

Supervielle Asset Management S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio iniciado el
1° de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Supervielle Asset Management S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio iniciado el
1° de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea

ÍNDICE

Memoria
Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Patrimonial
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas
Anexos
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2022

Entorno en el que operamos

1. Contexto internacional

El ejercicio bajo análisis se caracterizó por una desaceleración de la economía global, del 6,2% en 2021 al 3,4% en 2022, según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), tendencia que se inscribe en el incremento registrado en el Producto Interno Bruto (PIB) de 2,7% para los países desarrollados y del 3,9% para los países emergentes.

Lo cierto es que todos los países registraron niveles de inflación que no se veían desde la década del 80, lo que obligó a la mayoría de los Bancos Centrales a implementar políticas monetarias más contractivas. La Reserva Federal de Estados Unidos subió el rango de la tasa de interés de referencia desde el 0 – 0,25% al 4 – 4,5%, al igual que el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE por sus siglas en inglés), lo que impactó en la mayoría de las monedas con una depreciación durante el primer semestre del año.

La volatilidad del contexto puede dimensionarse a través del precio de los commodities, que registraron una dinámica particular. Por un lado, la guerra entre Rusia y Ucrania impulsó un incremento del 32,4% desde diciembre de 2021 a mayo de 2022. Sin embargo, en línea con el fortalecimiento del dólar a nivel mundial y la aceleración en el ritmo de suba de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, los commodities comenzaron a caer, finalizando el año con una suba del 14,1% respecto del 2021 y de 27,2% considerando el promedio de cada año.

Los mercados financieros globales se vieron impactados por las subas de la tasa de interés y volvieron a reflejar comportamientos heterogéneos a nivel mundial, aunque en líneas generales las acciones cayeron un 26,7% acumulado a septiembre de 2022, recuperándose a partir de ese momento y creciendo 9,4% en los últimos tres meses del ejercicio que se reporta, de acuerdo con el índice MSCI.

2. Escenario Nacional

Conforme con los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) -que al cierre de este reporte cubrían hasta el mes de noviembre-, la economía nacional registró un crecimiento acumulado interanual del 5,9%, una tendencia que se observa por segundo año consecutivo, luego de tres años de recesión. No obstante, a partir de septiembre se observó cierta desaceleración de la actividad por la falta de insumos a la producción, las altas tasas de interés y la elevada inflación.

En línea con la suba del nivel de actividad, el empleo se incrementó respecto de diciembre de 2021 y los salarios totales mostraron un crecimiento acumulado a septiembre del 61,2%. Durante 2022 el resultado de la balanza comercial acumuló un superávit de USD 6.923 millones, saldo positivo que no obstante implica una disminución respecto del ejercicio anterior, cuando se registró un acumulado de USD 14.750 millones. Esta dinámica refleja el salto en los precios de la energía y el ya mencionado encarecimiento de los commodities, que mejoraron las exportaciones, pero también impactaron en la aceleración de la inflación doméstica. En este marco el Gobierno acordó con el FMI un Acuerdo de Facilidades Extendidas (EFF por sus siglas en inglés) para financiar los pagos del Acuerdo Stand By firmado en 2018.

Con relación al nivel de reservas brutas internacionales, se registró una acumulación de USD 4.936 millones y el año cerró con un stock de USD 44.598 millones. El Banco Central de la República Argentina (BCRA) fue vendedor neto de reservas, lo cual se vio sobrecompensado por los desembolsos del FMI (US\$ 4.700 millones netos de pagos) y el flujo positivo proveniente de dólar soja en septiembre y diciembre, cuando el BCRA compró US\$ 4.966 millones y US\$ 1.988 millones, respectivamente.

La dinámica del tipo de cambio a lo largo del año fue estable bajo un esquema de depreciaciones controladas instaurado por el BCRA que estuvo la mayor parte del año por debajo de las tasas de inflación mensuales, con noviembre y diciembre como únicas excepciones. El tipo de cambio nominal finalizó en 2022 en \$177,13, lo cual significó una suba anual de \$74,38 o una devaluación del peso de aproximadamente 72,4%. El tipo de cambio contado con liquidación (que surge del diferencial de la cotización de las acciones argentinas medidas en pesos y en dólares) llegó a ubicarse un 160% por encima del tipo de cambio oficial en julio y finalizó el año con una brecha del 90%.

2.1 Política monetaria y fiscal

Si bien el BCRA incrementó el rendimiento de la tasa de interés de política monetaria (tasa de interés de las letras de liquidez) desde 38% a 75%, redondeando una suba de 37 puntos porcentuales, lo cierto es que las tasas de interés se mantuvieron en terreno negativo durante gran parte del año, siendo positivas contra la inflación únicamente en noviembre y diciembre.

En 2022 el déficit primario sin ingresos extraordinarios representó aproximadamente el 2,4% del PBI (por debajo de las metas acordadas con el FMI del 2,5%), mientras que el déficit

financiero, el 4,2%. Durante el año el frente fiscal mejoró por colocaciones de emisiones primarias y por mayores ingresos por retenciones a las exportaciones relacionado al programa de incentivos a las exportaciones (“dólar soja”), que impulsó exportaciones a un tipo de cambio más alto y, por ende, que se cobren más retenciones.

El índice de inflación general (medido a través del Índice de Precios al Consumidor) reflejó un incremento de 94,8%, la más alta desde 1990. Por su parte, la inflación núcleo (que excluye el efecto de precios de bienes regulados y estacionales) se ubicó en 90,6%. Esto representa un aumento de 43,9 y 35,7 puntos porcentuales, respectivamente, en relación con la inflación de 2021.

Finalmente, durante el período la base monetaria creció en \$1,5 billones (lo cual representa el 1,8% del PBI) y la emisión por parte del BCRA fue de \$6,5 billones (7,7% del PBI), mayormente absorbida por la colocación de Leliqs y Pases.

2.2 Sistema Financiero

Durante 2022 continuaron vigentes ciertas regulaciones establecidas por el BCRA que impactaron la performance del sistema financiero. Entre ellas se mantuvo vigente la fijación de una tasa de interés mínima a pagar por las instituciones financieras a plazo fijo, la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP) continuó siendo la principal herramienta utilizada para canalizar crédito a las MiPyMEs en condiciones más favorables y se mantuvo la fijación de tasas de interés máximas para financiaciones con tarjeta de crédito.

Al término del año la relación de depósitos y préstamos respecto del PBI fue de 23,6% y 8,2%, comparado con niveles de 24,7% y 9,6%, respectivamente, en 2021. Los depósitos totales del sector privado en el sistema financiero se incrementaron un 83,6%, cerrando en \$16.268.977 millones, lo cual representa una caída de 4,6% en términos reales. Por su parte, los préstamos totales al sector privado finalizaron en niveles de \$6.926.708 millones, lo que representa un aumento promedio del 64,6% interanual (-14,5% en términos reales).

Las tasas de interés tuvieron un fuerte ajuste: BADLAR cerró el año con 35,6 puntos porcentuales por encima de 2021 (68,3% en 2022 vs. 32,6% en 2021) y la tasa de las LELIQ aumentó 37 puntos, ubicándose en terreno positivo en términos reales en los últimos dos meses del año, una de las demandas del FMI al Gobierno. Asimismo, la entidad monetaria aumentó en 38 puntos las tasas mínimas garantizadas para la remuneración de plazos fijos minoristas menores a \$10.000.000 (pasando de 37% a 75%).

