR\$	1.512.866,9	1.984.437,0	2.036.147,2	2.317.418,6	2.005.554,8	-23,8%	-24,6%

US\$ Deposits

(En millones de US\$)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	305,5	297,0	265,6	258,6	284,8	2,9%	7,3%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de marzo de 2024 y los saldos promedio del 1T24, 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 23,6% de la base de fondeo (5,0% cajas de ahorro y 8,6% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2024. Dichos depósitos representaron el 27,1% del total de depósitos (16,3% cajas de ahorro y 10,8% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2023 y el 26,7% al 31 de marzo de 2023. El entorno altamente inflacionario impulsó a los clientes a invertir cada vez más sus fondos transaccionales en fondos de money market disponibles 24/7 para proteger el poder adquisitivo de sus ingresos mensuales, lo que se refleja en el crecimiento del número de clientes que utilizan la función *Inversión Rápida* lanzada en la App Supervielle en abril de 2023.

La siguiente tabla muestra la apertura de los depósitos del sector privado del Banco en AR\$ en forma individual al 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre de 2023, y 31 de marzo de 2023, medidos en la moneda del 31 de marzo de 2024, junto con la evolución AaA y TaT tanto en términos reales como nominales.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

AR\$ Depósitos del Sector Privado del Banco abierto por producto	Terminos Reales			% variacion en terminos reales		% variacion en terminos nominales	
	mar 24	dec 23	mar 23	TaT	AaA	TaT	AaA
Cuentas corrientes especiales	144.689,6	215.420,4	237.926,3	-32,8%	-39,2%	1,8%	135,9%
Plazo Fijo Individuos y Empresas	151.527,7	202.493,8	258.678,4	-25,2%	-41,4%	13,5%	127,2%
Plazo fijo Mayorista/Insitucional	188.338,5	205.869,6	417.864,4	-8,5%	-54,9%	38,7%	74,8%
Plazo Fijo UVA	1.797,6	3.770,5	19.712,5	-52,3%	-90,9%	-27,7%	-64,6%
Cuentas corrientes	507.915,6	931.970,5	741.735,8	-45,5%	-31,5%	-17,4%	165,6%
Caja de ahorro individuos	194.023,3	53.554,7	170.644,5	262,3%	13,7%	449,3%	341,0%
Otros ¹	317.850,4	337.414,4	147.138,0	-5,8%	116,0%	42,8%	737,9%
Total	1.506.142,7	1.950.493,8	1.993.699,9	-22,8%	-24,5%	17,1%	193,0%

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

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2024, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto ascendieron a AR\$796.698,6 millones aumentando 11,4% AaA y 2,2% TaT.

La variación AaA se explica por un aumento del patrimonio neto de 27,6% o AR\$121.332,2 millones. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 47,9% o AR\$9.527,5 millones en el financiamiento recibido del BCRA y otros principalmente por la cancelación de líneas de comercio exterior en 2023, y una disminución de 26,8% o AR\$34.588,9 millones en otros no pasivos no financieros.

El aumento del 2,2% TaT en otras fuentes de fondeo y patrimonio neto se debió principalmente a un incremento de 7,8% o AR\$40.484,6 millones en el patrimonio neto, mientras que otras fuentes de fondeo disminuyeron 8,9% o AR\$22.991,8 millones debido a una disminución del 18,9% o AR\$22.069,0 millones en otros pasivos no financieros y de 28,1% o AR\$30.967,1 millones en otros pasivos financieros.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$354.743,9 millones y AR\$338.195,1 millones respectivamente, lo que representó el 63,3% y 65,1% del patrimonio neto atribuible respectivamente.

Además, la Compañía tenía activos no monetarios totalizando AR\$259,6 mil millones al 31 de marzo de 2024, que representan el 46,3% del patrimonio neto atribuible. Estos activos se ajustan por inflación mensualmente.

	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	94.051,0	85.610,6	100.026,3	111.813,4	113.787,9
Hipotecarios	87.582,8	81.534,6	95.699,0	106.964,8	108.291,7
Prendarios	3.591,3	1.481,1	1.367,5	1.584,6	1.497,7
Personales	5,0	7,4	12,3	25,0	42,6
Otros	2.562,5	2.290,6	2.559,8	2.796,8	3.467,2
Intereses	309,5	296,9	387,8	442,1	488,7
Títulos	269.244,7	261.654,6	78.118,3	112.105,6	155.486,4
BONCER/LECER	269.244,7	261.654,6	78.118,3	112.105,6	155.486,4
Total Activo	363.295,7	347.265,3	178.144,6	223.919,0	269.274,2
Pasivos expuestos a CER/UVA					
Depósitos	5.717,2	6.431,6	14.514,5	6.522,6	6.785,8
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	2.824,3	2.633,4	2.995,1	3.067,2	2.585,4
Intereses	10,3	5,1	10,8	9,4	11,6
Total Pasivo	8.551,8	9.070,2	17.520,4	9.599,1	9.382,9
Exposición total a CER/UVA, neta	354.743,9	338.195,1	160.624,2	214.319,9	259.891,4

¹ La línea de Títulos no incluye AR\$20,1 mil millones en bonos duales por estar clasificados en moneda en US\$.

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Activo					
Disponibilidades	224.644	248.364	202.183	177.407	195.444
Títulos públicos y privados	51.278	47.663	59.555	129.984	131.996
Préstamos	83.803	47.819	63.160	80.615	94.125
Otros créditos por Intermediación Financiera	6.596	6.137	8.785	8.298	4.654
Créditos por arrendamiento financiero	2.510	3.329	3.634	4.227	5.028
Otros activos	14.543	11.183	10.589	7.233	7.108
Otros activos no financieros	6	19	0	1.238	546
Total activo	383.380	364.513	347.908	409.002	438.901
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	306.877	296.995	265.643	257.638	284.407
Otras obligaciones por intermediación financiera	32.536	20.180	26.684	29.453	32.771
Otros pasivos	4.040	3.730	4.295	4.510	4.926
Obligaciones negociables subordinadas	48	6	4.506	2	151
Total pasivo	343.500	320.911	301.128	291.604	322.255
Posición neta	39.881	43.601	46.780	117.398	116.646
Posición derivados neta	-25.311	5.010	-5.188	-36.110	-51.024
Posición total neta	14.570	48.611	41.592	81.288	65.622

1. Incluye AR\$20,1 mil millones de Bonos Duales emitidos por el Tesoro Nacional

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El ratio de **préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 43,6% al 31 de marzo de 2024, comparado con el 44,9% al 31 de marzo de 2023, y 32,2% al 31 de diciembre de 2023, reflejando una débil demanda de crédito.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 46,1% al 31 de marzo de 2024, en comparación con el 45,9% al 31 de marzo de 2023 y 34,8% al 31 de diciembre de 2023.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 29,3% al 31 de marzo de 2024, en comparación con el 36,3% al 31 de marzo de 2023 y 17,8% al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de marzo de 2024, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 109,9%.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de marzo de 2024 fue 164,2%.

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

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Efectivo y depósitos en bancos	38.551,5	42.235,9	67.448,3	51.701,8	65.738,1
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	1.346,1	115.357,6	771.839,1	870.783,2	821.895,4
Bonos del tesoro (BOTE)	173.894,2	78.941,4	103.740,6	131.049,7	167.917,5
Operaciones e pases	833.817,5	1.145.819,0	418.156,3	508.711,5	97.147,2
Activos líquidos en AR\$	1.047.609,3	1.382.353,9	1.361.184,3	1.562.246,2	1.152.698,1
Depósitos en AR\$	1.512.866,9	1.984.437,0	2.036.147,2	2.317.418,6	2.005.554,8
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	69,2%	69,7%	66,9%	67,4%	57,5%

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Efectivo y depósitos en bancos	224,8	248,9	203,2	177,0	194,7
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	224,8	248,9	203,2	177,0	194,7
Depósitos en US\$	305,5	297,0	265,6	258,6	284,8
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	73,6%	83,8%	76,5%	68,4%	68,3%

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Disponibilidades	32.719,4	52.283,2	23.768,2	20.948,2	18.420,2
Títulos Públicos	173.894,2	52.064,7	44.635,1	41.822,0	43.292,3
Leliq	0,0	42.774,5	53.859,4	37.631,1	9.174,4
Deducción especial1	82.887,5	52.508,7	49.572,1	39.754,4	34.062,1
Requerimiento de efectivo mínimo total	289.501,1	199.631,1	171.834,7	140.155,7	104.949,0

1. Deducción de préstamos Pymes

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Dólares (Saldo promedio US\$ mm)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Disponibilidades	103,4	109,3	97,0	85,7	140,0
Requerimiento de efectivo mínimo total	103,4	109,3	97,0	85,7	140,0

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

Capital

Al 31 de marzo de 2024, el patrimonio neto respecto de activos totales fue del 21,8%, incrementándose desde 14,9% al 31 de marzo de 2023 y 16,6% al 31 de diciembre de 2023.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	560.224,0	519.739,5	480.368,0	458.885,3	438.891,8	7,8%	27,6%
Patrimonio neto promedio	549.109,4	506.030,7	476.837,7	445.613,6	438.565,1	8,5%	25,2%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	21,8%	16,6%	16,0%	14,2%	14,9%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	21,7%	19,8%	15,7%	15,3%	14,6%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	18,6%	13,8%	13,0%	11,3%	11,8%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 2023 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales a la fecha del pago):

Dividendos y Aportes de Capital (AR\$ millones)	Fecha	Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados	Aportes
Grupo Supervielle	Mayo 24		19.463	
Supervielle Seguros S.A.	Junio 23	475		
	Noviembre 23	475		
Supervielle Asset Management	Mayo 23	1.430		
	Marzo 24	6.876		
IOL invertironline	Marzo 24	US\$ 6,0		
IOL Holding	Mayo 24			US\$ 7,7
Supervielle Agente de Negociación S.A.	Abril 24	450		
Sofital	Junio 23	102		
	Mayo 24	400		
Mila	Mayo 23	245		
	Agosto 23	400		
	Mayo 24	1.071		

(*) En agosto de 2023, Mila aprobó una reducción de capital de AR\$400 millones y pagó este monto a Grupo Supervielle.

