

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 2T17

El Resultado Neto del 2T17 sube 245% AaA y 52% TaT

El resultado neto, excluyendo los eventos no recurrentes, se duplicó AaA y subió 22% TaT impulsado por el crecimiento del NIM y una mejora en la eficiencia

Buenos Aires, 9 de agosto de 2017 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BCBA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados no-auditados correspondientes a los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2017. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacables correspondientes al 2T17

- El resultado neto alcanzó los AR\$579,7 millones, un incremento del 245,2% interanual y del 51,8% respecto del trimestre anterior. ROE del 31,2% en 2T17. Esto se compara con un 15,6% en 2T16 y 21,8% en 1T17. ROA del 3,6% en 2T17, comparado con 1,8% en 2T16 y 2,6% en 1T17.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 51,3% interanual y del 8,3% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$44.571,9 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 54,5% interanual y un 6,4% respecto del trimestre anterior.
- El margen de interés neto se contrajo 60 pbs en términos anuales y mejoró 110 pbs en términos trimestrales, alcanzando 19,8% en 2T17 mientras que AR\$ NIM de nuestra cartera de préstamos (excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S) donde concentramos el 83% de nuestra cartera aumentó 260 pbs AaA a 23,9% en 2T17 a pesar de la caída de la tasa Badlar.
- El ratio de incobrabilidad disminuyó 20 pbs a 2,9% en 2T17 desde 3,1% en 2T16 mientras que se mantuvo sin cambios respecto del 1T17.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 65,0% en 2T17, respecto del 72,1% en 2T16 y del 67,5% en 1T17.
- El ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo fue de 11,6% en 2T17 comparado con el 13,5% en 2T16 y 12,0% en 1T17. El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 11,7% en 2T17 comparado con 14,6% en 2T16 y 11,3% en 1T17.

Mensaje del CEO

Comentando los resultados del segundo trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: "Hemos reportado sólidos resultados en el trimestre, mientras continuamos ejecutando nuestra estrategia de crecimiento rentable y más que duplicamos el resultado neto con respecto al año anterior alcanzando AR\$580 millones. El resultado neto, excluyendo las transacciones no recurrentes, creció notablemente un 202% interanual y 22% en relación al trimestre anterior. La expansión del NIM y el crecimiento de las comisiones, junto con una mayor eficiencia fueron los principales impulsores detrás de esta sólida *performance*."

La actividad económica registró una fuerte mejora en el trimestre con inflación con tendencia a la baja, mientras que el consumo continúa recuperándose lentamente como es usual en un ciclo de recuperación económica. En este contexto, continuamos impulsando un crecimiento rentable, expandiendo los préstamos con mayor margen y atrayendo depósitos de bajo costo. Al mismo tiempo, monitoreamos de cerca nuestro perfil de riesgo con ratios de incobrabilidad mejorando anualmente y manteniéndose estables con respecto al trimestre anterior, a pesar de registrarse mayores tasas de morosidad en el segmento de consumo experimentadas en la primera mitad del año por factores de estacionalidad. La calidad de los activos tiende a normalizarse durante la segunda mitad."

"La estrategia de nuestro negocio se basa en ofrecer productos destacados y servicios de calidad a nuestros clientes, es por eso que nos complace haber sido nombrados 'Mejor banco en Argentina' en la entrega de premios Euromoney awards for excellence de este año. Este premio refleja nuestro compromiso ofreciendo la mejor experiencia bancaria a través de una propuesta de valor personalizada para cada uno de los segmentos desarrollando, al mismo tiempo, una relación integral con nuestros clientes."

"Mirando hacia el futuro, seguimos siendo optimistas con respecto a la recuperación económica de la Argentina y estimamos impulsará el crecimiento de la demanda de préstamos. Esto, junto con nuestro sólido desempeño hasta la fecha y la estacionalidad de nuestro negocio, donde los resultados se aceleran hacia la segunda mitad del año, nos conduce a incrementar nuestra guía de crecimiento de préstamos y resultado neto para 2017. Continuamos monitoreando de cerca nuestro perfil de riesgo, mientras perseguimos un crecimiento rentable y seguimos maximizando las oportunidades que vemos en nuestros negocios principales: las PYMES, las medianas empresas, banca minorista y consumo."

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

(En millones de Ps.)