La liquidez y solvencia del sistema financiero se mantiene en niveles elevados. El indicador amplio de liquidez (incluyendo no solo efectivo, sino los instrumentos del BCRA y los bonos del Tesoro Nacional elegibles para integrar encajes) del conjunto de bancos alcanzó el 71,6%, aumentando 5,3 puntos respecto del año anterior y convirtiéndose en el más alto de los últimos 20 años. El ratio de integración de capital regulatorio del sector totalizó 28,7% de los activos ponderados por riesgo con datos a septiembre.

3. Perspectivas para 2023

De acuerdo con las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional, se espera que la economía mundial crezca 2,9% en 2023 y específicamente 1,2% en las economías avanzadas y 4,0% en las economías emergentes. Los principales riesgos que comprometen esta perspectiva señalan la posibilidad de que los Bancos Centrales tengan que endurecer aún más la política monetaria con un costo muy alto en actividad y empleo y que la inflación se sostenga más allá de 2023 o 2024, cuando se espera una desaceleración y que el COVID-19 resurja e impacte en el desarrollo de las economías.

Para nuestro país las consultoras económicas concentradas en el Relevamiento de Expectativas de Mercado del BCRA de diciembre del 2022 esperan una tasa de crecimiento económico del 0,5%. A su vez, estiman que el producto caería 0,3% en el primer trimestre de 2023 y se mantendría sin cambios en términos trimestrales en el segundo trimestre (sin estacionalidad). Asimismo, se prevé que la tasa de inflación se acelere algunos puntos porcentuales hasta un nivel del 98,4% interanual y que el tipo de cambio nominal finalice en niveles de \$328,32, lo que contempla una depreciación del 89,9% interanual.

Según estimaciones del FMI, los principales socios comerciales crecerían en 2023. No obstante, las altas tasas de interés, la desaceleración del comercio internacional y la caída en el precio de los commodities -estimada en 6,2%, sin contar el petróleo- podrían tener un impacto negativo en la economía local.

Lo cierto es que la macroeconomía argentina se enmarca en el acuerdo con el FMI y sus metas para el 2023. Entre ellas, un compromiso fiscal equivalente al 1,9% del PBI, un acumulado de reservas de US\$ 4.800 millones y un límite de asistencia del BCRA al Tesoro del 0,6% del PBI en financiamiento a través de Adelantos Transitorios. Está claro que el cumplimiento de estos compromisos puede verse impactado por una diversidad de factores, como la sequía que a fines de 2022 afectó la cosecha de trigo o el volumen del gasto en un año de elecciones presidenciales, sobre todo teniendo en cuenta que la revisión de las metas con el FMI se realizaría recién en marzo de 2024.

En lo que hace al sistema financiero, se espera que el alto nivel de liquidez actual y una mayor demanda de préstamos colaboren para acelerar el proceso de canalización del ahorro, sostener la recuperación económica y aumentar los niveles de penetración de crédito sobre el PBI, que actualmente se encuentran en niveles inferiores a los alcanzados en la crisis de 1999-2002.

La Industria de Fondos Comunes de Inversión

La Industria de FCIs, medida en fondos administrados promedio mensual del mes de diciembre de 2022 respecto de diciembre de 2021, ha presentado una caída real de 6%. Separando la Industria en las administradoras de grupos bancarios e independientes, encontramos que las primeras caen 5% y las segundas lo hacen en 8%. Esta menor caída en los fondos administrados de las gerentes de grupos bancarios permite que la participación en el total de la Industria llegue a 66%, quedando el 34% en manos de las gestoras independientes.

Un análisis por tipo de producto muestra que los fondos de Money Market concentran el 53% del total de fondos administrados con un aumento real en el año de 2%. Este producto que ofrece liquidez inmediata y que en el mes de diciembre alcanzó un retorno aproximado de 5% mensual permite a los inversores limitar las pérdidas de las tenencias de saldos monetarios que genera la inflación. La administración de este producto es liderada por las gerentes de grupos bancarios que concentran el 88% del mercado.

El siguiente tipo de producto en importancia en la Industria por el volumen de fondos administrados es el de los FCI de Renta Fija y Mixta local en pesos de mediano plazo que concentran el 23% de la Industria de FCIs. Aquí encontramos productos que ofrecen liquidez en 48 hs. (T+2) con carteras de activos que siguen la evolución de la inflación, el tipo de cambio oficial u otras combinaciones en forma discrecional. Los fondos administrados presentan una caída anual real de 8% y las gerentes independientes lideran el mercado con el 59% del total.

Los productos que conforman sus carteras con activos de renta fija local en pesos de corto plazo, que ofrecen liquidez en 24 hs. (T+1) y siguen el retorno de la tasa badlar concentran un 9% del total de fondos de la Industria de FCIs. Su variación real anual ha presentado una caída de 16%, siendo un segmento liderado por el grupo de gerentes bancarias con un 70% del total. El rendimiento de estos productos en el mes de diciembre se ubicó alrededor de 6,5% mensual, pero ha mostrado volatilidad durante el año lo que ha llevado a la salida de inversores conservadores que pasaron a los productos de Money Market.

Otros tipos de productos de menor participación en el total de fondos administrados como los FCIs Pymes e Infraestructura que concentran el 5% del total, presentan caída real anual de 13%; los FCIs de activos de renta fija y mixta del exterior con el 5% del total tienen una caída real de 5%; los FCIs de activos de renta fija y mixta local en dólares representan el 2% del total de la Industria y caen en el año 10% real; y los FCIs de renta variable y retorno total concentran 3% del total y caen en el año 3% real.

La caída real anual de 6% del total de la Industria de FCIs, vista por los distintos tipos de clientes, muestra que la peor performance se da en el segmento de Institucionales con una caída real anual de 28%. Esta tendencia se viene observando en los últimos años, cuando en diciembre 2020 conformaban el 40% de los fondos administrados y en diciembre de 2022 han pasado a concentrar el 25% del total.

Los clientes que presentan la mayor participación en el total de la Industria de FCIs son las Empresas con el 58%, cuando en diciembre 2020 representaban el 47% del total. Su variación real anual es una suba de 3%, y sus inversiones se concentran en los fondos de money market.

Los clientes que presentan el mayor crecimiento real anual son los ACDIs (Agentes de Colocación y Distribución Integral) con 17% y una participación sobre el total de fondos administrados en aumento durante los últimos años, pasando de 6% en diciembre 2020 a 11% al cierre de 2022. De acuerdo con el reporte de la CNV del mes de septiembre de 2022, el conjunto de estos Agentes informó que la cantidad de sus clientes alcanzan los 7,48 millones.

Los clientes Personas Humanas presentan un crecimiento anual real de 1% y concentran el 6% del total de los fondos administrados.

Evolución de Activos Administrados de Supervielle Asset Management S.A.

SAM ofrece servicios de fondos comunes de inversión diseñados para cubrir un amplio abanico de posibilidades en objetivos de inversión y perfiles de riesgo. Administra la familia de fondos PREMIER.

SAM ofrece servicios de fondos comunes de inversión diseñados para cubrir un amplio abanico de posibilidades en objetivos de inversión y perfiles de riesgo. Administra la familia de fondos PREMIER.