El Tier 1 al 31 de marzo de 2024 fue del 24,7%, incrementándose 370 pbs y 1.000 pbs en comparación con el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de marzo de 2023, respectivamente.

El ratio de capital Tier 1 refleja la creación orgánica de capital de Banco en el 1T24 junto con el ajuste por inflación del capital que más que compensaron la expansión de los activos ponderados por riesgo.

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

Al 31 de marzo de 2024, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$365.612,2 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$237.467,7 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Asignado a activos en riesgo	73.050,4	51.149,3	35.360,7	26.538,9	22.360,7
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	15.292,5	10.474,2	7.351,3	5.209,6	4.397,7
Riesgo de mercado	4.926,2	2.658,8	1.685,8	1.123,1	1.483,6
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	289,4	272,2	125,7	98,2	70,5
Riesgo operacional	34.586,0	21.891,5	15.176,7	11.551,4	9.284,6
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	128.144,5	86.446,0	59.700,1	44.521,1	37.597,2
Patrimonio neto básico	437.903,5	264.420,3	160.764,1	115.818,7	93.413,3
Patrimonio neto complementario	0,0	0,0	1,8	2.891,5	2.468,1
Conceptos deducibles	-72.291,4	-55.583,2	-44.568,3	-36.276,6	-29.017,9
Total del capital según regulaciones del Banco Central	365.612,2	208.837,1	116.197,7	82.433,7	66.863,4
Exceso del capital mínimo	237.467,7	122.391,1	56.497,5	37.912,6	29.266,3
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	834,3	834,3	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	7.308,7	7.308,7	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	60.879,8	-48,5	0,0	0,0	-12.849,1
Participaciones minoritarias en poder de terceros	0,0	0,0	69,8	54,7	46,8
Ajustes capital	330.267,4	215.050,6	137.032,4	99.643,8	91.864,5
Ajuste NIIF	2.467,7	4.017,9	955,0	873,7	664,3
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	11.918,8	9.877,3	5.341,9	5.141,8	5.939,2
100% de los resultados	0,0	14.559,1	4.714,6	38,5	0,0
50% de los resultados	24.226,7	12.820,9	4.922,3	2.338,1	19,2
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	437.903,5	264.420,3	160.764,1	115.818,7	93.413,3
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	50.687,5	34.555,8	20.839,1	15.313,5	11.903,6
Partidas pendientes de imputación	195,5	73,1	280,2	557,8	141,7
Otras deducciones	21.408,4	20.954,4	23.449,0	20.405,2	16.972,7
Total de Deducciones	72.291,4	55.583,2	44.568,3	36.276,6	29.017,9
Subtotal: Capital Nivel 1	365.612,2	208.837,1	116.195,8	79.542,2	64.395,3
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	0,0	0,0	0,0	2.889,7	2.466,3
Interes no controlada	0,0	0,0	1,8	1,8	1,8
Subtotal: Capital Nivel 2	0,0	0,0	1,8	2.891,5	2.468,1
Total Capital	365.612,2	208.837,1	116.197,7	82.433,7	66.863,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	1.085.752,8	756.569,6	525.188,6	394.267,2	331.260,2
Activos ponderados por riesgo	1.569.536,8	1.058.040,3	730.847,2	544.995,4	460.256,2
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	23,3%	19,7%	15,9%	14,6%	14,0%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	23,3%	19,7%	15,9%	15,1%	14,5%
Fondos retenidos a nivel de la holding	22.470,1	13.771,3	7.069,7	5.769,9	3.222,2
Ratio de capital Tier 1	24,7%	21,0%	16,9%	15,7%	14,7%

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 21 de marzo de 2024, el BCRA dispuso, mediante Comunicación A 7982, que las instituciones financieras deberán presentar desde abril de 2024, sus reportes mensuales, reflejando las operaciones consolidadas incluyendo holdings no financieros y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros).

De acuerdo con esta norma, el ratio Tier 1 hubiera sido del 25,6% al 31 de marzo de 2024, frente al 24,7% reportado.

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).

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

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios. Hasta 2022, la Compañía también contaba con un segmento de financiamiento al consumo que incluía los negocios de IUDÚ, Tarjeta, Cordial Servicios y Mila. Desde el 1T23 el negocio residual del segmento de financiamiento al consumo, o IUDÚ, se reportó hasta su fusión. Cordial Servicios se incluye en el segmento de administración de activos y segmento de otros servicios, mientras que Mila se incluye en el segmento de Banca Personas y Negocios. Las carteras de IUDÚ y Tarjeta han sido transferidas al Banco y se incluyen en el segmento de Banca Personas y Negocios.

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Banco - Personas y negocios. Individuos	1.081.418	1.112.003	1.114.348	1.101.134	1.130.160
Banco- Personas y negocios. Clientes consumo ¹	83.136	105.373	120.654	141.131	167.632
Banco- Personas y negocios. Beneficiarios de Planes Sociales ^{2,3}	236.310	283.798	266.325	242.874	234.618
Banco - Personas y negocios. Emprendedores y PYMES	33.269	33.555	33.129	32.923	32.156
Banco - Corporativo	1.654	1.407	1.401	1.375	1.342
Total Banco	1.435.787	1.536.136	1.535.857	1.519.437	1.565.908
InvertirOnline.com	492.661	483.580	357.867	223.841	136.890
Clientes Activos totales	1.928.448	2.019.716	1.893.724	1.743.278	1.702.798

1. 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.
2. Clientes bancarios no incluyen Clientes IFE. Supervielle tenía 33.152,0, 17.611, 22.525 y 44.120 clientes IFE a diciembre 2023, septiembre 2023, junio 2023, marzo 2023 y diciembre 2022. Los clientes de IFE reciben su ingreso familiar de emergencia a través del banco pero no se consideran clientes activos ya que solo reciben una contribución del gobierno.
3. Los beneficiarios de planes sociales reciben sus pensiones mensuales a través del Banco y son clientes con menor cross-sell.

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T24	4T23	1T23	TaT	AaA
Personas y negocios	-21.068,6	-8.607,0	-16.193,3	na	na
Corporativa	2.658,9	4.714,8	3.171,5	-44%	-16%
Tesorería	67.207,5	26.814,5	13.201,1	151%	409%
Seguros	-571,9	2.454,1	1.023,4	-123%	-156%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	3.606,5	6.869,8	1.371,2	-48%	163%
Total alocado a operaciones entre segmentos	51.832,4	32.246,2	2.574,0	61%	na
Ajuste	-5.365,6	1.814,5	-411,7	na	na
Total consolidado	46.466,8	34.060,7	2.162	36%	na

1. El resultado neto atribuible del segmento de administración de fondos comunes de inversión y otros servicios incluye AR\$1,3 mil millones y AR\$2,5 mil millones de IOL y SAM respectivamente al 1T24.

Desde el 1T24, la Compañía cambió el criterio para asignar el Resultado por exposición a la inflación dentro de los segmentos de negocio. Por lo tanto los resultados del 1T24 no se comparan con trimestres anteriores.

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\$1.500 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones e inferiores a AR\$10.000 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma comerciales, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes, servicios financieros tales como seguros y garantías, inversiones tales como fondos comunes de inversión, y pagos de beneficios para jubilados.

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

Desde el 1T24, la Compañía cambió el criterio para asignar el Resultado por exposición a la inflación dentro de los segmentos de negocio. Por lo tanto los resultados del 1T24 no se comparan con trimestres anteriores.

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T24	4T23	1T23	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	62.894,9	79.521,2	55.729,2	-20,9%	12,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	565,3	(7.284,1)	1.019,4	-107,8%	-44,5%
Resultado financiero neto	63.460,2	72.237,1	56.748,6	-12,2%	11,8%
Ingresos por servicios netos	11.711,1	13.805,1	14.752,9	-15,2%	-20,6%
Otros ingresos (egresos) netos	(12.790,3)	(22.770,2)	(10.848,7)	-43,8%	17,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	62.381,0	63.272,0	60.652,8	-1,4%	2,8%
Cargo por incobrabilidad	(15.184,1)	27.932,5	1.543,0	-154,4%	-1084,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(7.683,5)	(11.307,6)	(11.405,0)	-32,1%	-32,6%
Resultado neto, atribuible	(32.535,2)	(10.210,7)	(24.407,1)	218,6%	33,3%
	(21.068,6)	(8.607,0)	(16.193,3)	144,8%	30,1%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	343.505,1	379.889,1	580.927,6	-9,6%	-40,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	8.998,7	13.367,1	18.346,3	-32,7%	-51,0%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	352.503,8	393.256,2	599.273,9	-10,4%	-41,2%
Depósitos	650.037,4	879.576,4	1.067.324,7	-26,1%	-39,1%

En el 1T24 la Compañía continuó ampliando su base de clientes digitales, que representó el 64% del total de clientes, 2 pps más TaT y 7 pps AaA. En marzo de 2024, el 51% de las transacciones se completaron a través de la aplicación móvil de la Compañía, frente al 37% hace un año. La Compañía confía en que su modelo Human Banking de relación con clientes individuos continuará mejorando aún más la satisfacción del cliente, aumentando el cross-sell y fortaleciendo el NPS. La adopción de la función distintiva de la Compañía "Inversión Rápida" disponible 24/7, único entre los bancos argentinos, continúa teniendo buena tracción, con un aumento de clientes de 25% trimestralmente.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$32.535,2 millones en 1T24 en comparación con pérdidas de AR\$24.407,1 millones en el 1T23 y AR\$10.210,7 millones en el 4T23. El segmento se mantuvo afectado por la débil demanda de crédito y las tasas de interés mínimas reguladas en los depósitos a plazo fijo que se mantuvieron vigentes hasta el 11 de marzo de 2024.

