

MEMORIA

A los Sres. Accionistas de

Bolsillo Digital S.A.U.

Presente

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, nos es grato someter a vuestra consideración la Memoria, el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2023, el Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo, por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y la información complementaria contenida en sus Notas.

A. ENTORNO EN EL QUE OPERAMOS

1. Contexto internacional

2. Escenario local

2.1 Datos económicos

2.1.1 Actividad económica

2.1.2 Precios

2.1.3 Finanzas públicas

2.1.4 Sector externo

2.2 Política monetaria

2.3 Sistema financiero

3. Perspectivas para 2024

1. Contexto internacional

El período que reportamos se caracterizó por una desaceleración de la economía global con un crecimiento de 3,0%, comparado con el 3,5% de 2022, según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI).

A partir del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, la inflación continuó disminuyendo a lo largo del año. En este sentido, la Reserva Federal de Estados Unidos subió 1 punto porcentual adicional la tasa de Fondos Federales a un rango 5,25 – 5,50%, sumado a la suba de más de 4 puntos porcentuales del año anterior. Tendencias similares siguieron el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo, lo que se tradujo en un fortalecimiento de sus monedas.

Por su parte, los commodities revirtieron parcialmente las subas de precios que había provocado la invasión de Rusia a Ucrania. Sin embargo, todavía se encuentran en niveles por encima de los históricos. El precio del petróleo, en tanto, se mantiene en niveles altos debido a la mayor resiliencia de la economía global frente a la suba de tasas y al conflicto en medio oriente entre Israel y el grupo terrorista Hamas.

2. Escenario nacional

El entorno nacional del período bajo análisis estuvo fuertemente impactado por el proceso electoral que culminó con el ballottage del 19 de noviembre, otorgando la victoria a Javier Milei.

Sus primeras iniciativas se enfocaron en la liberalización de la economía del país, estrategia que se formalizó a través del Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) 70/2023, donde se derogan y modifican más de 300 leyes. El mismo establece la desregulación del comercio, los servicios y la industria en todo el territorio nacional y deja sin efecto las restricciones a la oferta de bienes y servicios que distorsionan los precios de mercado, entre sus principales lineamientos.

El DNU se complementaba con la Ley Ómnibus presentada en el Congreso por el PEN con el objetivo de declarar la emergencia pública en diferentes áreas y plantear reformas estructurales con impacto en el sistema impositivo, el ámbito previsional y el sector privado, entre otras medidas. Sin embargo, ante la falta de acuerdo en las negociaciones preliminares con las demás fuerzas políticas, al cierre de este reporte el Gobierno decidió retirar el proyecto para su tratamiento legislativo.

En lo inmediato, la nueva administración anunció medidas para reducir el déficit fiscal y alcanzar el equilibrio financiero al cierre de 2024 e impulsó un cambio en los precios relativos o sinceramiento de precios, con lo que busca corregir las distorsiones de la economía nacional. En esta línea, actualizó el tipo de cambio que se encontraba muy rezagado respecto de la evolución de los precios. También se anunció un ajuste en los subsidios a las tarifas de los servicios públicos (agua, luz, gas y transporte) que habían sufrido un gran atraso en el gobierno anterior, ya que subieron muy por debajo de la inflación.

Al cierre del ejercicio, el acuerdo con el FMI se encontraba prácticamente desactivado. En un primer momento, las metas fueron modificadas porque la sequía dificultó la acumulación de reservas. Aun así, las mismas no llegaron a cumplirse y el FMI no realizó el desembolso de aproximadamente US\$3.300 millones que estaba previsto según la quinta y sexta revisión del acuerdo que habían tenido lugar en agosto.

El gobierno electo llegó a un nuevo acuerdo con un ajuste en las metas para 2024, principalmente en lo referido al área fiscal, que evolucionó de un déficit primario de 0,9% del PBI a un superávit primario de 2%. La meta de acumulación de reservas pasó a ser de US\$ 10.000 millones, cuando originalmente era de US\$ 8.200 millones. Tal diferencia no se observa en la práctica, ya que el FMI considera como acumulación de reservas los US\$ 2.700 millones que logró sumar el BCRA en los últimos días de diciembre. Con estos cambios, el FMI desembolsaría los US\$3.300 millones pendientes de noviembre del 2023, sumado a un adelanto de US\$ 1.400 millones de los desembolsos programados para marzo y junio.