La familia de fondos PREMIER está conformada por un Fondo de Mercado de Dinero (Premier Renta Corto Plazo en Pesos), dos fondos de Renta Fija Argentina de Corto Plazo en pesos (Premier Renta Plus, Premier Renta Fija Ahorro), seis fondos de Renta Fija y Mixta Argentina en pesos (Premier Renta Fija Crecimiento, Premier Capital, Premier Commodities, Premier Inversión, Premier Balanceado y Premier Renta Mixta), dos fondos de Renta Fija Argentina en dólares (Premier Renta Mixta en dólares y Premier Performance), un Fondo de Renta Variable (Premier Renta Variable), un Fondo de objeto de inversión específica en activos emitidos por Pymes (Premier FCI Abierto Pymes), un fondo de Renta Fija Latam (Premier Global Dólares) y un fondo cerrado (Adblick Ganadería).

Los activos administrados al cierre del año 2022 muestran una caída real de 17% (en promedios del mes de diciembre). El promedio de fondos administrados del mes de diciembre es de \$ 119.266 MM lo que representa una participación de mercado de 1,81%. El market share de diciembre 2021 alcanzó 2,05%.

Esta caída en la participación de mercado de 2022 se da debido a que el producto de mayor participación que es el money market (75% del total de fondos administrados) presenta una variación real negativa de 15%, y el segmento de clientes más importante que es el de Empresas (80% del total de fondos administrados) presenta una variación real negativa de 16%.

La caída real en los fondos administrados de los clientes Empresas es producido por los clientes de mayor tamaño, siendo que aquellas empresas de menor tamaño han mostrado un crecimiento real en sus inversiones.

El segmento de clientes Institucionales también ha presentado una caída real de fondos administrados de 31%, cayendo su participación relativa en el total de inversores al 14%.

Los clientes Personas Humanas presentan un crecimiento real de fondos administrados de 24%, alcanzando una participación de 5% en el total de inversores. La cantidad de clientes también muestra un aumento de 59%, como resultado de acciones comerciales de promoción y mejoras en la experiencia de On line banking.

En el segmento de ACDIs también se observa un crecimiento real de 27% que lleva a su participación sobre el total de fondos administrados a 1,5%.

La comercialización de los productos se realiza por medio de los canales de la Sociedad Depositaria que representan el 98% de los activos administrados, y Agentes Colocadores Externos que constituyen el 2% restante de la captación de activos bajo administración.

La Sociedad Depositaria efectúa la colocación de fondos a través del canal presencial en su red de Sucursales, Centro Integral de Inversiones (Centro De Atención Telefónica) y principalmente por el canal digital de Home Banking.

Las operaciones realizadas por los clientes Empresas a través de Home Banking alcanzaron el 67% del total en el mes de diciembre de 2022, ratio que se eleva al 94% si se consideran los clientes Empresas pertenecientes a la Banca Minorista.

Los clientes Individuos canalizaron el 99% de las operaciones del mes de diciembre de 2022 a través de Home Banking. La cantidad de operaciones ha llegado a las 24.500 desde 11.500 realizadas en el mismo mes del año anterior.

Los objetivos para el año 2023 se concentran en los siguientes ejes de acción:

Clientes Personas Humanas:

- ✓ Inversión Rápida. Nueva experiencia de clientes en la operatoria del producto.
- ✓ Disponibilidad 7 x 24 en el fondo Money Market
- ✓ Mejora en la calidad de la información que se brinda a clientes relativa a performance, riesgos y liquidez.
- ✓ Capacitación a clientes relativa a inversiones en el mercado de capitales.
- ✓ Desarrollo de aplicación mobile.

Clientes Empresas e Institucionales:

- ✓ Flexibilidad horaria en el fondo Money Market, permitiendo operar hasta las 19:00 hs mediante On line banking Empresas.
- ✓ Modelo de atención One Stop Shop para el grupo de clientes de mayor tamaño.

Clientes Agentes de Colocación y Distribución Integral:

- ✓ Nuevos acuerdos con Agentes y Mercados.

Productos:

- ✓ En función de las condiciones de mercado, lanzamientos de productos nuevos.

Organización interna de la Sociedad y su Grupo Económico

Supervielle Asset Management S.A. se encuentra administrada por el Directorio de la sociedad. La estructura está dividida en 4 áreas dedicadas a gestión de las carteras, comercialización de los productos, administración, y planeamiento y control.

La controlante de Supervielle Asset Management S.A. es Grupo Supervielle S.A.

Grupo Supervielle es una sociedad anónima constituida en la República Argentina en 1979 que opera como una sociedad holding de servicios financieros y lista y cotiza sus acciones desde el 19 de mayo de 2016 en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y en la Bolsa de Comercio de Nueva York (NYSE).

Grupo Supervielle S.A. es una plataforma de servicios financieros y no financieros que cuenta con una trayectoria de más de 130 años en el sistema financiero argentino y con una posición competitiva líder en ciertos segmentos de mercado que son estratégicos para la compañía. La filosofía de Grupo Supervielle se centra en la agilidad como parte clave de su cultura de trabajo poniendo al cliente en el centro de todas sus acciones a través de la generación de propuestas de valor rentable e impulsando la adopción digital.

Grupo Supervielle se compone de: Banco Supervielle S.A., que es el 8° banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos y el 11° sumando los bancos públicos; Supervielle Seguros S.A., una empresa de seguros; Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A., un bróker de seguros; Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; Supervielle Agente de Negociación S.A.U. que es un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos; Invertironline S.A.U., un broker especializado en trading on line; Portal Integral de Inversiones S.A.U, que brinda una plataforma y contenido online de cursos para inversiones; Espacio Cordial de Servicios S.A, una comercializadora de productos de retail, asistencias/ servicios y turismo; y Micro Lending S.A.U.(o Mila), una compañía especializada en la financiación de créditos prendarios para la compra de automotores. Las subsidiarias integrantes de la división consumo IUDU Compañía Financiera S.A., y Tarjeta Automática S.A. firmaron un acuerdo de fusión con Banco Supervielle S.A. luego de que transfieran su cartera de clientes y créditos a lo largo de los últimos meses de 2022. Por último, completan el portafolio de empresas operativas del holding, Bolsillo Digital S.A.U. una sociedad que en 2022 brindo servicios de agrupador a través de su marca Boldi, y una sociedad cuya principal actividad es la tenencia de participaciones en las mismas empresas de Grupo Supervielle, Sofital S.A.F.e I.I.

Evolución de los saldos patrimoniales

Con relación a los Estados Contables de la Sociedad, el activo asciende al 31 de diciembre de 2022, a la suma de \$ 1.698 millones y se encuentra conformado por inversiones transitorias - 86%- por la aplicación de los ingresos derivados de la actividad de administración de carteras y resultados financieros, y créditos por servicios -11%- que corresponden a los honorarios de administración del mes de diciembre que fueran percibidos en el mes de enero de 2023.

El pasivo total de la sociedad asciende al 31 de diciembre de 2022 a la suma de \$ 419 millones (25% del total del activo) siendo las partidas de mayor relevancia las remuneraciones y cargas sociales a pagar -4%- por la remuneración variable del ejercicio 2022 y las cargas sociales, y las cargas fiscales -19%- por el saldo a pagar a los entes de recaudación nacional y provincial principalmente por el impuesto a las ganancias.

Los restantes conceptos del pasivo corresponden a otros gastos de la sociedad pendientes de pago que no resultaban exigibles al cierre del ejercicio económico.

De esta manera el patrimonio neto alcanza los \$ 1.279 millones compuesto de \$ 37 millones en concepto de capital social, reservas por \$ 240 millones y \$ 1.002 millones que surgen del resultado del ejercicio.