La variación AaA se explica por i) una pérdida neta de AR\$15.184,1 millones en el resultado por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda destinada a este segmento frente a la ganancia de AR\$1.543,0 millones registrada en el 1T23, ii) una disminución de 20,6%, o AR\$3.041,8 millones, en los ingresos por servicios netos reflejando el repricing de las comisiones bancarias por debajo de la inflación, y iii) una pérdida del 17,9%, o AR\$1.941 millones en otros gastos, reflejando principalmente una provisión para contingencias relacionadas con el impuesto a los ingresos brutos [ver ítem "impuesto sobre los ingresos brutos"], y una provisión para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes unidades de negocio. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento de 11,8% o AR\$6.711,6 millones en el ingreso financiero neto, debido principalmente a la disminución en el costo de fondeo tras la eliminación de las tasas mínimas a plazo fijo por parte del BCRA que impulsó una caída en las tasas de interés del mercado, ii) una disminución de 4,2%, o AR\$3.177 millones, en gastos administrativos y de personal, iii) una disminución de 32,6%, o AR\$3.721,4 millones, en los cargos por incobrabilidad debido al cambio en el mix de la cartera de préstamos y los estrictos estándares de calificación crediticia implementados por la Compañía durante 2022 y 2023, y iv) una disminución de 3,2%, o AR\$4.200 millones, en los Gastos.

La variación TaT se explica por: i) una pérdida neta de AR\$15.184,1 millones en el resultado por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento frente a la ganancia de AR\$27.932,5 millones registrada en el 4T23, ii) una disminución de 12,2%, o AR\$8.776,9 millones, en el ingreso financiero neto debido principalmente a que la débil demanda de crédito afectó los volúmenes, y iii) una disminución de 15,2%, o AR\$2.094,0 millones, en los ingresos por servicios netos debido a que el repricing de las comisiones bancarias va rezagada a la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por las siguientes disminuciones: i) 20,1%, o AR\$18,1 mil millones, en gastos, ii) 43,8%, o AR\$9.980 millones, en otros gastos que reflejan los cargos mencionados anteriormente en este línea, y iii) una disminución de 32,1 %, o AR\$3.624,1 millones, en los cargos por incobrabilidad debido al cambio del mix en la cartera de préstamos pero también porque en el 4T24 la Compañía actualizó su modelo prospectivo y su análisis de riesgo por sector económico.

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$7.683,5 millones en el 1T24, comparado con AR\$11.405,0 millones en 1T23 y AR\$11.307,6 en 4T23.

El **resultado neto atribuible** del segmento de banca personas y negocios fue una pérdida de AR\$21.068,6 millones en el 1T24 en comparación con una pérdida de AR\$16.193,3 millones en el 1T23 y una pérdida de AR\$8.607,0 millones en el 4T23.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$352.503,8 millones al 31 de marzo de 2024, disminuyendo 41,2% AaA y 10,4% TaT. La cartera de préstamos de personas y negocios se vio impactada por la débil demanda de crédito en un contexto de alta inflación y tasas nominales y hasta cierto punto, por la venta de los préstamos en situación irregular llevada a cabo en el trimestre.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución de 39,1% AaA y 26,1% TaT. La variación trimestral refleja la disminución en los depósitos a plazo fijo de clientes individuos y la disminución de las cajas de ahorro como reflejo de la estacionalidad.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas y grandes (ventas anuales superiores a AR\$10.000 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.

El Banco continúa firme en sus esfuerzos por atraer nuevos clientes y captar una mayor principalidad entre las pymes y las empresas, al mismo tiempo que aborda los puntos débiles de los clientes y mejora el NPS.

Durante el trimestre Supervielle escaló su modelo de atención Hub Virtual para empresas del segmento de Emprendedores y Pymes que buscan lograr mayor eficiencia y mejorar la experiencia del cliente.

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

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

Desde el 1T24, la Compañía cambió el criterio para asignar el Resultado por exposición a la inflación dentro de los segmentos de negocio. Por lo tanto los resultados del 1T24 no se comparan con trimestres anteriores.

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)				% Variación	
	1T24	4T23	1T23	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	21.425,0	47.793,8	15.213,2	-55,2%	40,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-39,7	(11.816,3)	149,4	na	na
Resultado financiero neto	21.385,3	35.977,5	15.362,7	-40,6%	39,2%
Ingresos por servicios netos	1.968,2	1.852,9	2.393,7	6,2%	-17,8%
Otros ingresos (egresos) netos	(4.144,8)	(13.408,0)	(195,5)	na	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	19.208,7	24.422,5	17.560,9	-21,3%	9,4%
Cargo por incobrabilidad	(3.617,9)	(984,7)	(1.511,0)	na	na
Cargo por incobrabilidad	(271,6)	(3.869,0)	(27,5)	na	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	4.054,7	7.707,4	5.072,4	-47,4%	na
Resultado neto, atribuible	2.658,9	4.714,8	3.171,5	-43,6%	na
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	352.819,1	282.296,5	296.853,7	25,0%	18,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	11.074,0	15.862,4	26.518,3	-30,2%	-58,2%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	363.893,0	298.158,8	323.371,9	22,0%	12,5%
Cartera de préstamos incluyendo off balance	477.262,3	466.564,4	420.481,2	2,3%	13,5%
Depósitos	196.123,7	326.252,4	253.591,2	-39,9%	-22,7%

Durante el 1T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$4.054,7 millones en comparación con una ganancia de AR\$5072,4 millones en el 1T23 y AR\$7.707,4 millones en el 4T23.

La variación interanual se explica por: i) una pérdida de AR\$4.145 millones en otros gastos en comparación con una pérdida de AR\$195,5 millones en el 1T23 reflejando los cambios mencionados anteriormente en esta línea, ii) un aumento de 139,4%, o AR\$2.106,9 millones, en la pérdida por exposición a la inflación, iii) una disminución de 17,8%, o AR\$425,5 millones, en los ingresos por servicios netos reflejando comisiones bancarias por debajo de la inflación, y iv) un aumento de 2,9%, o AR\$ 314,5 millones, en los gastos. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 39,2%, o AR\$6.022,6 millones, en el ingreso financiero neto desde AR\$15.362,7 millones en 1T23 hasta AR\$21.385,3 millones en el 1T24 reflejando un *repricing* de la cartera de préstamos corporativos parcialmente compensado por una menor distribución de ingresos de fondos de tesorería y por mayores gastos por intereses.

La variación trimestral se explica por: i) una disminución del 40,6%, o AR\$14.592,2 millones, en el ingreso financiero neto debido principalmente a mayores cargos de fondos de tesorería y menores ingresos por intereses por la disminución de las tasas de interés de mercado en el trimestre, mientras que el costo de fondeo se redujo con la mencionada reducción de las tasas, y ii) un aumento de AR\$2.633,1 millones en la pérdida por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda asignada a este segmento desde AR\$984,7 millones en 4T23 hasta AR\$3.617,9 millones registrada en el

1T24. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una pérdida de AR\$4.145 millones en otros gastos en comparación con una pérdida de AR\$13.408 millones en el 4T23, ii) una disminución del 93,0%, o AR\$3.597,3 millones en los cargos por incobrabilidad, iii) una disminución del 5,0%, o AR\$597,0 millones, en gastos, y iv) un aumento de 6,2%, o AR\$115,3 millones en los ingresos por servicios netos ya que el *repricing* de las comisiones quedó rezagado a la inflación del 51% en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una ganancia de AR\$2.658,9 millones en el 1T24, comparado con una ganancia de AR\$3.171,5 millones en el 1T23 y AR\$4.714,8 millones en el 4T23.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una pérdida de AR\$271,6 millones en el 1T24 en comparación con una pérdida de AR\$27,5 millones en 1T23 y AR\$3.869,0 millones en 4T23. Estos montos reflejan bajos niveles de morosidad.

El nivel de provisiones al 31 de marzo de 2024 refleja los modelos de pérdida esperada IFRS9 en el Banco.

Al 31 de marzo de 2024, el 37% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado, comparado con el 33% al 31 de diciembre de 2023 y 41% al 30 de septiembre de 2023. La reducción AaA refleja el cambio de situación irregular 3 a situación 2 de un cliente corporativo que posee un préstamo garantizado en trimestres anteriores.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$196,1 mil millones, disminuyendo un 22,7% AaA y 39,9% 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.

Desde el 1T24, la Compañía cambió el criterio para asignar el Resultado por exposición a la inflación dentro de los segmentos de negocio. Por lo tanto los resultados del 1T24 no se comparan con trimestres anteriores.

Tesorería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)				% Variación	
	1T24	4T23	1T23	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	124.842,0	72.942,8	22.474,8	71,2%	455,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	24.547,8	53.711,1	26.276,2	-54,3%	-6,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	51.994,8	24.395,6	189,2	113,1%	na
Resultado financiero neto	201.384,5	151.049,5	48.940,2	33,3%	311,5%
Otros ingresos (egresos) netos	(26.818,8)	-14.789,9	-9.105,9	81,3%	na
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	174.572,0	136.306,9	39.811,0	28,1%	na
RECPAM	(65.751,3)	(85.126,1)	(13.071,7)	-22,8%	na
Resultado antes del impuesto a las ganancias	102.690,1	44.567,9	21.546,5	130,4%	na
Resultado neto, atribuible	67.207,5	26.814,5	13.201,1	150,6%	na

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** alcanzó una ganancia de AR\$102.690,1 millones en comparación con AR\$21.546,5 millones en el 1T23 y AR\$44.567,9 millones en el 4T23. El segmento de tesorería reportó un ingreso financiero neto de AR\$201.384,5 millones, comparado con AR\$48.940,2 millones en el 1T23, debido principalmente a un mayor rendimiento sobre mayores volúmenes de la cartera de inversión. Esto fue parcialmente compensado por una mayor pérdida por exposición a la inflación que

alcanzó AR\$65.751,3 millones en comparación con una pérdida de AR\$13.071,7 millones en el 1T23 y un aumento de 17,6%, o AR\$914,1 millones en los gastos.