2.1 Datos económicos

2.1.1 Actividad económica

La economía nacional registró una caída acumulada interanual del 1,6%, lo que en gran parte se debe a la sequía que afectó principalmente el sector agropecuario (-20,4%). Las restricciones a las importaciones permitieron que la economía registre una menor caída a la originalmente esperada incrementando la deuda comercial con los importadores. Conforme el último dato disponible al cierre de octubre, se crearon más de 33.000 puestos de trabajo mientras que los salarios totales mostraron una caída acumulada en 2023 del 4,9% respecto del ejercicio anterior en términos reales (122% interanual nominal).

2.1.2 Precios

El índice de inflación general medido a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) reflejó un incremento de 211,4%, la marca más alta desde 1990. Por su parte, la inflación núcleo que excluye el efecto de precios de bienes regulados y estacionales se ubicó en 229,4%.

2.1.3 Finanzas públicas

El déficit primario representó aproximadamente el 2,7% del PBI, incumpliendo la meta acordada con el FMI del 1,9%, mientras que el déficit financiero se ubicó en el 5,9%. El deterioro fiscal respecto al 2022 corresponde a la pérdida de 4,7% en los ingresos fundamentalmente producto de la importante caída en los ingresos por retenciones consecuencia de la sequía. A su vez, el gasto público cayó un 4,9%, explicado principalmente por una reducción en términos reales de las prestaciones sociales y de los subsidios.

2.1.4 Sector externo

El resultado de la balanza comercial acumuló un déficit de US\$6.926 millones, cuando en el mismo período de 2022 había registrado un superávit de US\$6.923 millones. El resultado se explica en gran medida por la caída del 24,5% de las exportaciones como consecuencia de la sequía, en tanto que las importaciones no se vieron afectadas en la misma magnitud.

Con relación al nivel de reservas brutas internacionales, se registró una pérdida de US\$22.995 millones y el año cerró con un stock de US\$21.603 millones.

La dinámica del tipo de cambio hasta las elecciones Primarias, Abiertas, Simultáneas y Obligatorias (PASO) se rigió por un esquema de crawling peg, con ajustes del Banco Central de la República Argentina (BCRA) a un ritmo similar al de la inflación. Luego de las PASO, el tipo de cambio se devaluó un 21,8%, desde \$287 a \$350, manteniéndose en ese nivel hasta el 15 de noviembre, cuando se retomó el crawling peg. Luego de la asunción del presidente Javier Milei y de las nuevas autoridades monetarias, el tipo de cambio se devaluó un 118% y se estableció un modelo de crawling peg con un nivel de depreciación del 2% mensual.

2.2 Política monetaria

Hasta la asunción de las nuevas autoridades del BCRA la tasa de interés de política monetaria (tasa de interés de las letras de liquidez o LELIQs) fue aumentando de 75% al cierre de 2022 a 133% al 18 de diciembre de 2023, lo que significó una suba de 58 puntos porcentuales. El nuevo gobierno dejó de licitar LELIQs, mientras que la tasa de pasivos pasivos, que son letras a 1 día, pasó a ser la referencia para la política monetaria, alcanzando al cierre el 100% nominal anual. Asimismo, el Tesoro de la Nación comenzó a emitir letras a tasa fija, propiciando el traspaso de deuda desde el BCRA. De esta manera, la eliminación de los pasivos remunerados no se traduce en un aumento de la base monetaria, sino en una reducción del balance del BCRA, tanto en el pasivo como en el activo.