El resultado operativo del ejercicio alcanza el 69% de los ingresos, por debajo del 75% obtenido en el ejercicio anterior a raíz del impacto que produce el aumento en Gastos de Administración. A su vez, los resultados financieros generan una pérdida adicional originada en el RECPAM. Así el resultado neto como porcentaje de las comisiones ganadas alcanza el 45% habiendo sido del 52% en el ejercicio anterior.

La tasa de resultado neto sobre patrimonio es del 78%, similar al ratio del año anterior.

A continuación, se detallan las principales cifras en términos comparativos y los indicadores relevantes:

| Situación Patrimonial | Ej 2022 | | Ej 2021 | | Variación |
|-------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------|
| | \$ | % | \$ | % | |
| Caja y Bancos | 18.652.240 | 1% | 9.516.410 | 0% | 96% |
| Inversiones | 1.458.970.426 | 86% | 1.748.159.907 | 89% | -17% |
| Créditos x Servicios | 183.291.314 | 11% | 198.081.983 | 10% | -7% |
| Otros Créditos | 26.842.476 | 2% | 16.860.733 | 1% | 59% |
| Total Activo Corriente | 1.687.756.456 | 99% | 1.972.619.033 | 100% | -14% |
| Bienes de Uso | 9.926.100 | 1% | 1.991.625 | 0% | 398% |
| Total Activo No Cte | 9.926.100 | 1% | 1.991.625 | 0% | 398% |
| Total Activo | 1.697.682.556 | 100% | 1.974.610.658 | 100% | -14% |
| Acreeedores x Servicios | 5.996.944 | 0% | 20.645.742 | 1% | -71% |
| Remuneraciones y CS | 71.281.708 | 4% | 142.067.673 | 7% | -50% |
| Cargas Fiscales | 171.428.883 | 10% | 328.254.133 | 17% | -48% |
| Otras Deudas | 19.813.606 | 1% | 24.283.305 | 1% | -18% |
| Total Pasivo Corriente | 268.521.141 | 16% | 515.250.853 | 26% | -48% |
| Cargas Fiscales | 150.207.015 | 9% | 117.400.274 | 6% | 28% |
| Total Pasivo No Cte | 150.207.015 | 9% | 117.400.274 | 6% | 28% |
| Total Pasivo | 418.728.156 | 25% | 632.651.127 | 32% | -34% |
| Patrimonio Neto | 1.278.954.400 | 75% | 1.341.959.531 | 68% | -5% |

| Estado de Resultados | Ej 2022 | | Ej 2021 | | Variación |
|----------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % | |
| Comisiones ganadas | 2.215.097.304 | 100% | 2.031.284.632 | 100% | 9% |
| Gtos Administración | - 548.176.837 | 25% | - 388.120.581 | 19% | 41% |
| Gtos Comercialización | - 141.234.127 | 6% | - 127.103.538 | 6% | 11% |
| Resultado Operativo | 1.525.686.340 | 69% | 1.516.060.513 | 75% | 1% |
| Resultado Financiero | - 56.557.011 | -3% | 101.301.678 | 5% | -156% |
| Otros | - 53.673 | 0% | 1.356.178 | 0% | -104% |
| Resultado antes IG | 1.469.075.656 | 66% | 1.618.718.369 | 80% | -9% |
| Impuesto Ganancias | - 466.923.820 | 21% | - 553.561.402 | 27% | -16% |
| Resultado Neto | 1.002.151.836 | 45% | 1.065.156.967 | 52% | -6% |

| Ratios | Ej 2022 | | Ej 2021 | | Variación |
|-------------------------------|-------------|--|-------------|--|-------------|
| | % | | % | | |
| Liquidez | 629% | | 383% | | 64% |
| Activo Cte / Pasivo Cte | | | | | |
| Solvencia | 305% | | 212% | | 44% |
| PN / Pasivo | | | | | |
| Endeudamiento | 25% | | 32% | | -23% |
| Pasivo / Activo | | | | | |
| Inmovilización Capital | 1% | | 0% | | 480% |
| Act Fijo / Act Total | | | | | |
| EBIT | 69% | | 75% | | -8% |
| Rtdo Operat / Ingresos | | | | | |
| Rentabilidad | 78% | | 79% | | -1% |
| Rtdo Neto / PN | | | | | |

Respecto de la composición accionaria de Supervielle Asset Management S.A. cabe detallar que el mismo consta de 1.407.277 (un millón cuatrocientos siete mil doscientos setenta y siete) acciones, de las cuales el 95% se encuentran en poder de Grupo Supervielle S.A. y el remanente en poder de SOFITAL S.A.F. e I.I.

Carlos F. Garijo
Apoderado

Matías González Carrara
Presidente



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente y Directores de
Supervielle Asset Management S.A.
Domicilio Legal: San Martín 344, Piso 8º
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-68903224-5

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Supervielle Asset Management S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2022, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, son parte integrante de los estados contables auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.



Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Supervielle Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de Supervielle Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2022 se encuentran transcritos en el Libro Inventario y Balances y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de Supervielle Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2022 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de diciembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Supervielle Asset Management S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$3.776.757,22 no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 10 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Mínima;
- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Supervielle Asset Management S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17
Dra. María Mercedes Baño
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T ° 340 F °155

Supervielle Asset Management S.A.

| | |
|---|--|
| Ejercicio económico: | N° 26, iniciado el 1° de enero de 2022 |
| Actividad principal del Fondo: | Promoción, dirección y administración de fondos comunes de inversión de conformidad con las disposiciones de la Ley 24.083, su Decreto Reglamentario y cualquier otra norma legal o reglamentaria que contemple dicha actividad |
| Fecha de inscripción del Estatuto en el Registro Público de Comercio: | 17 de febrero de 1997 |
| Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio de la última modificación del Estatuto: | 13 de junio de 2016 |
| Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: | 1.251 del Libro 120 Tomo A de Sociedades por Acciones |
| Fecha de finalización del contrato social: | 16 de febrero de 2096 |
| Actividad de la Sociedad Gerente: | Agente de administración, colocación y distribución de Fondos Comunes de Inversión; Agente de colocación y distribución integral de fondos comunes de inversión Agente de negociación; Agente de liquidación y compensación integral, Agente de custodia registro y pago; Fiduciarios financieros y no financieros; Agentes productores y Agentes asesores. |
| Domicilio: | San Martin 344 - Piso 8°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| Fondos Comunes de Inversión administrados: | Nota 5 |

| COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 2) | | | | |
|---|---|-----------------------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones | | | | |
| Cantidad | Clase | Nro. de votos que otorga cada una | Suscripto e inscripto \$ | Integrado \$ |
| 1.407.277 | Ordinarias, escriturales, de valor nominal \$ 1 c/u | 1 | 1.407.277 | 1.407.277 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Supervielle Asset Management S.A.