La variación TaT refleja un aumento de 33,3% o AR\$50.335,1 millones en el ingreso financiero neto debido a un mayor rendimiento sobre mayores volúmenes de la cartera de inversión y una disminución de AR\$19.374,8 millones en la pérdida por exposición a la inflación desde AR\$85.126,1 en 4T23 a AR\$65.751,3 millones en 1T24. Esto fue parcialmente compensado por un cargo de AR\$26.819 millones en otros gastos en comparación con los AR\$2614.790 millones registrados en 4T23.

Durante el 4T23, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$67.207,5 millones, en comparación con ganancias de AR\$13.201,1 millones en el 1T23 y AR\$26.814,5 millones en el 4T23.

Segmento de seguros

La compañía opera a través de Supervielle Seguros S.A. y Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. (Supervielle Broker), este último constituido en 2019 para ampliar la oferta de productos a clientes comerciales del Banco Supervielle, además de comercializar seguros de automóviles para individuos. Los productos son adaptados a las necesidades de clientes individuos y empresas, accesibles a través de cualquier canal de marketing digital y presencial, incluida la red de distribución del Banco.

En el 1T24, Supervielle Seguros reportó 434 mil pólizas activas con clientes individuos y más de 4 mil clientes corporativos. La compañía se centró en mejorar la experiencia digital de los clientes individuos incorporando sus comentarios y valoraciones, ampliando la gama de coberturas con productos más sencillos de contratación e implementando la autogestión de siniestros. Como resultado, las ventas de productos digitales representaron el 21% de los seguros prendarios, hogar y tecnología en marzo de 2024.

La compañía continuó incrementando las ventas a través de Banca online y Móvil en el 1T24, y continuó escalando las ventas de seguros a través del canal Hub Virtual del Banco.

En cuanto a los canales presenciales, Supervielle Seguros mantuvo la productividad superando niveles prepandemia.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T24	4T23	1T23	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	3.814,8	8.683,7	1.946,2	-56,1%	96,0%
Ingresos por servicios netos	4.537,7	5.125,5	5.856,9	-11,5%	-22,5%
Otros ingresos (egresos) netos	7,8	159,2	25,9	na	-69,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	8.360,3 (6.461,8)	13.968,4 (7.041,0)	7.829,0 (3.091,7)	na	6,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-329,5	3.587,4	1.974,5	-109,2%	-116,7%
Resultado neto, atribuible	-571,9	2.454,1	1.023,4	-123,3%	-155,9%
Primas emitidas de seguros	6.378,7	6.870,4	7.812,4	-7,2%	-18,4%
Siniestros pagados	810,8	748,1	1.162,1	8,4%	-30,2%
Ratio combinado	65,8%	63,9%	59,0%	0,0%	0,0%

Primas emitidas de seguro (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	TaT	AaA	
Vida saldo deudor	-	0,9	3,5	4,1	4,3	-100,0%	na	
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	281,6	328,3	369,5	374,1	407,2	-14,2%	-30,8%	
Accidentes personales	178,8	219,2	221,3	201,8	261,4	-18,4%	-31,6%	
Bolso protegido	809,9	722,8	664,7	761,3	798,9	12,1%	1,4%	
Huesos rotos	96,7	118,1	118,1	129,1	164,4	-18,1%	-41,2%	
Otros	141,8	161,5	175,2	109,7	149,3	-12,2%	-5,0%	
Hogar	1.298,0	1.303,0	1.109,1	1.032,3	1.256,9	-0,4%	3,3%	
Tecnología protegida	576,9	563,9	493,0	510,4	719,4	2,3%	-19,8%	
Robo ATM	340,0	293,7	277,7	242,2	245,5	15,8%	38,5%	
Vida temporal	2.655,0	3.159,0	3.369,6	2.951,3	3.805,2	-16,0%	-30,2%	
Total	6.378,7	6.870,4	6.801,8	6.316,2	7.812,4	-7,2%	-18,4%	

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 1T24 fue una pérdida de AR\$329,5 millones, en comparación con las ganancias de AR\$1.974,5 en el 1T23 y AR\$3.587,4 en 4T23.

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en el 1T24 fue una pérdida de AR\$571,9 millones, comparado con ganancias de AR\$1.023,4 millones en el 1T23 y AR\$2.454,1 millones en el 4T23. La variación interanual refleja: i) una pérdida de AR\$6.461,8 millones en el resultado por exposición a la inflación en comparación con una pérdida de AR\$3.091,7 millones en el 1T23, y ii) una pérdida de 22,5%, o AR\$1.319,2 millones, en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por i) un aumento en el ingreso financiero neto que alcanzó AR\$3.815 mil millones desde AR\$1.946 millones en el 1T23, ii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$242,4 millones en comparación a AR\$951,1 millones en el 1T23. y iii) una disminución de 19,4%, o AR\$534,8 millones, en los gastos.

La variación TaT refleja una disminución en el ingreso financiero neto hasta AR\$3.815 millones desde AR\$8.684 millones en el 4T23 y una disminución de 11,5%, o AR\$587,8 millones, en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por i) una disminución del 33,3% o AR\$1.112 millones en los gastos, ii) una disminución del 8,2% o AR\$579,1 millones en la pérdida por exposición a la inflación, y iii) un cargo por impuesto a las ganancias de AR\$242,4 millones en comparación a AR\$1.133 millones en el 4T23.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 7,2% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos permanecieron estables TaT. Los siniestros pagados medidos en la unidad al cierre del período reportado disminuyeron AR\$62,7 millones.

El **ratio combinado** fue 65,8% en el 1T24, comparado con 59,0% en el 1T23 y 63,9% en el 4T23. La disminución TaT en el ratio combinado se explica por mayores siniestros pagados, menores primas emitidas brutas, mientras que los gastos generales disminuyeron 7,4%.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios
- Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T24	4T23	1T23	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.774,3	3.175,8	114,8	-44,1%	na
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	3.466,6	8.958,5	1.280,8	-61,3%	170,7%
Resultado financiero neto	5.240,9	12.134,2	1.395,6	-56,8%	275,5%
Ingresos por servicios netos	9.256,9	11.704,2	7.542,8	-20,9%	22,7%
Otros ingresos (egresos) netos	909,9	578,4	(47,0)	na	-2036,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	15.407,6	24.416,7	8.891,4	-36,9%	73,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(6.921,1)	(6.175,7)	(1.726,0)	12,1%	301,0%
Resultado neto, atribuible	4.216,7	11.708,1	2.780,2	-64,0%	na
SAM -Activos bajo administración	3.606,5	6.869,8	1.371,2	-47,5%	na
SAM -Share de mercado	661.269,6	512.454,6	160.336,2	29,0%	312,4%
IOL - Activos bajo administración	2,1%	1,9%	1,9%	0,00%	0,0%
IOL - Clientes activos	908.160,0	653.767,0	134.883,0	38,9%	573,3%
IOL - DART	492.661	483.580	136.890	1,9%	259,9%
	96.283	87.064	31.286	10,6%	207,8%

En el 1T24, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una ganancia de AR\$4.216,7 millones en comparación con ganancias de AR\$2.780,2 millones en el 1T23 y AR\$11.708,1 millones en el 4T23.

La variación TaT refleja: i) una disminución de 56,8%, o AR\$6.893,3 millones, en el ingreso financiero neto debido a un menor rendimiento de la cartera de inversión, ii) una disminución de 20,9% o AR\$2.447,3 millones en los ingresos por servicios netos, y iii) un aumento de 12,1% o AR\$745,4 millones en la pérdida por exposición a la inflación. Estos fueron parcialmente compensados por un incremento del 34,5% o AR\$2.266 millones en gastos.

La variación interanual refleja los siguientes incrementos i) AR\$3.845,3 millones en el ingreso financiero neto desde AR\$1.395,6 millones en el 1T23 alcanzando AR\$5.240,9 millones en 1T24 y, ii) 22,7% o AR\$1.714,1 millones en los ingresos por servicios netos, principalmente de IOL y por el negocio de administración de fondos comunes de inversión.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos reportó un **resultado neto** de AR\$3.606,5 millones en comparación con ganancias de AR\$1.371,2 millones en el 1T23 y AR\$6.869,8 millones en el 4T23. El resultado neto atribuible incluye AR\$1,3 mil millones y AR\$2,5 mil millones de IOL y SAM respectivamente en el 1T24.

En el 1T24, el **broker online** llevado a cabo a través de IOL invertironline, continuó ampliando su base de clientes, sumando 148.334 nuevas cuentas frente a 87.633 en el 1T23 y 222.639 en el 4T23. A su vez, los clientes activos aumentaron a 492.661 desde 136.890 al 31 de marzo de 2023 y 483.580 al 31 de diciembre de 2023. Además, los Activos Bajo Administración (AuM) aumentaron 573,3% AaA en términos nominales y 73,6% en términos reales y aumentaron 38,9 % TaT en términos nominales pero disminuyó 8.4% en términos reales.

Al 31 de marzo de 2024, el negocio de administración de fondos comunes, llevado a cabo a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$661,3 mil millones en activos bajo administración (AuM) en términos nominales al 31 de marzo de 2024, aumentando desde AR\$160,3 mil millones al 31 de marzo de 2023, y AR\$512,5 mil millones al 31 de diciembre de 2023.

Las inversiones de los clientes minoristas aumentaron 615% AaA y 58% TaT, mientras que los clientes minoristas activos aumentaron 623% AaA y 25% TaT, lo que refleja el éxito de la función de inversión Inversión Rápida lanzada a principios de 2023 a través de la aplicación Supervielle. Este sigue siendo un servicio único entre los bancos, ya que permite a los clientes invertir en fondos del mercado monetario las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 29 de abril de 2024, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo del Banco en CCC- que está limitado por la puntuación del entorno operativo (OE) de 'ccc-'. En opinión de Fitch, la calificación del banco está limitada por las bajas IDR de Argentina, actualmente en 'CC' para la IDR en moneda extranjera, y el todavía volátil entorno operativo.
2. El 13 de marzo de 2024 Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (Arg), y confirmó su perspectiva estable a largo plazo debido a una adecuada calidad de los activos, los confortables ratios de liquidez y su posicionamiento en el mercado.
3. El 8 de mayo de 2024, Evaluadora Latinoamericana (agencia calificadora argentina) calificó al Banco Supervielle como AA y AA+ (Arg) con calificación en escala local de largo plazo y de corto plazo en escala nacional, respectivamente.