										% Variación
ESTADO DE RESULTADOS	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	TaT	AaA	6M17	6M16	% Var.
Margen bruto de intermediación	2.133,2	1.927,8	1.951,6	1.566,4	1.304,4	10,7%	63,5%	4.061,0	2.410,0	68,5%
Ingresos por servicios netos	861,7	757,0	717,5	635,4	555,3	13,8%	55,2%	1.618,7	1.093,9	48,0%
Resultados por actividades de seguros	112,8	110,0	129,9	194,0	164,4	2,5%	-31,4%	222,8	282,3	-21,1%
Cargos por incobrabilidad	-396,0	-342,6	-316,7	-261,4	-295,9	15,6%	33,8%	-738,6	-479,6	54,0%
Gastos de administración	-2.020,8	-1.886,1	-1.805,8	-1.496,3	-1.458,7	7,1%	38,5%	-3.906,9	-2.758,2	41,6%
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	793,4	567,6	669,3	624,3	278,8	39,8%	184,6%	1.361,1	518,3	162,6%
Resultado neto	579,7	381,9	532,3	436,4	167,9	51,8%	245,2%	961,6	342,6	180,7%
Ganancia por acción	1,6	1,1	1,5	1,2	0,6	51,8%	186,6%			
Ganancia por ADRs	8,0	5,3	7,3	6,0	2,8	51,8%	186,6%			
Capital Social	363,8	363,8	363,8	363,8	363,8	0,0%	0,0%			
BALANCE	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	TaT	AaA	6M17	6M16	
Total del activos	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7	40.960,0	4,1%	64,0%			
Activos promedio ¹	63.692,5	59.578,5	51.421,4	43.174,3	37.881,6	6,9%	68,1%			
Préstamos & Arrendamientos financieros	42.345,9	39.803,7	37.338,8	31.751,7	27.409,4	6,4%	54,5%			
Cartera securitizada	2.226,0	1.361,3	1.483,9	1.512,8	2.040,4	63,5%	9,1%			
Cartera total ²	44.571,9	41.165,1	38.822,7	33.264,5	29.449,9	8,3%	51,3%			
Total depósitos	42.831,6	38.826,8	35.897,9	30.417,2	27.652,2	10,3%	54,9%			
Patrimonio neto	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	5.997,0	7,0%	30,5%			
Patrimonio neto promedio ¹	7.432,6	7.009,0	6.807,9	6.114,3	4.306,4	6,0%	72,6%			
INDICADORES CLAVE	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16			6M17	6M16	
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	31,2%	21,8%	31,3%	28,6%	15,6%			26,6%	20,0%	
ROA	3,6%	2,6%	4,1%	4,0%	1,8%			3,1%	1,9%	
Margen de interés neto (MIN)	19,8%	18,7%	20,9%	20,5%	20,4%			19,3%	20,3%	
Margen financiero neto (MFN)	17,7%	17,7%	20,4%	18,7%	18,4%			17,7%	18,0%	
Ratio de ingresos por servicios netos	31,4%	31,0%	30,3%	34,6%	35,6%			31,2%	36,3%	
Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración	48,2%	46,0%	46,9%	55,4%	49,3%			47,1%	49,9%	
Ratio de Eficiencia	65,0%	67,5%	64,5%	62,5%	72,1%			66,2%	72,9%	
Liquidez y Capital										
Préstamos como % del total de depósitos ³	98,9%	102,5%	104,0%	104,4%	99,1%					
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	126,5%	125,9%	128,0%	104,1%	137,3%					
Patrimonio neto como % del total de activos	11,7%	11,3%	13,0%	14,4%	14,6%					
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁵	13,0%	13,4%	13,8%	14,3%	15,4%					
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁶	11,6%	12,0%	12,3%	12,6%	13,5%					
Activos ponderados por riesgo/Activo total	88,2%	83,0%	92,4%	101,2%	98,5%					
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	3,1%					
Previsiones como % del total de préstamos	2,6%	2,5%	2,4%	2,5%	2,6%					
Ratio de Cobertura	88,0%	87,0%	87,1%	83,7%	83,2%					
Costo de riesgo del crédito	4,2%	3,9%	3,9%	3,7%	5,0%			4,0%	4,2%	
RATIOS MACROECONOMICOS										
Índice de precios al consumidor (%) ⁷	5,6%	7,1%	6,2%	2,7%	15,5%					
Tipo de cambio Pesos/US\$	16,60	15,38	15,85	15,26	14,92					
Tasa BADLAR	20,1%	19,1%	19,9%	22,2%	26,6%					
DATOS OPERATIVOS										
Clientes (en millones)	2,3	2,2	2,2	2,2	2,2	-	-			
Centros de atención a clientes ⁸	324	321	325	325	325	0,9%	-0,3%			
Empleados	5.146	5.049	4.982	4.911	4.910	1,9%	4,8%			

1. Calculado sobre una base diaria

2. Cartera Total: Préstamos y Arrendamientos Financieros antes de Provisiones, incluyendo la Cartera Securitizada

3. Préstamos/Depósitos totales en Estados Contables.

4. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.

5. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada e incluye la liquidez retenida a nivel de la holding como resultado del aumento de capital en mayo 2016 y se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Al 30 de junio de 2017, los fondos retenidos fueron de AR\$805 millones.

6. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada e incluye la liquidez retenida a nivel de la holding como resultado del aumento de capital en mayo 2016 y se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Al 30 de junio de 2017, los fondos retenidos fueron de AR\$805 millones.

7. Fuente: Ciudad de Buenos Aires

8. El aumento de los centros de atención a clientes a la fecha de este informe refleja la apertura de una sucursal ubicada en San Justo, provincia de Buenos Aires, y dos centros de venta y cobro.

Resultado del 2T17 Información de Discado

Fecha: Jueves 10 de agosto de 2017

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 10:00 AM (Buenos Aires)

Números de discado: 1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (International), 0-800-756-3429 (Reino Unido), o 0-800-444-6247 (Argentina)

Webcast: <http://public.viavid.com/index.php?id=125706>

Respuesta: A partir del jueves 10 de agosto del 2017 a las 12:00 pm Nueva York, hasta el jueves 24 de agosto del 2017 a las 11:59 pm Nueva York. Número de discado: +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13667671

RESEÑA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 88,9% y 8,7% de los activos totales al 2T17, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; y Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados.

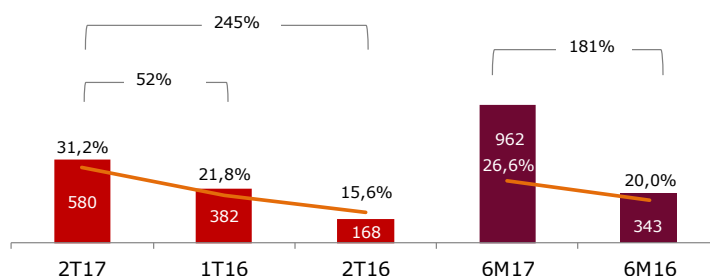
Resultado Neto & Rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	% Var.		6M17	6M16	% Var.
						TaT	AaA			
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos financieros	3.506,6	3.236,2	3.123,5	2.775,5	2.557,0	8,4%	37,1%	6.742,8	4.895,6	37,7%
Egresos financieros	-1.373,4	-1.308,3	-1.171,9	-1.209,0	-1.252,6	5,0%	9,6%	-2.681,8	-2.485,6	7,9%
Margen bruto de intermediación	2.133,2	1.927,8	1.951,6	1.566,4	1.304,4	10,7%	63,5%	4.061,0	2.410,0	68,5%
Cargo por incobrabilidad	-396,0	-342,6	-316,7	-261,4	-295,9	15,6%	33,8%	-738,6	-479,6	54,0%
Ingresos por servicios	1.192,6	1.094,5	1.030,6	910,4	813,1	9,0%	46,7%	2.287,1	1.586,5	44,2%
Egresos por servicios	-331,0	-337,4	-313,1	-275,0	-257,7	-1,9%	28,4%	-668,4	-492,6	35,7%
Ingresos por servicios netos	861,7	757,0	717,5	635,4	555,3	13,8%	55,2%	1.618,7	1.093,9	48,0%
Resultados por actividades de seguros	112,8	110,0	129,9	194,0	164,4	2,5%	-31,4%	222,8	282,3	-21,1%
Gastos de administración	-2.020,8	-1.886,1	-1.805,8	-1.496,3	-1.458,7	7,1%	38,5%	-3.906,9	-2.758,2	41,6%
Resultado neto por intermediación financiera	690,9	566,1	676,6	638,2	269,5	22,0%	156,3%	1.257,0	548,4	129,2%
Utilidades diversas	190,8	76,0	150,4	97,3	108,2	151,1%	76,3%	266,7	182,1	46,5%
Pérdidas diversas	-87,6	-70,1	-150,2	-103,5	-96,1	25,0%	-8,8%	-157,7	-205,3	-23,2%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-0,6	-4,3	-7,6	-7,7	-2,8	-86,6%	-79,5%	-4,9	-6,9	-28,6%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	793,4	567,6	669,3	624,3	278,8	39,8%	184,6%	1.361,1	518,3	162,6%
Impuesto a las ganancias	-213,7	-185,8	-137,0	-187,9	-110,9	15,1%	92,8%	-399,5	-175,7	127,4%
Resultado neto del período	579,7	381,9	532,3	436,4	167,9	51,8%	245,2%	961,6	342,6	180,7%
ROE	31,2%	21,8%	31,3%	28,6%	15,6%			26,6%	20,0%	
ROA	3,6%	2,6%	4,1%	4,0%	1,8%			3,1%	1,9%	