Estado de Situación Patrimonial
Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
presentado en moneda homogénea

| <u>ACTIVO</u> | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | | |
| Caja y Bancos (Nota 3.a) | 18.652.240 | 9.516.410 |
| Inversiones (Anexos I) | 1.458.970.426 | 1.748.159.907 |
| Créditos por servicios (Notas 3.b y 4) | 183.291.314 | 198.081.983 |
| Otros créditos (Notas 3.c y 4) | 26.842.476 | 16.860.733 |
| Total del Activo Corriente | 1.687.756.456 | 1.972.619.033 |
| <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u> | | |
| Bienes de uso (Anexo II) | 9.926.100 | 1.991.625 |
| Total del Activo No Corriente | 9.926.100 | 1.991.625 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 1.697.682.556 | 1.974.610.658 |
| <u>PASIVO</u> | | |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | |
| Acreedores por servicios (Notas 3.d. y 4) | 142.468 | 10.556.567 |
| Remuneraciones y cargas sociales (Notas 3.e y 4) | 71.281.708 | 142.067.673 |
| Cargas fiscales (Notas 3.f y 4) | 171.428.884 | 328.254.133 |
| Otras deudas (Notas 3.g y 4) | 25.668.082 | 34.372.480 |
| Total del Pasivo Corriente | 268.521.142 | 515.250.853 |
| <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | | |
| Cargas fiscales (Notas 3.f y 4) | 150.207.014 | 117.400.274 |
| Total del Pasivo No Corriente | 150.207.014 | 117.400.274 |
| TOTAL DEL PASIVO | 418.728.156 | 632.651.127 |
| PATRIMONIO NETO (según estado respectivo) | 1.278.954.400 | 1.341.959.531 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.697.682.556 | 1.974.610.658 |

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dra. María Mercedes Baño
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 F° 155

Gustavo Hernán Ferrari
Comisión Fiscalizadora

Carlos Fabián Garijo
Apoderado

Matías Gonzalez Carrara
Presidente

Supervielle Asset Management S.A.

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Comisiones ganadas | 2.215.097.304 | 2.031.284.632 |
| Gastos de administración (Anexo IV) | (548.176.837) | (388.120.581) |
| Gastos de comercialización (Anexo IV) | (141.234.127) | (127.103.538) |
| Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.h) | (56.557.011) | 101.301.678 |
| Otros ingresos, netos | (53.673) | 1.356.178 |
| Ganancia antes de impuesto a las ganancias | 1.469.075.656 | 1.618.718.369 |
| Impuesto a las ganancias (Nota 6) | (466.923.820) | (553.561.402) |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA | 1.002.151.836 | 1.065.156.967 |

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dra. María Mercedes Baño
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 F° 155

Gustavo Hernán Ferrari
Comisión Fiscalizadora

Carlos Fabián Garijo
Apoderado

Matías Gonzalez Carrara
Presidente

Supervielle Asset Management S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

| Rubros | Aportes de los Propietarios | | | Resultados Acumulados | | | Total del patrimonio |
|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| | Capital (Nota 2) | Ajuste de capital | Total | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Resultados no Asignados | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 1.407.277 | 35.127.261 | 36.534.538 | 7.306.907 | 127.416.647 | 917.701.302 | 1.088.959.394 |
| Decisión de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2021: | | | | | | | |
| - Distribución de Dividendos en especie | - | - | - | - | - | (812.156.830) | (812.156.830) |
| - Reserva Facultativa | - | - | - | - | 105.544.472 | (105.544.472) | - |
| Resultado del ejercicio – Ganancia | - | - | - | - | - | 1.065.156.967 | 1.065.156.967 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 1.407.277 | 35.127.261 | 36.534.538 | 7.306.907 | 232.961.119 | 1.065.156.967 | 1.341.959.531 |

| Rubros | Aportes de los Propietarios | | | Resultados Acumulados | | | Total del Patrimonio |
|---|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| | Capital (Nota 2) | Ajuste de capital | Total | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Resultados no Asignados | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 1.407.277 | 35.127.261 | 36.534.538 | 7.306.907 | 232.961.119 | 1.065.156.967 | 1.341.959.531 |
| Decisión de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 abril de 2022: | | | | | | | |
| - Distribución de Dividendos en especie | - | - | - | - | - | (1.065.156.967) | (1.065.156.967) |
| Resultado del ejercicio – Ganancia | - | - | - | - | - | 1.002.151.836 | 1.002.151.836 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 1.407.277 | 35.127.261 | 36.534.538 | 7.306.907 | 232.961.119 | 1.002.151.836 | 1.278.954.400 |

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dra. María Mercedes Baño
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 F° 155

Gustavo Hernán Ferrari
Comisión Fiscalizadora

Carlos Fabián Garijo
Apoderado

Matías Gonzalez Carrara
Presidente

Supervielle Asset Management S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------------------|----------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 1.5.i) | 1.757.676.317 | 1.439.545.010 |
| Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 1.5.i) | 1.477.622.666 | 1.757.676.317 |
| Efecto del RECPAM sobre el efectivo | (997.881.404) | (275.059.285) |
| Aumento neto del efectivo | 717.827.753 | 593.190.592 |
| <u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u> | | |
| <u>Actividades Operativas:</u> | | |
| Resultado del ejercicio – Ganancia | 1.002.151.836 | 1.065.156.967 |
| Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) | 888.980.764 | 507.484.036 |
| Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio | 466.923.820 | 553.561.402 |
| Ajustes para arribar al flujo neto proveniente de las actividades operativas | | |
| Amortizaciones de activos intangibles | - | 255.009 |
| Depreciaciones de bienes de uso | 1.102.900 | 1.086.340 |
| Resultado venta bienes de uso | (30.364) | - |
| Provisión honorarios directores y síndicos | 14.231.019 | 17.303.364 |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | |
| Aumento de créditos por servicios | (104.793.454) | (98.168.983) |
| (Aumento) / Disminución de otros créditos | (24.657.642) | 21.082.014 |
| Aumento bienes de uso | (11.029.000) | - |
| Cobro por venta de bienes de uso | 2.021.992 | - |
| (Disminución) / Aumento de acreedores por servicios | (2.663.458) | (9.794.245) |
| Disminución de deudas sociales | (14.085.339) | (37.384.092) |
| Aumento / (Disminución) de otras deudas | 143.002.309 | (17.074.396) |
| Disminución de cargas fiscales | (578.170.666) | (598.159.994) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 1.782.984.717 | 1.405.347.422 |
| <u>Actividades de Financiación:</u> | | |
| Pago de dividendos | (1.065.156.967) | (812.156.830) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | (1.065.156.967) | (812.156.830) |
| Aumento neto del efectivo | 717.827.753 | 593.190.592 |

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dra. María Mercedes Baño
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 F° 155

Gustavo Hernán Ferrari
Comisión Fiscalizadora

Carlos Fabián Garijo
Apoderado

Matías Gonzalez Carrara
Presidente

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1 Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes estados contables están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

1.2 Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la gerencia a la fecha de preparación de los presentes estados contables .

1.3 Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

1.3 Unidad de medida (Cont.)

Durante el año 2018, la inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante dicho Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

1.3 Unidad de medida (Cont.)

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la Dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2022.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el balance general, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del balance general no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance general y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

1.3 Unidad de medida (Cont.)

- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada;
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

| Componente | Fecha de origen |
|--|--|
| Capital | Fecha de suscripción |
| Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria) | Fecha del inicio del ejercicio comparativo |
| Distribución de dividendos | Fecha de la aprobación por asamblea |

1.4 Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2021, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dichas fechas siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 1.3.