Eventos destacados del trimestre

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

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

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

Grupo Supervielle publicó su segundo Reporte Integrado

El 6 de marzo de 2024, la Compañía publicó su Reporte Anual Integrado 2023, que refleja su compromiso con la transparencia y la divulgación, brindando a las partes interesadas una comprensión clara de las actividades y avances ESG de la Compañía y subrayando su dedicación a prácticas sostenibles y operaciones comerciales responsables.

Grupo Supervielle aprobó y publicó la Política de Diversidad, Equidad e Inclusión

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

Dividendos pagados por subsidiarias de Grupo Supervielle

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Supervielle Asset Management en marzo de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$6.900 millones.

Supervielle fue reconocido con el oro por Fintech Américas en su 9na edición de los Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas

El 9 de abril de 2024, Grupo Supervielle anunció que su principal subsidiaria, Banco Supervielle, obtuvo el oro en los Premios País a los Innovadores Financieros en las Américas, organizados por Fintech Américas. En esta novena edición, el banco se destacó entre 351 nominaciones provenientes de 17 países que participaron para demostrar su adaptación tecnológica en el sector de los servicios financieros. Dicho reconocimiento se obtuvo por el desarrollo en la solución de Videollamada y, próximamente WhatsApp, que se integra a una mirada 360 del cliente apoyado con inteligencia artificial a fin de poder entender las necesidades, fricciones y dudas por las que atraviesan, a la hora de buscar una solución y poder satisfacer las mismas.

El servicio de videollamadas permite que los clientes puedan contactarse con un ejecutivo de lunes a viernes de 8 a 21 hs. Además, el servicio ya se encuentra disponible para el segmento Emprendedores y Pymes.

Grupo Supervielle comienza el proceso de sucesión del CEO de su subsidiaria Banco Supervielle

El 11 de abril de 2024, la Compañía comunicó que, habiendo impulsado su proceso de transformación digital y su modelo operativo centrado en el cliente y como parte de su estrategia de planificación sucesoria, Alejandro Stengel dejará su rol de CEO de Banco Supervielle hacia fines del año 2024. El Directorio ha contratado una firma global de búsqueda de ejecutivos que nos asistirá en la selección del próximo CEO de Banco Supervielle, proceso que ya está en marcha.

Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle destacó en el press release: "En nombre del Directorio quiero expresar a Alejandro nuestro más profundo agradecimiento por su liderazgo excepcional, su visión transformadora, su inquebrantable dedicación y su compromiso para colaborar con una transición fluida. Alejandro ha estado involucrado con la Compañía por muchos años, habiéndose unido al Directorio de Grupo Supervielle hace catorce años. Luego desempeñó funciones ejecutivas y desde 2020 asumió la responsabilidad de ser el CEO de Banco Supervielle con un mandato claro y la ambiciosa misión de transformar nuestra organización. Bajo su liderazgo, hemos alcanzado logros realmente importantes en la ejecución de nuestros pilares estratégicos y en la construcción del banco del futuro. Ha sido un período de crecimiento, de transformación de nuestro modelo operativo y de fortalecimiento de nuestra institución."

Dividendos pagados por subsidiarias de Grupo Supervielle

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Supervielle Agente de Negociación en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$450 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Sofital en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$400 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de Mila en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de AR\$1.100 millones.

Tras lo resuelto por la Asamblea de Accionistas de IOL en abril de 2024, Grupo Supervielle recibió un dividendo de US\$5 millones.

Asamblea General de Accionistas

El 19 de abril de 2024 se celebró la Asamblea General de Accionistas de Grupo Supervielle y se aprobaron todas las propuestas presentadas por el Directorio, entre las que se encuentran:

- Estados financieros anuales consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
- Designación de miembros del Directorio,
- Consideración del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y destino de los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2023,
- Delegación en el Directorio la facultad de desafectar la reserva para futuros dividendos por hasta la suma de miles de AR\$19.469.438 a fin de destinarla al pago de un dividendo en efectivo y/o en especie, en este último caso valuado a precio de mercado, o en cualquier combinación de ambas opciones y la determinación de la oportunidad, y demás términos y condiciones del mismo,
- Consideración del Reporte Integrado 2023,
- Elección de Price Waterhouse Coopers como auditor independiente de la compañía,
- Consideración de la instrucción al Directorio para la enajenación de las acciones en cartera de la Sociedad en los términos del artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales, y
- Consideración de la instrucción al Directorio para la preparación de un plan de compensación a ejecutivos clave de la Sociedad y sus compañías controladas en los términos del artículo 67 de la Ley de Mercado de Capitales.

El siguiente cuadro muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Cargo	Fecha de vencimiento del plazo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente del Directorio	31 de diciembre de 2024
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente Primero del Directorio	31 de diciembre de 2025
Atilio Dell'Oro Maini	Vicepresidente Segundo del Directorio	31 de diciembre de 2024
Eduardo Pablo Braun	Director	31 de diciembre de 2024
José María Orlando	Director	31 de diciembre de 2025
Laurence Nicole Mengin de Loyer	Director	31 de diciembre de 2025
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2024
Matias Jules Bernard Supervielle	Director Suplente	31 de diciembre de 2025
Jacques Patrick Supervielle	Director Suplente	31 de diciembre de 2025

Actualmente, Julio Patricio Supervielle, Atilio Dell'Oro Maini, Emérico Alejandro Stengel, Hugo Enrique Santiago Basso y Laurence Nicole Mengin de Loyer son Directores no independientes, mientras que Eduardo Pablo Braun y José María Orlando son Directores independientes de nuestro Directorio según los criterios establecidos por la CNV. Sin embargo, Laurence Nicole Mengin de Loyer es independiente según la ley federal de valores de EE. UU. y los estándares de la NYSE y las reglas de la NYSE.

Pago de dividendos a Accionistas de Grupo Supervielle

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y la posterior reunión de Directorio, ambas de fecha del 19 de abril de 2024, se resolvió la desafectación de la reserva facultativa constituida para la distribución de dividendos, conforme lo previsto en la Resolución General N°777/2018 de la CNV, que establece que "la distribución de utilidades deberá ser tratada en la moneda de la fecha de su declaración, en este caso, mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes de marzo 2024"; a partir del 29 de abril de 2024 se procedió a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al 26 de abril de 2024 (la "Fecha de Registro"), de dividendos en efectivo por un monto de AR\$19.469.438.271,64 o en la fecha posterior que resulte por aplicación de las normas que rijan en la jurisdicción donde cotizan las acciones de la Sociedad. El monto distribuido equivale a 4.398,165176140% sobre el capital social al día de la fecha de \$442.671.830 (dicho capital excluye las acciones propias en cartera) y a \$ 43,98165176140 por cada acción en circulación y \$219,90825880698 por ADS. El monto total de dividendos distribuidos tiene su origen en reservas por resultados positivos generados en ejercicios anteriores.

Los tenedores de American Depositary Receipts ("ADRs") recibirán el pago a través del banco depositario, The Bank of New York Mellon, a partir de la fecha que resulte por aplicación de las regulaciones vigentes para la conversión de dicha porción en moneda extranjera, de corresponder, y de las de las normas que rijan en la jurisdicción donde cotizan los ADRs de la Sociedad.

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

De la distribución de dividendos se dedujeron, en los casos correspondientes, las sumas que se ingresaron por el período fiscal 2023 por la Sociedad en carácter de Responsable Sustituto del Impuesto a los Bienes Personales de aquellos accionistas que hayan sido alcanzados por el referido tributo, todo ello de conformidad con los términos del último párrafo del artículo incorporado por la Ley N° 25.585 a continuación del artículo 25 de la Ley N° 23.966.

Supervielle anunció un programa para la adquisición de acciones propias

El 19 de abril de 2024 Grupo Supervielle estableció el segundo programa para la adquisición de acciones de Supervielle, de conformidad con el artículo 64 de la Ley 26.831 y normas de la CNV. Supervielle decidió establecer el Segundo Programa considerando: (i) el presente contexto macroeconómico nacional; (ii) el precio actual de la cotización de las acciones que no refleja el valor real de los activos de la Sociedad ni su potencial y (iii) un entorno de tasas de interés reales negativas en el mercado local.

En este sentido, la Compañía considera conveniente implementar el Segundo Programa como una alternativa viable y eficiente para aplicar el exceso de caja de Supervielle en beneficio de Supervielle y sus accionistas. Además, Supervielle podrá adquirir hasta el 10% de su capital social de conformidad con la Ley N° 26.831, cumpliendo con los requisitos y procedimientos establecidos en la misma. Si se realiza una compra conforme a la Ley N° 26.831, Supervielle deberá revender las acciones recompradas en el plazo de tres años y sus accionistas tendrán derecho de preferencia para comprar las acciones, salvo que se trate de un programa o plan de compensación a los empleados, o en el caso de que las acciones se distribuyan entre todos los accionistas a prorrata o respecto de la venta de una cantidad de acciones que en cualquier período de 12 meses no exceda el 1% del capital social del Grupo Supervielle. En estos casos, el plazo de tres años podrá ampliarse previa aprobación de la asamblea de accionistas.