El Resultado Neto registrado en 2T17 alcanzó los AR\$579,7 millones, registrando un incremento del 245,2% o AR\$411,8 millones interanual y del 51,8% o AR\$197,8 millones respecto del trimestre anterior.

En términos trimestrales, eventos extraordinarios no recurrentes por la venta de activos no estratégicos en 2T17 y una pérdida extraordinaria en 1T17 impactaron la comparabilidad de resultados. Excluyendo dichos eventos no recurrentes, el resultado neto para el trimestre hubiera aumentado 22% TaT y 202% AaA.

Resultado Neto & ROE



El resultado neto de la compañía muestra un comportamiento estacional siendo menor en el primer semestre del año respecto del segundo. Esto se debe, principalmente, a tener que absorber el impacto en los gastos del incremento salarial anual acordado entre las asociaciones bancarias y el sindicato desde principios de año mientras que nuestros ingresos y la cartera de préstamos evolucionan de forma acumulativa mes a mes a lo largo del año. Este segundo trimestre ya ha reflejado esta tendencia de mejora en la estacionalidad en comparación con el trimestre anterior.

El 245,2% de crecimiento interanual se debió principalmente a los siguientes incrementos:

- 63,5% en el margen bruto de intermediación alcanzando AR\$2.133,2 millones respecto de AR\$1.304,4 millones,
- 55,2% en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$861,7 millones respecto de AR\$555,3 millones,
- AR\$91,1 millones en otros ingresos netos alcanzando AR\$103,1 millones, comparado con AR\$12,1 millones en 2T16 debido a ganancias por eventos extraordinarios no recurrentes en 2T17 como resultado principalmente de: i) AR\$20,5 millones por la venta de Viñas el Monte, pequeña subsidiaria no estratégica de Supervielle y ii) la venta de una propiedad no estratégica por AR\$60 millones.

Esto fue parcialmente compensados por:

- Un aumento del 38,5% en los gastos de administración de AR\$1.458,7 millones a AR\$2.020,8 millones,
- Un aumento del 33,8% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$396,0 millones respecto de los AR\$295,9 millones,
- Un aumento del 92,8% en impuesto a las ganancias de AR\$110,9 millones a AR\$213,7 millones, y
- Una disminución del 31,4% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$112,8 millones respecto de AR\$164,4 millones reflejando la disminución de los ingresos por seguros relacionados con el crédito como resultado de los cambios introducidos por las regulaciones del Banco Central vigentes a partir de septiembre de 2016.

El aumento del 51,8% respecto del trimestre anterior se explica por los siguientes factores:

- 10,7% o AR\$205,4 millones en el margen bruto de intermediación alcanzando AR\$2.133,2 millones respecto de AR\$1.927,8 millones,
- 13,8% o AR\$104,7 millones en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$861,7 millones respecto de AR\$757,0 millones,
- AR\$97,3 millones en otros ingresos netos alcanzando AR\$103,1 millones, comparado con otros ingresos netos de AR\$5,8 millones en 1T17 debido a las ganancias extraordinarias no recurrentes mencionadas anteriormente en 2T17: i) AR\$20,5 millones por la venta de Viñas el Monte y ii) la venta de una propiedad por AR\$60 millones, y,
- 2,5% o AR\$2,8 millones en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$112,8 millones respecto de AR\$110,0 millones.