2.3 Sistema financiero

Durante el ejercicio bajo consideración continuaron vigentes las regulaciones establecidas por el BCRA, tales como la fijación de una tasa de interés mínima a pagar por las instituciones financieras a los plazos fijos, la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LIP), que continuó siendo la principal herramienta utilizada para canalizar crédito a las MiPyMEs en condiciones más favorables, como así también 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 17,0% y 6,9% de acuerdo con los últimos datos disponibles al mes de septiembre de 2023, comparado con niveles de 18,3% y 7,3%, respectivamente, registrados en diciembre de 2022. Los depósitos totales del sector privado en el sistema financiero se incrementaron un 171,1% (-13,0% en términos reales), en tanto los préstamos totales al sector privado aumentaron el 148,8% interanual (-20,1% en términos reales).

Las tasas de interés de mercado también tuvieron un importante incremento a lo largo del año. BADLAR alcanzó el 130% a comienzos de diciembre para luego cerrar el año en 109,76%, superando en 40 puntos porcentuales el resultado de 2022. Como detallamos anteriormente, al término del año la tasa de política monetaria alcanzó el 100% (25 puntos más que el período anterior). Finalmente, las tasas mínimas garantizadas para la remuneración de plazos fijos se fijaron en 110% al 31 de diciembre, cuando al 15 de diciembre eran del 133% (por ajuste del BCRA) y un año atrás, del 75%.

La liquidez y solvencia del sistema financiero se mantiene en niveles elevados. Considerando no solo el efectivo disponible sino los instrumentos del BCRA y los bonos del Tesoro Nacional elegibles para integrar encajes, el indicador amplio de liquidez del sistema financiero alcanzó el 88,6% al 31 de diciembre de 2023. Esto implica un incremento de 14,2 puntos respecto del año anterior. Asimismo, el ratio de integración de capital regulatorio del sector totalizó 32,4% de los activos ponderados por riesgo también con datos a diciembre.

3. Perspectivas para 2024

De acuerdo con las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional, se espera que la economía mundial crezca 2,9% en 2024. Uno de los mayores riesgos es que la crisis del sector inmobiliario de China se profundice, generando consecuencias en todo el mundo. En este sentido, el sendero de desinflación podría verse interrumpido, lo que demandaría un endurecimiento aún mayor de la política monetaria y encendería las alarmas de una recesión más

profunda. Asimismo, el conflicto Israel – Hamás podría escalar a nivel regional e iniciar un nuevo foco de tensión entre China y Taiwán.

Para nuestro país, las consultoras económicas concentradas en el Relevamiento de Expectativas de Mercado del BCRA de enero del 2024 esperan una caída del 3% en el nivel de actividad, principalmente en el primer trimestre del año, ganando mayor estabilidad durante el resto del ejercicio. En la misma línea, se prevé una tasa de inflación del 227% anual, con un pico que superaría los 350% en junio y un tipo de cambio nominal que cierre en \$ 1.700,6, según la mediana de los encuestados.

Además, las estimaciones del FMI anticipan un crecimiento de los principales socios comerciales, aunque las altas tasas de interés, la desaceleración del comercio internacional y la caída en el precio de los commodities podrían impactar negativamente en la economía local.

Lo cierto es que la economía argentina inicia un año desafiante por los ajustes que debe implementar el nuevo gobierno. Con el objetivo de acumular reservas y eliminar el déficit financiero, las primeras medidas se orientaron, como ya se explicó, a ordenar los precios relativos de la economía, corregir el tipo de cambio y los subsidios a las tarifas de los servicios públicos y aumentar los ingresos fiscales. El Ministerio de Economía espera un buen resultado a partir de la suba de ingresos y de la reducción del gasto.

Se espera que estas medidas generen inflación alta durante los próximos meses, un período recesivo breve al que le siga una etapa de crecimiento.

También se espera que, a partir de la estabilización de la situación macroeconómica del país y la reducción de la inflación, junto al alto nivel de liquidez actual, el sistema financiero derive en una mayor demanda de préstamos, contribuyendo a 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.

B. BREVE DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL NEGOCIO.

Bolsillo Digital S.A.U. es una empresa que forma parte de Grupo Supervielle S.A. –siendo su controlante el Banco Supervielle SA-, y se encontraba inscripta como “Proveedor de Servicios de Pago” en el Registro correspondiente desde el 24/07/2020, bajo el número 33.540.