El Directorio aprobó el establecimiento de los siguientes términos y condiciones para la adquisición de acciones propias bajo el Segundo Programa: (i) monto máximo de inversión: hasta AR\$4 mil millones; (ii) número máximo de acciones a adquirir: hasta el 10% del capital social de Supervielle, según lo establecido por las leyes y normas argentinas aplicables; (iii) precio a pagar: hasta \$1.600 por acción Clase B y US\$8,00 por ADS en la Bolsa de Valores de Nueva York, y (iv) plazo para la adquisición: 120 días contados a partir del día siguiente a la fecha de publicación de la información en el Boletín Diario de la Bolsa de Buenos Aires, sujeto a cualquier renovación o ampliación del plazo, que será informada al público por el mismo medio. A la fecha de este reporte anual, bajo el Segundo Programa adquirimos 550.000 Acciones Clase B.

El Comité de Auditoría se pronunció favorablemente sobre los términos y condiciones del Programa y la Comisión Fiscalizadora informó que la Compañía cuenta con la liquidez y solvencia necesarias para implementar el Programa.

El 7 de mayo de 2024, Supervielle aprobó modificar el punto 5 de los términos y condiciones del plan de adquisición de acciones propias aprobado el 19 de abril de 2024, de la siguiente manera: "5. El precio a pagar por acción será hasta un máximo de US\$10 (diez dólares estadounidenses) por ADR en la Bolsa de Valores de Nueva York y hasta un máximo de \$2.400 (dos mil cuatrocientos pesos) por acción Clase B en Bolsas y Mercados Argentinos S.A." Los restantes términos y condiciones se mantuvieron vigentes tal como fueron aprobados.

El 7 de mayo de 2024, el Directorio de la Compañía incrementó el precio máximo a pagar por acción, a US\$10 (Diez Dólares Estadounidenses) por ADR en la Bolsa de Valores de Nueva York y hasta un máximo de AR\$2.400 (Dos Mil Cuatro Cien Pesos Argentinos) por acción Clase B en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Al 22 de mayo de 2024, Grupo Supervielle ha adquirido 2.645.548 Acciones Clase B de ByMA por un monto total de AR\$3.998 millones, concluyendo de esa forma el importe del Programa de recompra de acciones aprobado por el Directorio.

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

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

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Trading	82.309,4	49.348,9	76.606,6	91.714,4	101.966,5
Títulos públicos	74.019,3	43.329,0	67.047,2	86.754,6	98.380,1
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	8.290,1	6.019,9	9.559,5	4.959,8	3.586,4
A vencimiento	244.738,7	341.462,1	883.350,4	1.048.163,6	221.717,6
Títulos públicos ²	242.950,2	223.631,8	109.443,3	169.022,7	202.180,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	1.346,1	115.357,6	771.839,1	870.783,2	11.587,3
Títulos privados	442,4	2.472,6	2.068,0	8.357,6	7.950,0
Disponible para la venta	42.596,2	64.154,3	27.623,7	29.358,9	850.564,7
Títulos públicos	13.698,3	38.519,6	3.647,8	6.839,3	15.965,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	810.308,1
Títulos privados	28.897,8	25.634,7	23.975,9	22.519,6	24.291,4
Total	369.644,4	454.965,3	987.580,8	1.169.236,9	1.174.248,8
Operaciones de pase	833.817,5	1.145.819,0	418.156,3	508.711,5	97.147,2
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	24.943,1	26.106,5	10.860,0	22.701,1	16.021,9
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	-	-	-	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	1.228.404,9	1.626.890,8	1.416.597,0	1.700.649,4	1.287.417,8

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

2. Incluye AR\$18 mil millones de BOTE.

3. BONCER en garantía

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

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

ACTIVO	mar 24		dec 23		sep 23		jun 23		mar 23		
	AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$		62		89		86		92		149	
Disponibilidades		1	0%	3	0%	3	0%	3	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)			2%		2%		3%		2%		3%
Títulos públicos y privados		19	14%	45	14%	75	34%	84	38%	122	41%
Préstamos en AR\$		98		113		125	0%	139	0%	199	0%
Documentos		33	6%	31	4%	40	6%	40	4%	38	5%
Documentos a sola firma		107	4%	88	4%	98	5%	93	5%	97	6%
Hipotecarios		1	4%	3	3%	3	4%	3	4%	28	4%
Préstamos personales		451	3%	424	3%	427	4%	432	4%	672	6%
Prendarios		404	1%	417	1%	424	1%	439	1%	443	1%
Tarjetas de crédito		51	4%	59	4%	59	5%	61	6%	62	8%
Adelantos		28	5%	31	2%	23	2%	31	3%	44	2%
Otros préstamos		59	0%	54	0%	143	1%	117	1%	85	1%
Créditos por arrendamientos financieros		511	1%	498	1%	517	1%	523	1%	545	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)			1%		2%		4%		9%		11%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	
Total activo en US\$		178		229		206		277		203	
Disponibilidades		1	16%	3	16%	3	15%	3	14%	3	12%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)			45%		54%		46%		38%		32%
Títulos públicos y privados		138	12%	214	12%		14%		17%	150	29%
Préstamos en US\$		320	24%	524	14%	441	20%	405	22%	387	21%
Créditos por arrendamientos financieros		218	1%	224	1%	240	1%	297	1%	290	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)			1%		1%		1%		1%		1%
PASIVO	AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$		33		42		30		33		32	
Depósitos		20	84%	28	84%	18	88%	18	78%	26	84%
Sector privado		0	80%	0	78%	0	77%	0	78%	0	84%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)			18%		20%		19%		21%		24%
Cuentas corrientes especiales		1	29%	3	40%	3	34%	3	27%	3	28%
Plazos fijos		22	21%	19	11%	19	20%	19	28%	22	27%
Plazos fijos precancelables		62	12%	164	8%	164	3%	165	3%	155	6%
Sector público		29	5%	24	6%	21	11%	16	11%	20	5%
Otras Fuentes de financiamiento		2.133	0%	2.090	0%	1.207	0%	1.558	0%	162	0%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)			5%		4%		4%		4%		4%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	
Total pasivo en US\$		47		29		45		55		49	
Depósitos		26	83%	16	91%	23	87%	29	75%	26	89%
Sector privado		26	80%	16	89%	23	84%	29	72%	26	84%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)			70%		77%		73%		64%		24%
Cuentas corrientes especiales		3	3%	3	6%	3	3%	3	1%	3	28%
Plazos fijos		38	7%	30	5%	31	8%	34	7%	22	27%
Sector público			2%		3%		3%	0	3%	20	5%
Otras Fuentes de financiamiento			0%		0%		0%		0%		0%
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 divididos por el financiamiento total (Préstamos, Leasing, y garantías fuera de balance otorgadas a clientes corporativos como ONs Pyme con garantía, "Pagarés Bursátiles" y operaciones de comercio exterior al cierre del período reportado).

Costo del riesgo de crédito, neto: cargos por incobrabilidad anualizados + créditos recuperados y provisiones desafectadas, divididos por financiación total al final del período reportado.

Anexo IV: Cifras financieras y ratios clave de Banco Supervielle

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	208.792,3	198.948,6	147.513,1	120.829,8	92.591,8	4,9%	125,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	75.952,1	57.109,3	17.222,9	21.898,2	27.328,9	33,0%	177,9%
Ingreso financiero neto	284.744,4	256.057,9	164.736,0	142.727,9	119.920,6	11,2%	137,4%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	12.616,3	14.751,6	17.489,5	16.452,0	16.262,7	-14,5%	-22,4%
RECPAM	-82.985,5	-56.713,4	-31.539,3	-14.748,3	-12.198,9	46,3%	na
Cargos por incobrabilidad	-7.976,7	-15.323,3	-10.107,7	-11.075,1	-11.430,3	-47,9%	-30,2%
Gastos de Personal y administración	80.393,4	91.426,7	82.261,3	86.506,7	81.022,3	-12,1%	-0,8%
Resultado antes de impuesto	73.729,4	45.903,4	28.357,0	22.751,0	1.425,4	60,6%	na
Resultado Neto atribuible	48.453,5	27.115,0	19.065,1	15.136,5	-363,4	78,7%	na
BALANCE	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23	QoQ	YoY
Total del activos	2.446.226,5	2.999.291,2	2.879.910,6	3.125.931,6	2.842.383,3	-18,4%	-13,9%
Activos promedio ²	2.446.455,4	2.486.288,7	2.994.193,5	2.848.193,3	2.947.559,1	-1,6%	-17,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros ³	774.599,0	755.269,8	891.478,8	934.392,5	1.005.043,5	2,6%	-22,9%
Total depósitos	1.776.257,2	2.348.858,6	2.253.214,9	2.529.497,7	2.237.315,3	-24,4%	-20,6%
Patrimonio neto	450.211,5	408.844,5	374.511,6	355.990,9	341.157,1	10,1%	32,0%
Patrimonio neto promedio ²	428.477,3	426.537,3	394.371,6	370.439,0	368.285,9	0,5%	16,3%

INDICADORES CLAVE	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	45,2%	25,4%	19,4%	15,8%	0,2%
ROA	7,9%	4,4%	2,5%	2,1%	0,0%
Margen de interés neto (NIM)	61,0%	56,3%	27,8%	80,9%	21,2%
Ratio de ingresos por servicios netos	4,2%	5,4%	9,6%	10,3%	12,0%
Gastos / Activos	14,6%	16,4%	12,3%	13,7%	12,4%
Ratio de Eficiencia	35,1%	46,4%	56,8%	66,9%	78,2%
Liquidez y Capital					
Préstamos como % del total de depósitos	43,6%	32,2%	39,6%	37,0%	11,6%
Patrimonio neto como % del total de activos	18,4%	13,6%	13,0%	11,4%	12,0%
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁵	23,3%	19,7%	15,9%	15,1%	14,5%
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁶	23,3%	19,7%	15,9%	14,6%	14,0%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	53,5%	59,0%	54,6%	60,5%	61,4%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁷	1,1%	1,2%	1,7%	2,5%	4,1%
Provisiones como % del total de préstamos ⁷	2,8%	3,1%	3,1%	3,7%	4,8%
Ratio de Cobertura ⁷	263,7%	262,4%	182,8%	147,9%	115,9%
Costo de riesgo del crédito	4,1%	6,9%	4,5%	4,3%	4,8%
Costo neto de riesgo del crédito	3,8%	6,0%	4,1%	3,2%	4,0%