1.5 Criterios de valuación

- a) **Activos en moneda extranjera:** Los activos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre del ejercicio.
- b) **Caja y Bancos:** Están expresados a sus valores nominales al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

1.5 Criterios de valuación (Cont.)

- c) **Inversiones:** Las tenencias de cuotapartes de fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de la cuotaparte vigente al cierre del ejercicio.
- d) **Bienes de uso y activos intangibles:** Han sido valuados a su costo de adquisición (reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 1.3), neto de sus depreciaciones acumuladas. El valor de estos activos no supera su valor recuperable estimado al cierre del ejercicio.
- e) **Créditos y deudas:** Los créditos y deudas han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.
- f) **Previsiones:** La previsión por contingencias para cubrir compromisos fiscales y otros riesgos diversos de eventual concreción ha sido determinada, en función a la información recibida de sus asesores legales.
- g) **Patrimonio neto:** Las cuentas integrantes de este rubro han sido reexpresadas siguiendo los lineamientos expuestos en Nota 1.3, excepto la cuenta “Capital Social” que se ha mantenido a valor histórico. La diferencia entre el valor expresado en moneda homogénea y el nominal histórico ha sido expuesta en la cuenta “Ajuste de capital”, integrante del patrimonio neto.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

1.5 Criterios de valuación (Cont.)

- h) **Cuentas de resultado:** Los resultados de cada ejercicio se exponen en moneda homogénea de acuerdo con lo establecido en la Nota 1.3. Incluyen los resultados devengados en el período, con independencia de que se haya efectivizado el cobro o pago.
- i) **Estado de flujo de efectivo:** Se considera efectivo al rubro Caja y Bancos e Inversiones de plazo inferior a 90 días, desde la fecha de adquisición.

A cotinuación se detalla la composición del efectivo:

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Caja y Bancos | 18.652.240 | 9.516.410 | 28.579.405 |
| Inversiones | 1.458.970.426 | 1.748.159.907 | 1.410.965.605 |
| Efectivo y Equivalentes | 1.477.622.666 | 1.757.676.317 | 1.439.545.010 |

NOTA 2: COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad se compone de la siguiente manera:

| Capital | Valor Nominal | Aprobado por | | Fecha | Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio |
|--|----------------------|----------------------------|--------------|--------------|--|
| | | Órgano | Fecha | | |
| Suscripto, inscripto e integrado | 75.000 | Estatuto Social | 09/12/1996 | 17/02/1997 | |
| Suscripto, inscripto e integrado | 50.000 | Asamblea General Ordinaria | 17/09/1997 | 21/08/1998 | |
| Suscripto, inscripto e integrado | 58.182 | Asamblea Extraordinaria | 28/03/2003 | 31/07/2009 | |
| Capitalización de la cuenta "Ajustes de capital" | 150.505 | Asamblea Extraordinaria | 30/09/2008 | 31/07/2009 | |
| Suscripto e integrado | 1.073.590 | Asamblea Extraordinaria | 29/09/2015 | 13/06/2016 | |
| Total | 1.407.277 | | | | |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| a) <u>Caja y Bancos</u> | | |
| Efectivo en dólares (Anexo V) | 34.567 | 42.879 |
| Banco Supervielle S.A. en pesos (Nota 8) | 129.516 | 754.880 |
| Banco Supervielle S.A. en dólares (Nota 8 y Anexo V) | 18.485.985 | 8.711.278 |
| Banco Comafi en pesos | 2.172 | 7.373 |
| Total | 18.652.240 | 9.516.410 |
| b) <u>Créditos por Servicios</u> | | |
| Honorarios de gestión a cobrar | 183.291.314 | 198.081.983 |
| Total | 183.291.314 | 198.081.983 |
| c) <u>Otros Créditos</u> | | |
| Corrientes | | |
| Anticipo de sueldos | 11.969.986 | 472.827 |
| Anticipo a directores y síndicos | 495.169 | 670.287 |
| Anticipo proveedores | 21.479 | - |
| Seguros de retiro | 13.028.385 | 14.575.811 |
| Imp. Ley 25413 s/ Débitos y Créditos | 1.327.457 | 1.141.808 |
| Total | 26.842.476 | 16.860.733 |
| d) <u>Acreedores por Servicios</u> | | |
| Proveedores moneda nacional | 142.468 | 10.556.567 |
| Total | 142.468 | 10.556.567 |
| e) <u>Remuneraciones y cargas sociales</u> | | |
| Cargas sociales a pagar | 19.526.195 | 35.855.327 |
| Remuneración variable a pagar | 51.755.513 | 106.212.346 |
| Total | 71.281.708 | 142.067.673 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------------|--------------------|
| f) <u>Cargas Fiscales</u> | | |
| Corrientes | | |
| Ingresos brutos a pagar | 9.821.544 | 10.818.471 |
| Impuesto a las ganancias a pagar neto (Nota 6) | 154.414.186 | 309.063.158 |
| Retenciones a pagar | 7.193.154 | 8.372.504 |
| Total | 171.428.884 | 328.254.133 |
| No Corrientes | | |
| Pasivo por Impuesto Diferido (Nota 6) | 150.207.014 | 117.400.274 |
| Total | 150.207.014 | 117.400.274 |
| | | |
| g) <u>Otras Deudas</u> | | |
| Provisión por riesgos operacionales | 5.854.476 | 10.089.175 |
| Provisión honorarios directores y síndicos | 14.231.019 | 17.303.364 |
| Diversos | 5.582.587 | 6.979.941 |
| Total | 25.668.082 | 34.372.480 |
| | | |
| h) <u>Resultados financieros y por tenencia</u> | | |
| Cuotapartes de fondos comunes de inversión | 808.410.204 | 511.964.460 |
| Diferencia de cambio | 7.019.185 | 16.468.714 |
| Resultado por operaciones con futuros | - | (2.161.754) |
| Resultado por operaciones con títulos valores | 16.994.364 | 82.514.294 |
| Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda | (888.980.764) | (507.484.036) |
| Total | (56.557.011) | 101.301.678 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 4: APERTURA POR PLAZOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

| <u>Saldos deudores</u> (1) | Hasta tres meses | De cuatro hasta nueve meses | De diez hasta doce meses | Más de doce meses | Sin plazo establecido | Total |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| Que no devengan interés | | | | | | |
| Créditos por Servicios | 183.291.314 | - | - | - | - | 183.291.314 |
| Otros créditos | 11.991.465 | 495.169 | - | - | 14.355.842 | 26.842.476 |
| Total saldos deudores | 195.282.779 | 495.169 | - | - | 14.355.842 | 210.133.790 |

| <u>Saldos acreedores</u> (1) (2) | Hasta tres meses | De cuatro hasta nueve meses | De diez hasta doce meses | Más de doce meses | Sin plazo establecido | Total |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| Que no devengan interés | | | | | | |
| Acreedores por Servicios | - | 142.468 | - | - | - | 142.468 |
| Rem. y Cargas Sociales | 19.526.195 | 51.755.513 | - | - | - | 71.281.708 |
| Cargas fiscales | 17.014.698 | 154.414.186 | - | - | 150.207.014 | 321.635.898 |
| Otras deudas | 11.437.063 | 14.231.019 | - | - | - | 25.668.082 |
| Total saldos acreedores | 47.977.956 | 220.543.186 | - | - | 150.207.014 | 418.728.156 |

(1) Saldos en moneda nacional. No devengan interés.