Esto fue parcialmente compensado por:

- Un aumento del 7,1% o AR\$134,7 millones en los gastos de administración de AR\$1.886,1 millones a AR\$2.020,8 millones,
- Un aumento del 15,6% o AR\$53,4 millones en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$396,0 millones respecto de los AR\$342,6 millones, reflejando el crecimiento de la cartera de préstamos, el patrón estacional de la calidad de activos del segmento de consumo de la Compañía hasta mediados del año y el aumento de la cobertura, y
- Un aumento del 15,1% o AR\$28,0 millones en el impuesto a las ganancias de AR\$185,8 millones a AR\$213,7 millones.

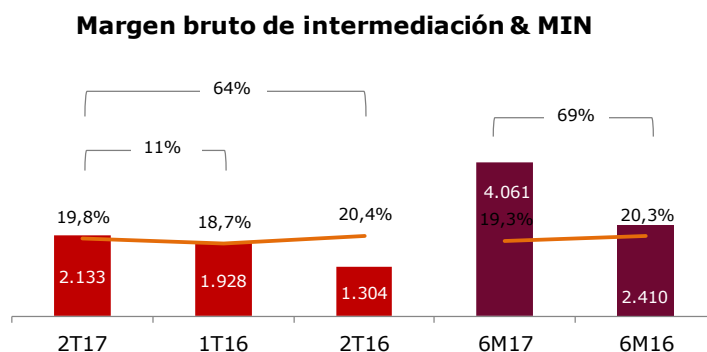
El **ROA** fue de 3,6% en 2T17, comparado con el 1,8% en 2T16 y el 2,6% en 1T17. El resultado neto del 2T17 incluyó una ganancia combinada neta no recurrente de AR\$73,3 millones debido a la venta de Viñas del Monte y la venta de una propiedad no estratégica. La comparación trimestral también se benefició de mayores resultados estacionales. Asimismo, los resultados del 1T17 fueron impactados por la pérdida neta de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre el precio y la liquidación del Bono Global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones emitido en febrero.

El **ROE** alcanzó un 31,2% en 2T17 comparado con el 15,6% registrado en 2T16 y el 21,8% registrado en 1T17. El incremento del ROE en 2T17 se debe a los efectos mencionados en el párrafo anterior.

Margen Bruto de Intermediación & MIN

Durante el 2T17, el margen bruto de intermediación alcanzó los AR\$2.133,2 millones, registrando un incremento del 63,5% interanual y del 10,7% respecto del trimestre anterior. El **margen de interés neto** (MIN) fue del 19,8% respecto del 20,4% registrado en 2T16 y el 18,7% registrado en 1T17. El **margen financiero neto** se situó en 17,7% en 2T17, comparado con el 18,4% del 2T16 y se mantuvo sin cambios con respecto al 1T17.

El NIM total aumentó 110 pbs en el trimestre a 19,8% desde 18,7% en 1T17, a pesar de la disminución de 20 pbs en la tasa de Badlar durante el período. El NIM de la cartera de préstamos aumento 20 pbs alcanzando 20,2% en 2T17, en tanto que el NIM de la cartera de préstamos en AR\$ registró una mejora de 50 pbs alcanzando 23,9%. EL NIM de la cartera de inversiones subió 840 pbs a 18,7% impulsado por mayores volúmenes y rendimientos.



Si bien el NIM de la cartera de préstamos se incrementó 20 pbs y el NIM de la cartera de préstamos en AR\$ creció 260 pbs, una mayor proporción de préstamos en U\$S dentro la cartera de préstamos e inversión combinado con una caída de 190 pbs en el NIM de la cartera de inversión resultó en una contracción de 50 pbs en el NIM en comparación con el año anterior.

El incremento del 63,5% interanual se generó principalmente como consecuencia de lo siguiente:

- Un aumento del 70,6% o AR\$19.958,9 millones en los activos que devengan interés (incluyendo operaciones de pases netas), en tanto que los pasivos que devengan interés, incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, aumentaron un 63,6% ó AR\$18.198,1 millones (incluyendo un aumento del 83,0% o AR\$11.036,2 en cajas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés), y
- Una disminución de 870 pbs en el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés mientras que la tasa promedio generada por activos disminuyó 610 pbs.

Varios factores impactaron la performance interanual:

- Aumentos cerca de un 60% de volúmenes promedio de nuestra cartera de préstamos desde nuestra OPI, y
- Mayores volúmenes y ganancias de "trading".

Esto fue parcialmente compensado por:

- Mayores volúmenes promedio de depósitos y pasivos para acompañar el crecimiento de los préstamos con una combinación más alta de cajas de ahorro y cuentas corrientes de bajo costo.