La Sociedad desarrollaba su actividad principal como proveedora de servicios de pagos haciendo foco en el negocio de “Agrupador de medios de pago”

La visión de la compañía era contribuir al desarrollo de un ecosistema de pagos y cobros dentro del Banco Supervielle, donde los clientes pueden encontrar soluciones de emisión, adquirencia, billetera, recaudación, pagos electrónicos, ecommerce, entre otros.

2. DISCONTINUIDAD DEL SERVICIO DE AGRUPADOR DE MEDIOS DE PAGO. BAJA DEL SERVICIO

Desde el año 2022, un cambio en el marco regulatorio y en la dificultad de escalar y rentabilizar el negocio, sumado al crecimiento constante del fraude junto con un entorno macroeconómico cada vez más adverso, con la inflación en el nivel más alto en décadas derivó en la decisión de discontinuar el negocio en 2023 y comenzar un proceso de liquidación de la sociedad.

Con fecha 30/06/23 el BCRA aceptó la baja de la empresa como proveedora del servicio de pagos.

C. VARIACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS PARTIDAS DE ACTIVO Y PASIVO

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha experimentado cambios en su estructura patrimonial:

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en Pesos)

Rubro	31/12/2023	31/12/2022	Variación
<u>Activo Corriente</u>			
Caja y bancos	-	104.949.695	(104.949.695)
Inversiones	23.058.041	-	23.058.041
Inventarios	-	208.923.250	(208.923.250)
Créditos Diversos	23.500.187	330.423.754	(306.923.567)
<u>Activo no Corriente</u>			
Créditos Diversos	-	24.730	(24.730)
Activos intangibles	-	58.535.318	(58.535.318)
<u>Pasivo Corriente</u>			
Cuentas de clientes	-	217.493.602	(217.493.602)
Deudas financieras	393	388.343.356	(388.342.963)
Obligaciones a pagar	907.870	1.866.704	(958.834)
Cargas fiscales	-	1.259.168	(1.259.168)
Otras deudas	31.225.025	4.447.085	26.777.940
Deudas comerciales	-	17.297.074	(17.297.074)
Patrimonio Neto	14.424.940	72.149.758	(57.724.818)

En orden a la liquidación mencionada se deja expuesto en Inversiones el saldo para afrontar los pagos de la dicha liquidación, los cuales estan invertidos en FCI de corto plazo

Con respecto a los créditos diversos se encuentra activado un crédito fiscal con AGIP que se estima recuperar en 2024 dado que se ha presentado un amparo con resultado judicial favorable.

Respecto al Pasivo de la Sociedad el rubro otras deudas contiene obligaciones a pagar de un proveedor del exterior cuyo pago se realiza mediante transferencia. Dadas las restricciones existentes en materia cambiaria se analizan alternativas para cancelar la misma. En lo concerniente a los resultados obtenidos en el ejercicio bajo análisis, se expone en el cuadro siguiente la información.

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en Pesos)

	31/12/2023	31/12/2022	Variación
Ingresos por servicios	27.159.970	348.915.866	(321.755.896)
Egresos por servicios	(23.059.023)	(336.637.243)	313.578.220
Ingreso operativo neto	4.100.947	12.278.623	(8.177.676)
Gastos de administración	(97.086.082)	(140.466.739)	43.380.657
Gastos de comercialización	(59.398.292)	(9.947.565)	(49.450.727)
Otros ingresos y egresos	(269.987.887)	(252.746.522)	(17.241.365)
Resultados financieros y por tenencia	16.459.600	6.013.381	10.446.219
Subtotal	(405.911.714)	(384.868.822)	(21.042.892)
Rdo. expos. a cambios en el poder adq. de la moneda	(82.235.818)	(96.962.201)	14.726.383
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(488.147.532)	(481.831.023)	(6.316.509)
Impuesto a las ganancias	(24.730)	(157.564.321)	157.539.591
RESULTADO DEL EJERCICIO – PÉRDIDA	(488.172.262)	(639.395.344)	151.223.082

En los gastos de administración se encuentran principalmente los intereses pagados por el acuerdo en cuenta corriente con Banco Supervielle SA

De forma significativa en otros ingresos y egresos se encuentran los Contracargos, el envío a resultado negativo del diferencial entre el valor de compra y venta de los lectores y los créditos fiscales que se estiman no recuperables.

VARIACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS PARTIDAS DE RESULTADOS

ESTRUCTURA DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACION COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en Pesos)

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
Propuesta de valor y desarrollo de producto	(862.974)	(3.093.091)
Suscripciones y publicaciones	(879.239)	(4.112.091)
Honorarios directores y Síndicos	(2.504.127)	(1.981.300)
Honorarios por servicios profesionales	(15.813.936)	(20.152.229)
Gastos de personal, varios	(1.969.656)	(1.791.581)
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.029.122)	(14.143.114)
Amortización de activos intangibles	(58.535.318)	(6.854.474)
Gastos bancarios	(71.890.002)	(98.286.424)
Total	(156.484.374)	(150.414.304)

Dentro de los gastos bancarios se encuentran los intereses pagados por el acuerdo de sobregiro en cuenta corriente mencionado anteriormente.

Asimismo, los honorarios a estudios y consultoras corresponden al normal desenvolvimiento de la empresa, con auditores externos, síndicos y consultoras.

ESTRUCTURA DE GENERACION O APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en Pesos)

Concepto	31/12/2023	31/12/2022	Variación
Flujo de efectivo de actividades operativas	(82.492.941)	(592.744.217)	510.251.276
Flujo de efectivo de actividades de inversión	42.104.481	546.014.757	(503.910.276)
Flujo de efectivo de actividades de financiación	-	-	-
(Disminución) Neta del efectivo	(40.388.460)	(46.729.460)	6.341.000

INDICES FINANCIEROS ¹

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
Liquidez Corriente	71,76%	16,64%
Solvencia	144,89%	111,44%
Inmovilización de capital	0,00%	8,33%

D. OBJETIVOS Y PERSPECTIVAS PARA EL PRÓXIMO EJERCICIO

Debido al contexto económico actual, durante el ejercicio 2022 la compañía disminuyó sus operaciones en el negocio agrupador de medios de pago y no se espera que en el futuro cercano la operatoria se retome. Esta situación motivó a que durante el segundo trimestre del 2023 se

¹ Liquidez Corriente: Activo líquido / Pasivo Corriente

Solvencia: Total Activo / Total Pasivo Exigible

Inmovilización de capital: Activo Inmovilizado/ Total Activo

solicite la baja como proveedor de servicios de pago ante el Banco Central de la República Argentina (BCRA) aceptándose la baja por dicha entidad el 30 de junio de 2023.

El Directorio se encuentra realizando los pasos necesarios para la liquidación de la Sociedad.

E. RELACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTES Y VINCULADAS

La controlante de la Sociedad es Banco Supervielle S.A., una empresa del Grupo Supervielle. Esta 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.

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 no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (viii) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos prendarios. Sofital, es una sociedad holding accionista de las mismas empresas propiedad de Grupo Supervielle. 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 2 millones de clientes activos.

Al 31 de diciembre de 2023 la sociedad tiene un saldo pasivo de \$ 393 con Banco Supervielle S.A. correspondientes a deudas financieras.

F. RESULTADOS Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS

La pérdida del ejercicio ascendió a \$ 488.172.262 generada principalmente por la preparación de las cuentas de la empresa para su liquidación, el resultado por exposición a la inflación, los Contracargos y los gastos de administración y comercialización explicados en párrafos anteriores.

Al 31 de diciembre 2023, los resultados negativos registrados por la Sociedad insumen más del 50% del capital. El artículo 206 de la Ley General de Sociedades establece la reducción obligatoria del capital cuando se presenta esta circunstancia. Los accionistas tienen el compromiso de realizar las acciones necesarias para recomponer la situación patrimonial de la Sociedad.

Queremos agradecer muy especialmente a nuestros equipos, proveedores, accionistas y muy especialmente a nuestros clientes. A todos, en nombre del Directorio, les agradecemos su apoyo y su confianza.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024.

EL DIRECTORIO

Atilio Dell'Oro Maini

Vice Presidente del Directorio