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

Anexo V: Marco regulatorio

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

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de política monetaria	Tasa de pasas pasiva a 1 día	50,0%
Tasa de interés mínima de depósitos	Tasa de interés mínima	Sin tasa de interés mínima desde el 11 de marzo de 2024
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	122% (107% en agosto 2023, 86% en junio de 2023, 80% en mayo de 2023, 77% hasta abril de 2023, 71,5% en septiembre de 2022, 62% en agosto de 2022, 57% en julio de 2022, 54% en junio de 2022, 51% hasta mayo de 2022, 49% hasta el 22 de marzo de 2022)
	Saldos financiados superiores a AR\$200.000	No limitado. Desafectado en marzo de 2024
Incentivos a la financiación de PYMES	El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% calculado en base al promedio mensual de los saldos diarios del penúltimo mes anterior.	Los encajes mínimos se reducirán en: Un monto equivalente al 30% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 24 meses. Un monto equivalente al 40% de la línea de crédito para financiar inversiones con un plazo mínimo de 36 meses.
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Límite al financiamiento del sector público	Opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA	Los títulos públicos en poder de bancos, adquiridos mediante suscripción primaria y que cuentan con opciones de liquidez ofrecidas por el BCRA están exentos de los límites crediticios establecidos por la normativa
Dividendos de entidades financieras	Prohibición de pago	El 9 de marzo de 2023 el BCRA autorizó a las entidades financieras a distribuir resultados hasta el 40% de las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2022. Esta distribución podría realizarse desde el 1 de abril de 2023 hasta diciembre de 2023, previa aprobación del BCRA, en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. El 21 de marzo de 2024, el BCRA prorrogó dicha fecha hasta el 31 de diciembre de 2024 y aumentó el monto autorizado a distribuir en un 60% del monto que hubiera correspondido.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.
Ratios de liquidez	Ratio de cobertura de liquidez Ratio de fondeo estable neto	LCR >= 1 NSFR >= 1

*Hasta abril de 2023 una tasa de interés mínima a pagar por los plazos fijos hasta AR\$10 millones. Desde el 26 de abril de 2023, y hasta el 18 de diciembre de 2023, rigió la tasa de interés mínima pagada para depósitos a plazo fijo hasta AR\$30 millones. La mayoría de los depósitos a plazo fijo minorista se encontraban por debajo del umbral de AR\$30 millones. Desde el 18 de diciembre de 2023, y hasta el 11 de marzo de 2024, existía una sola tasa de interés mínima para los depósitos a plazo fijo. El 12 de marzo de 2024 las tasas de interés mínimas fueron desafectadas.

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

El 11 de marzo de 2024, mediante Com A 7977, el BCRA estableció que la entidad solo ofrecería instrumentos de pasas a 1 día a las Instituciones Financieras reguladas por el BCRA quedando sin efecto el Com A 7579.

Tasas de Interés

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

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

El 18 de diciembre de 2023 el BCRA discontinuó las licitaciones de los instrumentos de política monetaria (LELIQ) y desde entonces la tasa de pasés a un día con el BCRA se convirtió en su principal instrumento para absorber los excedentes monetarios.

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

Desde el 20 de abril de 2020, el BCRA ha estado estableciendo tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo. Las normas aplicables para los años 2023 y 2024 eran las siguientes:

- El 16 de marzo de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 78,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 69,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 20 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$10 millones es del 81,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 72,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 27 de abril de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 91,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 85,5% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 15 de mayo de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$ 30 millones es del 97,0% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 90% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 14 de agosto de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar a los Depósitos a Plazo Fijo. La tasa de interés mínima a pagar por los Depósitos a Plazo Fijo inferiores a AR\$30 millones es del 118% (100,0% de la tasa promedio de las LELIQ), y del 111% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 12 de octubre de 2023, y tras el aumento de las tasas de política monetaria, el BCRA dispuso un incremento adicional en la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo. La tasa de interés mínima a pagar para los Depósitos a Plazo inferiores a AR\$30 millones es del 133%, y del 126% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- El 18 de diciembre de 2023, el BCRA redujo al 110% la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo, que debería ser aplicable a todos los depósitos a plazo fijo (excepto los depósitos a plazo fijo de algunos depositantes que no alcanzan la tasa de interés mínima).
- El 12 de marzo de 2024 el BCRA estableció que la tasa de interés a pagar por los depósitos a plazo fijo debería ser libremente pactada por las partes.

- **Tasa de interés LELIQ**

- El 16 de marzo de 2023, el BCRA aumentó a 78% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 20 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 81% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 27 de abril de 2023, el BCRA aumentó a 91% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 15 de mayo de 2023, el BCRA aumentó a 97% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 14 de agosto de 2023, el BCRA aumentó a 118% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 12 de octubre de 2023, el BCRA aumentó a 133% la tasa de interés de la LELIQ a 28 días.
- El 18 de diciembre de 2023, el BCRA discontinuó las licitaciones de LELIQ, convirtiendo las operaciones de pasivos en su principal instrumento para absorber el excedente monetario.

- **Tasas de interés de operaciones de pasivos**

- El 23 de enero de 2023, el BCRA fijó la tasa de pasivos con fondos comunes de inversión siendo equivalente al 95% la tasa efectiva para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras. El 26 de enero de 2023, el BCRA redujo la tasa de interés en el equivalente al 85% para la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras.
- Desde el 17 de mayo de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 91%.
- Desde el 15 de agosto de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 111%.
- Desde el 12 de octubre de 2023, la tasa pasiva a un día de plazo con entidades financieras era del 126%.
- El 18 de diciembre de 2023, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 100%.
- El 12 de marzo de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 80%.
- El 11 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 70%.
- El 25 de abril de 2024, la tasa pasiva a un día con entidades financieras fue reducida al 60%.
- El 2 de mayo de 2024, la tasa pasiva a un día con instituciones financieras fue reducida al 50%.

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

Desde noviembre de 2023, las tasas de interés de la financiación con tarjeta de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 122%. Previamente, durante 2023, esta tasa era 107% desde agosto hasta noviembre de 2023, 86,0% desde junio hasta agosto de 2023, 80,0% en mayo de 2023, y 77,0% hasta abril de 2023. Desde febrero de 2021, el tope anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito solo se aplica hasta AR\$200.000. La tasa de interés sobre operaciones con tarjetas de crédito superiores a AR\$200.000 no tiene tope.

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

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

Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales.

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

La normativa aplicable en 2023 y 2024 fue la siguiente.

- **Incentivos al financiamiento de PYMES:**

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

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

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

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

El 15 de agosto de 2023, el BCRA aumentó al 109% la tasa de interés a cobrar en las líneas de crédito para financiar necesidades de capital de trabajo y aumentó del 76% al 97% la tasa de interés de las líneas de crédito para financiar la adquisición de bienes de capital.

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

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

3. En marzo de 2024, el Directorio del BCRA estableció un nuevo esquema normativo de incentivos al financiamiento a las MiPyMEs que entró en vigencia desde abril de 2024. Este esquema de incentivos simplificado fomenta la asistencia crediticia basado en la disminución de encajes.

En concreto, las entidades financieras sólo podrán beneficiarse de reducciones de sus requisitos de efectivo mínimos (encajes) vinculados con la proporción de créditos a MiPyMEs en la medida

en que el saldo promedio de estas financiaciones sea al menos el 7,5% de sus depósitos del sector privado no financiero en pesos, y que al menos el 30% de dicho monto sea destinado a proyectos de inversión a un plazo mínimo de 24 meses de vida promedio. Las tasas de interés se pactarán libremente entre las partes.

Además, se agrega un nuevo incentivo para fomentar préstamos a más largo plazo. Los financiamientos a proyectos de inversión de MiPyMEs que sean otorgados a un plazo igual o superior a 36 meses de vida promedio permitirán a la entidad financiera otorgante reducir en forma adicional un 40% del monto del financiamiento de su requisito de efectivo mínimo.

- **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.

Límite al financiamiento del Sector Público

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

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducciones
Préstamos otorgados (saldos) a MiPyMES	Requerimientos de efectivo mínimo	3,75% del total de depósitos
	Préstamos totales	40% del total de préstamos otorgados a Pymes con un plazo mínimo de 36 meses
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.	Préstamos totales otorgados hasta Enero 2022	40%
	Préstamos totales otorgados hasta Enero 2024	50%
	Préstamos totales otorgados hasta Marzo 21, 2024	30%
	Préstamos totales otorgados desde el 22 de marzo 2024	15%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a individuos y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de Deudores del sistema financiero	Hasta febrero 2024	100%
	Desde marzo 2024	50%

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 28 de mayo de 2021, 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.

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 Comunicación 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.

El 2 de mayo de 2024, a través de la Comunicación A 8000, el BCRA incrementó del 10% al 15% el encaje mínimo en las cuentas corrientes especiales que se constituyan en efectivo. Además, el BCRA estableció el mismo coeficiente de encaje del 15% para los acuerdos pasivos de recompra de acciones celebrados por entidades financieras con un plazo residual de hasta 29 días.

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

Requerimientos mínimos	Efectivo	Bonos del Tesoro	Total
Cajas de ahorro	40%	5%	45%
Cuentas corrientes	40%	5%	45%
Cuentas corrientes – Fondos comunes	15%	0%	15%
Depósitos a plazo fijo	25%	5%	30%

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 BCRA suspendió 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.

Mediante Comunicación A 7984 de 21 de marzo de 2024, el BCRA prorrogó dicha fecha hasta el 31 de diciembre de 2024 y aumentó el monto autorizado a distribuir en un 60% del monto que hubiera correspondido. El cómputo del resultado distribuible, la verificación de liquidez y solvencia, los márgenes de capital adicional, así como el monto de las cuotas señaladas, deberá realizarse en la moneda aprobada por la Asamblea de Accionistas que aprobó la distribución y el pago de cada una de las cuotas, según el caso.