(2) No incluye provisiones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 5: FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad administra los siguientes Fondos Comunes de Inversión cuyos valores de patrimonio neto, según surgen de los registros contables de los mismos, ascienden a:

| Fondo Común de Inversión | 31/12/2022 |
|---------------------------------|-------------------|
| Premier CP en Pesos | 101.528.063.216 |
| Premier Renta Fija Ahorro | 12.775.830.818 |
| Premier Renta Variable | 584.246.034 |
| Premier Renta Fija Crecimiento | 205.376.605 |
| Premier Renta Plus en Pesos | 669.225.526 |
| Premier Capital | 6.650.992.182 |
| Premier Abierto Pymes | 1.236.395.044 |
| Premier Inversión | 1.263.772.089 |
| Premier Commodities | 804.068.172 |
| Premier Renta Mixta en Dólares | 1.343.094 |
| Premier Balanceado | 1.370.786.156 |
| Premier Performance Dólares | 3.031.725 |
| Premier Renta Mixta | 3.796.118.099 |
| Premier Global Dólares | 369.366 |
| Premier Estratégico | 1.464.689.820 |
| ABLICK Ganadería | 187.058.785 |

NOTA 6: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Sociedad reconoce el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas. A efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 6: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias | 1.469.075.656 | 1.618.718.369 |
| Tasa vigente del impuesto | 35% | 35% |
| Impuesto determinado | 510.063.068 | 561.209.659 |
| Diferencias permanentes a tasa de impuesto: | | |
| Aplicación reexpresión moneda homogénea contable | (45.328.180) | (9.384.300) |
| Gastos no deducibles y diversos | 2.258.240 | 1.751.086 |
| Impuesto a las ganancias cargado a resultados | 466.923.820 | 553.561.402 |
| Variación impuesto diferido al inicio y cierre del ejercicio | (32.806.738) | (39.122.334) |
| Impuesto a las ganancias a pagar | 434.117.082 | 514.439.068 |

La composición del activo / (pasivo) por impuesto diferido es la siguiente:

| | 31.12.22 | 31.12.21 | Variación |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|
| Inversiones | (150.780.628) | (121.899.638) | (28.880.990) |
| Bienes de uso | (386.016) | (316.849) | (69.167) |
| Crédito ajuste por inflación impositivo | 959.629 | 4.816.213 | (3.856.584) |
| Total Pasivo impuesto diferido, neto | (150.207.015) | (117.400.274) | (32.806.738) |

NOTA 7: RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la Ley General de Sociedades y el estatuto social, debe transferirse a la Reserva Legal el 5% de las ganancias del período más (menos) los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, hasta que la mencionada reserva alcance el 20% del capital.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 8 **SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES VINCULADAS**

A continuación, se detallan los saldos y operaciones con sociedades vinculadas al 31 de diciembre de 2022, presentados en forma comparativa:

| <u>Banco Supervielle S.A.</u> | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activo | | |
| Caja y Bancos | 18.615.501 | 9.466.158 |
| Total | <u>18.615.501</u> | <u>9.466.158</u> |

| Resultados | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Egresos | | |
| Gastos de Administración | 197.830 | 331.710 |
| Alquileres | 3.033.120 | 7.539.896 |
| Total | <u>3.230.950</u> | <u>7.871.606</u> |

| <u>Grupo Supervielle S.A.</u> | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Resultados | | |
| Egresos | | |
| Gastos de Administración | 4.403.894 | 5.103.248 |
| Total | <u>4.403.894</u> | <u>5.103.248</u> |

NOTA 9: **GARANTÍA DE DIRECTORES**

El 7 de septiembre de 2004, se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 20 de la IGJ, la cual establece diversas formas de integración y requisitos de las garantías que los directores de sociedades deben efectuar en cumplimiento del art. 256 de la Ley General de Sociedades.

En virtud de lo mencionado, la Sociedad ha contratado seguros de caución a fin de cumplimentar lo requerido por la mencionada regulación.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 10: PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

La Sociedad se encuentra inscrita para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la C.N.V. (ver Nota 10).

De acuerdo a las exigencias previstas en la Resolución 792/2019 de C.N.V., el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esa categoría de agente asciende a 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (U.V.A.) más 20.000 por cada Fondo Común de Inversión adicional que administre, ascendiendo la cotización de las U.V.A. a \$185,03 al cierre del presente ejercicio.

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 supera el mínimo exigido por la resolución mencionada precedentemente.

Por su parte, la contrapartida mínima asciende a \$49.032.950, la cual es cumplida por la sociedad y se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

| Activos en Instrumentos Locales | Concepto | Importe en \$ |
|--|-------------------------------|-------------------------|
| Fondos Comunes de Inversión (Anexo I) | FCI Premier Inversión | \$968.169 |
| | FCI Premier Renta CP en Pesos | \$1.261.094.257 |
| | Letras CER VTO 19/05/23 | \$196.908.000 |
| Total | | \$ 1.458.970.426 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 11: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE

El año 2022 cierra con un déficit fiscal equivalente al 2,4% del PBI, a diferencia del año anterior, cuya recuperación económica era equivalente al 10,3% del PBI.

En marzo de 2022, el Gobierno anunció que había llegado a un Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). El Congreso argentino aprobó el Acuerdo con el FMI el 11 de marzo de 2022 para una financiación ampliada a un plazo de dos años y medio y con un plazo de amortización superior a diez años. El Acuerdo con el FMI tiene los siguientes términos principales: (i) el compromiso de Argentina de reducir gradualmente su déficit primario al 2,5% del PIB de Argentina en 2022, al 1,9% de su PIB en 2023 y al 0,9% de su PIB en 2024; (ii) el compromiso de Argentina de reducir gradualmente su asistencia monetaria del tesoro argentino al 1% del PIB de Argentina en 2022, al 0,6% de su PIB en 2023 y al 0% de su PIB en 2024; (iii) la fijación de tasas de interés reales positivas; y (iv) la reducción de la inflación desde un enfoque multicausal y la acumulación de reservas sin mayores modificaciones al régimen cambiario vigente.

Al cierre del 2022, y en línea con las previsiones presupuestarias en el marco del acuerdo con el FMI, el Tesoro Nacional cerró con un financiamiento neto de \$699.891 millones a través del mercado financiero y sin adelantos transitorios del BCRA, en comparación al 2021.

Sin embargo, la emisión de pesos para cubrir el bache fiscal viene tensionando el frente cambiario desde hace varios meses. Como resultado, en los últimos meses el BCRA continuó tomando medidas para frenar el drenaje de divisas. Durante 2022, las ventas de dólares al sector privado, el uso de divisas para intervenir en el mercado de valores, y la utilización de divisas para pagos de deuda del Tesoro se moderaron. De todas maneras, se observa una venta neta de las Reservas Internacionales por US\$ 5.015 millones, cerrando el ejercicio en un nivel de US\$ 44.597 millones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 - F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 11: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE (Cont.)

Durante 2022 también el tipo de cambio oficial comenzó a acelerarse hasta llegar a un 72,39% en el año, por debajo de la tasa de inflación por el mismo tiempo, ya que en diciembre indicó un 94,79% interanual. En detalle, el tipo de cambio oficial definido diariamente por el BCRA a través de la Comunicación “A” 3.500 pasó de \$/US\$ 102,75 a \$/US\$ 177,1283 entre el último día hábil de diciembre y el último de septiembre.

Frente al contexto de volatilidad en el mercado de deuda pública, que se evidenció a partir de junio, el BCRA comenzó a ofrecer a las entidades financieras una opción de venta (“put option”) sobre los títulos del Gobierno Nacional adjudicados a partir de julio de 2022 y que tengan vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023. Esta medida busca reducir la volatilidad de los precios de los instrumentos del Tesoro y dotar a las entidades con nuevas herramientas para administrar su liquidez.

El Banco Central elevó los intereses de la tasa de interés de la LELIQ haciendo subas consecutivas que llevó la tasa del 38% anual en 2021 al 75% a la fecha de los presentes estados contables; en el mismo sentido elevó los límites mínimos de las tasas de interés sobre los plazos fijos a un 75%.

La Sociedad Gerente monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados contables del Fondo deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I

| Descripción | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 |
|-------------------------------|---------------|------------------|----------------------|----------------------|
| | Cantidad | Valor Cuotaparte | Importe | Importe |
| FCI Premier Renta CP en Pesos | 30.150 | 32,1641 | 968.169 | 7.539.451,00 |
| FCI Premier Inversión | 1.049.794.725 | 1,2013 | 1.261.094.257 | 1.740.620.456 |
| Letra CER VTO 19/05/23 | 122.000.000 | 1,6140 | 196.908.000 | - |
| TOTAL DE INVERSIONES | | | 1.458.970.426 | 1.748.159.907 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Bienes de Uso

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
presentados en moneda homogénea

Anexo II

| Descripción | Valor de origen | | | Depreciaciones acumuladas | | | | | Valor Residual al 31/12/2021 | |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Saldo al inicio del ejercicio | Altas del ejercicio | Bajas del ejercicio | Saldo al cierre del ejercicio | Saldo al inicio del ejercicio | Del ejercicio | Bajas | Saldo al cierre del ejercicio | | Valor Residual al 31/12/2022 |
| Rodados | 5.431.707 | 11.029.000 | (5.431.707) | 11.029.000 | (3.440.079) | (1.102.900) | 3.440.079 | (1.102.900) | 9.926.100 | |
| Total al 31.12.2022 | 5.431.707 | 11.029.000 | (5.431.707) | 11.029.000 | (3.440.079) | (1.102.900) | 3.440.079 | (1.102.900) | 9.926.100 | |
| Total al 31.12.2021 | 5.431.707 | - | - | 5.431.707 | (2.353.739) | (1.086.340) | - | (3.440.079) | - | 1.991.628 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
presentados en moneda homogénea

Anexo III

| Descripción | Valor de origen | | | Amortización acumulada | | | Valor Residual al 31/12/2022 | Valor Residual al 31/12/2021 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Saldo al inicio del ejercicio | Altas / (Bajas) del ejercicio | Saldo al cierre del ejercicio | Saldo al inicio del ejercicio | Del ejercicio | Saldo al cierre del ejercicio | | |
| Sistema Bejerman | 1.311.497 | - | 1.311.497 | (1.311.497) | - | (1.311.497) | - | - |
| Total al 31.12.2022 | 1.311.497 | - | 1.311.497 | (1.311.497) | - | (1.311.497) | - | - |
| Total al 31.12.2021 | 1.311.497 | - | 1.311.497 | (1.056.488) | (255.009) | (1.311.497) | - | - |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.
Información Requerida por el art. 64 Inc. b) de la Ley General de Sociedades
 Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
 presentada en forma comparativa en moneda homogénea

Anexo IV

| Concepto | Gastos de Administración | Gastos de Comercialización | Total al 31.12.2022 | Total al 31.12.2021 |
|---|--------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Remuneraciones y cargas sociales | 449.572.765 | - | 449.572.765 | 301.672.200 |
| Honorarios por servicios profesionales | 49.981.431 | 19.247.624 | 69.229.055 | 59.395.239 |
| Honorarios de directores y síndicos | 1.144.519 | - | 1.144.519 | 2.502.631 |
| Gastos de oficina y papelería | 1.568.034 | - | 1.568.034 | 1.330.195 |
| Alquileres (Nota 8) | 3.033.120 | - | 3.033.120 | 7.539.896 |
| Gastos de representación | 10.136.009 | - | 10.136.009 | 751.623 |
| Depreciación de bienes de uso (Anexo II) | 1.102.900 | - | 1.102.900 | 1.086.340 |
| Amortización de activos intangibles (Anexo III) | - | - | - | 255.009 |
| Seguros | 1.257.700 | - | 1.257.700 | 902.052 |
| Impuesto sobre los Ingresos Brutos | - | 121.986.503 | 121.986.503 | 111.494.935 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 29.738.404 | - | 29.738.404 | 26.873.500 |
| Gastos bancarios | 378.404 | - | 378.404 | 524.193 |
| Gastos varios | 263.551 | - | 263.551 | 896.306 |
| Total al 31.12.2022 | 548.176.837 | 141.234.127 | 689.410.964 | - |
| Total al 31.12.2021 | 388.120.581 | 127.103.538 | - | 515.224.119 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

Supervielle Asset Management S.A.

Activos en Moneda Extranjera
Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
presentados en moneda homogénea

Anexo V

| Cuenta principal | Monto y clase de la moneda extranjera | | Cotización (*) | Monto en moneda argentina al 31.12.2022 | Monto en moneda argentina al 31.12.2021 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------|---|---|
| | | | | \$ | |
| ACTIVO | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
| CAJA Y BANCOS | | | | | |
| Efectivo | USD | 195 | 177,16 | 34.567 | 42.879 |
| Banco Supervielle S.A. en Dólares | USD | 104.346 | 177,16 | 18.485.985 | 8.711.278 |
| Total Caja y bancos | | | | 18.520.552 | 8.754.157 |
| Total Activo | | USD 104.541 | | 18.520.552 | 8.754.157 |

USD: dólares estadounidenses

(*) Ver Nota 1.5.a)

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de
SUPERVIELLE ASSET MANAGEMENT S.A.
San Martín 344, Piso 8° Ala Este
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T 30-68903224-5

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de **SUPERVIELLE ASSET MANAGEMENT S.A.** hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el capítulo I siguiente.

Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Entidad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en la revisión efectuada con el alcance descrito en el capítulo III.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN

De acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo N° 294 de la Ley N° 19550, hemos revisado el balance general de **SUPERVIELLE ASSET MANAGEMENT S.A.** al 31 de Diciembre de 2022, los correspondientes estados de resultados, estado de flujo de efectivo y de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2021, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

II.- RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables anuales adjuntos, de conformidad con el marco contable establecido en la República Argentina.

III.- RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la República Argentina. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el capítulo I. se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de ejercicios anuales, e incluya la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados, y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I, hemos revisado la labor efectuada por los auditores externos, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe del examen, con fecha 10 de Marzo de 2023, de acuerdo con las normas de examen establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para el examen de estados contables anuales. Dicho examen incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados del examen efectuado por dichos profesionales. Se efectuaron indagaciones a los responsables de la preparación de la información incluida en los estados contables.

Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Sociedad Gerente y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio.

En relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2022, hemos verificado, en lo que es materia de nuestra competencia, que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades y que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

IV.- CONCLUSIÓN

Basados en la labor realizada, y en el informe de los Auditores Externos mencionado en el capítulo III., nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables anuales mencionados en el capítulo I. del presente informe no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables de la República Argentina.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

V.- INFORMACIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- Los estados contables de Supervielle Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2022 se encuentran transcritos en el Libro Inventario y Balances y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados contables de Supervielle Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2022 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- Al 31 de diciembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Supervielle Asset Management S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$3.776.757,22 no siendo exigible a dicha fecha;
- No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia sobre la información incluida en la nota 10 a los estados contables anuales adjuntos al 31 de Diciembre de 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Mínima.
- Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Supervielle Asset Management S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Manifestamos que en cumplimiento del ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley 19550, incluyendo entre otros, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto;
- En relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2022, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de Marzo de 2023.

C. P. Gustavo Ferrari

Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público UBA.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17