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

El 30 de abril de 2024 el BCRA estableció que los clientes podrán suscribir BOPREAL (Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre) por hasta el monto equivalente en moneda local a las utilidades y dividendos pendientes de pago a accionistas no residentes que determine la asamblea de accionistas.

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

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

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

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

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.

Ecosistema de pagos digitales

El 30 de abril de 2024, el BCRA dictaminó ciertas medidas, algunas de las cuales podrán implementarse gradualmente:

- i) la interoperabilidad de los códigos QR existentes para pagos con tarjetas de crédito, en un nuevo paso hacia la total interoperabilidad en los pagos a través de todas las billeteras digitales,
- ii) una nueva modalidad de transferencia pull inmediata para fondeo entre cuentas propias, con el consentimiento expreso del cliente para dicha transacción, y
- iii) un nuevo producto, un depósito a plazo fijo electrónico, denominado Certificado Electrónico para Depósitos e Inversiones a Plazo ("CEDIP"), que podrá ser utilizado y endosado como método de pago.

Resolución de ANSES N° 151/2023

Desde 1996, Banco Supervielle ha actuado como uno de los agentes de pago en relación con el pago de haberes a jubilados y pensionados en representación del gobierno conforme a un contrato con la ANSES. La prestación de este servicio permite al Banco acceder a un grupo de potenciales clientes de servicios financieros.

El contrato con ANSES expiró el 30 de junio de 2023. El 25 de julio de 2023, ANSES publicó la Resolución N° 151/2023 que rige el nuevo procedimiento y determina nuevos requisitos para el pago de prestaciones sociales, y la obligación de los bancos que pagan pensiones o prestaciones por cuenta de ANSES a firmar nuevos contratos con ANSES. Los bancos (incluido el Banco Supervielle) están en proceso de negociar un nuevo acuerdo con ANSES.

El Banco ha invertido en modelos de atención y productos de vanguardia que facilitan la operatoria de sus clientes jubilados y pensionados. El Banco está preparado para continuar ofreciendo sus servicios en el marco del nuevo contrato que celebrará con ANSES y continuar siendo un banco líder en la prestación de pagos de servicios previsionales.

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	231.306,4	347.363,1	233.250,8	194.048,0	223.549,1
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	83.045,7	50.842,6	78.592,5	86.898,1	105.387,5
Instrumentos derivados	4.979,7	5.754,2	6.461,0	4.014,6	2.427,2
Operaciones de pase	833.817,5	1.145.819,0	418.156,3	508.711,5	97.147,2
Otros activos financieros	40.198,5	70.643,1	87.799,1	39.632,0	59.914,4
Préstamos y otras financiaciones	760.045,4	738.808,8	875.015,9	908.417,9	967.978,9
Otros títulos de deuda	285.777,3	403.567,8	907.134,8	1.080.932,0	1.067.194,8
Activos financieros entregados en garantía	58.206,2	70.326,2	57.760,2	74.772,6	79.079,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	4.109,7	5.312,5	4.014,6
Inversiones en instrumentos de patrimonio	821,3	554,9	1.853,5	1.406,7	1.666,4
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	76.432,2	77.557,1	79.426,7	82.279,6	86.010,0
Propiedades de inversión	69.217,5	69.135,1	79.804,5	79.811,4	79.755,3
Activos intangibles	100.756,5	102.548,0	104.795,4	104.535,6	102.902,2
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.121,5	18.510,8	36.797,4	44.846,4	52.710,0
Otros activos no financieros	26.271,4	26.705,7	31.176,9	22.242,8	22.276,0
TOTAL ACTIVO	2.571.997,1	3.128.136,4	3.002.134,8	3.237.861,7	2.952.013,3
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	1.774.840,2	2.348.514,0	2.252.245,8	2.525.393,2	2.236.450,1
Sector público no financiero	90.827,9	152.755,8	268.727,5	292.300,2	109.507,8
Sector financiero	166,2	722,5	288,3	106,0	223,8
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.683.846,1	2.195.035,7	1.983.229,9	2.232.987,0	2.126.718,6
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.545,8	921,7	2,8	2.116,0	8.033,4
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4
Operaciones de pase	0,0	1.425,7	1.703,5	2.750,0	0,0
Otros pasivos financieros	79.321,1	110.288,1	111.577,5	83.285,3	109.964,8
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	10.362,4	4.081,6	13.474,5	26.086,0	19.889,9
Obligaciones negociables emitidas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.998,1	1.117,7	0,0	0,0	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones	39.073,3	22.588,1	9.139,0	6.794,8	8.467,5
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	4.660,1	2.460,6	2.591,4	602,0	863,4
Otros pasivos no financieros	94.513,7	116.582,7	130.650,8	131.586,7	129.102,7
TOTAL PASIVO	2.011.314,8	2.607.980,4	2.521.385,2	2.778.613,9	2.512.774,2
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	560.224,0	519.739,5	480.368,0	458.885,3	438.891,8
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	458,2	416,5	381,5	362,5	347,3
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2.571.997,1	3.128.136,4	3.002.134,8	3.237.861,7	2.952.013,3

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores (En millones de Ps.)	mar 24	dec 23	sep 23	jun 23	mar 23
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	231.306,4	229.171,3	100.357,7	61.926,0	57.634,7
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultad	83.045,7	33.532,5	33.814,9	27.350,3	27.170,9
Instrumentos derivados	4.979,7	3.795,1	2.779,9	1.281,2	625,8
Operaciones de pase	833.817,5	755.708,1	179.914,5	162.345,3	25.046,4
Otros activos financieros	40.034,4	46.575,1	37.759,0	12.518,2	15.242,6
Préstamos y otras financiaciones	760.045,4	492.873,4	376.479,0	289.889,6	249.563,5
Otros títulos de deuda	285.777,3	266.145,2	390.300,7	345.466,5	275.143,0
Activos financieros entregados en garantía	58.206,2	46.383,9	24.851,7	23.862,2	20.388,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	(6.389,2)	(1.385,2)	1.584,8	1.693,7	1.033,4
Inversiones en instrumentos de patrimonio	725,5	230,4	737,7	421,7	410,5
Propiedad, planta y equipo	38.699,2	37.335,2	14.044,8	13.838,9	13.853,1
Propiedades de inversión	45.145,4	45.005,2	16.818,0	16.803,5	16.768,5
Activos intangibles	16.796,7	14.747,2	10.953,7	9.486,7	8.061,4
Activos por impuesto a las ganancias diferido	28.498,2	20.226,7	29.215,0	20.854,4	17.237,5
Otros activos no financieros	15.387,0	10.865,2	9.560,1	4.679,3	4.005,1
TOTAL ACTIVO	2.436.075,5	2.001.209,4	1.229.171,5	992.417,7	732.184,6
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	1.774.840,3	1.549.819,4	969.043,5	805.929,9	576.598,7
Sector público no financiero	90.827,9	100.747,8	115.621,8	93.281,9	28.233,2
Sector financiero	166,2	466,2	124,1	33,8	57,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.683.846,2	1.448.605,3	853.297,6	712.614,2	548.307,8
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.545,8	607,9	1,2	675,3	2.071,2
Instrumentos derivados	-	-	-	-	0,6
Operaciones de pase	-	940,3	732,9	877,6	-
Otros pasivos financieros	79.321,1	72.738,9	48.006,9	26.578,2	28.351,0
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	10.362,4	2.692,0	5.797,5	8.324,8	5.128,0
Provisiones	39.073,3	14.674,8	3.932,1	2.168,4	2.183,1
Otros pasivos no financieros	94.513,8	76.979,4	56.211,1	41.993,3	33.284,9
TOTAL PASIVO	2.000.656,7	1.718.452,7	1.083.725,2	886.547,6	647.617,4
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	435.036,7	282.510,1	145.320,7	105.778,4	84.493,1
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladora	382,1	246,6	125,5	91,7	74,1
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2.436.075,5	2.001.209,4	1.229.171,5	992.417,7	732.184,6

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

SUPV
LISTED
NYSE

Grupo Supervielle brinda una amplia gama de servicios financieros y no financieros a sus clientes y cuenta con más de 130 años de experiencia operando en Argentina. Supervielle se enfoca en ofrecer soluciones rápidas a sus clientes y en adaptarse de manera efectiva a los cambios en evolución dentro de las industrias en las que opera la empresa. Grupo Supervielle opera múltiples plataformas y marcas y ha desarrollado un ecosistema diverso para responder a las necesidades y la transformación digital de sus clientes. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle cotizan en ByMA y NYSE. Las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, que es el octavo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos; (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker de trading online; Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (vii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores. IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., dos compañías que operaban en el segmento de financiamiento al consumo hasta septiembre de 2022, se fusionaron con Banco Supervielle S.A., efectivo enero de 2023. Sofital, sociedad holding dueña de acciones de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle, también forma parte de nuestro Grupo. Desde mayo de 2016, las acciones de Grupo Supervielle están listadas en ByMA y en NYSE. Una muestra más de su valor, solidez y compromiso con el fortalecimiento de la economía nacional. Al día de la fecha, Supervielle tiene 136 sucursales bancarias, las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas, sirviendo a 1,9 millones de clientes activos. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi

Treasurer and Investor Relations Officer

Ana.bartesaghi@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

Líder de IR

Gustavo.tewel@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

Asistente

Valeria.kohan@supervielle.com.ar

Gonzalo Mingrone

Analista Junior de IR

Gonzalo.mingrone@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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

capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres descritos de tanto en tanto en las presentaciones de Grupo Supervielle ante Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos y Comisión Nacional de Valores (CNV). Los lectores están advertidos de no depositar confianza indebida en las proyecciones, que solo incluyen información a la fecha del presente documento. Grupo Supervielle no se encuentra obligado y expresamente desconoce intención alguna u obligación de actualizar o revisar ninguna de las proyecciones, independientemente de que resultaran de nueva información, hechos futuros o de otro tipo.