El aumento trimestral del 10,7% en el margen bruto de intermediación se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- 10,8% o AR\$4.683,9 en los activos que devengan intereses (incluyendo operaciones de pases netas), en tanto que los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses aumentaron un 8,4% o AR\$3.626,0 (incluyendo un aumento del 11,1% o AR\$2.425,8 en cajas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés), y
- Una disminución de 80 pbs en el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés mientras que la tasa promedio generada por activos disminuyó 10 pbs.

Varios factores impactaron la performance trimestral:

- Mayores volúmenes promedio en la cartera de préstamos,
- Mayores volúmenes y ganancias de "trading",
- Menores requerimientos regulatorios de efectivo mínimo establecidos por el Banco Central de la República Argentina en marzo de 2017, disminuyendo a 2%, y
- Mayores volúmenes promedio de depósitos que devengan poco o no devengan intereses que los pasivos que devengan interés.

El margen bruto de intermediación del 1T17 fue impactado por una pérdida neta de AR\$50 millones debido a la apreciación del tipo de cambio entre el precio y la liquidación del Bono Global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones emitido en febrero.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de inversiones, cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S y a la cartera de préstamos.

NIM	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16
NIM Total	19,8%	18,7%	20,8%	20,0%	20,3%
AR\$ NIM	21,9%	22,1%	24,1%	22,4%	21,1%
U\$S NIM	10,1%	1,0%	2,1%	4,1%	7,6%
Préstamos	20,2%	20,0%	20,9%	21,5%	20,0%
AR\$ NIM	23,9%	23,4%	24,2%	23,9%	21,3%
U\$S NIM	3,0%	2,6%	2,2%	1,8%	-2,3%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S	25,1%	24,5%	25,2%	24,9%	21,5%
AR\$ NIM	23,9%	23,4%	24,2%	23,9%	21,3%
U\$S NIM	1,0%	-0,4%	-1,6%	-2,7%	-7,0%
Inversiones	18,7%	10,3%	22,0%	8,5%	20,6%
AR\$ NIM	15,0%	15,8%	26,8%	9,7%	15,9%
U\$S NIM	34,9%	-8,7%	1,1%	11,3%	59,9%

Ingreso Financiero

Ingresos Financieros (En millones de Ps.)	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Préstamos al sector financiero	23,6	27,783	23,055	20,243	14,983	-14,9%	57,8%
Adelantos	257,5	255,444	255,949	273,226	253,536	0,8%	1,5%
Documentos	266,7	268,329	284,442	306,135	258,698	-0,6%	3,1%
Préstamos hipotecarios	13,5	5,148	3,144	1,705	2,041	162,4%	561,8%
Préstamos prendarios	5,6	3,591	3,53	4,025	4,31	54,8%	29,0%
Préstamos personales	1330,0	1270,562	1149,357	973,274	789,105	4,7%	68,5%
Documentos a sola firma	247,0	224,832	213,618	215,397	184,311	9,8%	34,0%
Tarjetas de crédito	455,9	456,681	445,629	439,265	433,051	-0,2%	5,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	78,1	68,789	60,167	41,66	17,026	13,5%	358,6%
Arrendamientos financieros	102,5	99,351	94,574	95,525	92,256	3,2%	11,1%
Créditos por intermediación financiera	48,1	59,194	77,311	89,962	38,408	-18,7%	25,3%
Subtotal	2828,5	2739,704	2610,776	2460,417	2087,725	3,2%	35,5%
Resultado por:							
Títulos públicos y privados	221,3	-8,202	12,01	50,943	93,163	-2797,9%	137,5%
Financiamiento de títulos públicos y privados	-0,7	-4,871	-1,959	-4,008	-5,043	-85,2%	-85,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	372,8	160,134	207,078	118,049	223,645	132,8%	66,7%
Participaciones en fideicomisos financieros propios	88,8	85,499	146,519	55,577	67,516	3,9%	31,5%
Subtotal	682,2	232,56	363,648	220,561	379,281	193,3%	79,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	48,6	0	124,68	76,087	74,165		-34,5%
Otros	-52,7	263,893	24,392	18,392	15,791	-120,0%	-433,5%
Total	3506,6	3236,157	3123,496	2775,457	2556,962	8,4%	37,1%

Los **ingresos financieros** registraron un aumento del 37,1% interanual alcanzando los AR\$3.506,6 en 2T17 y del 8,4% trimestral.

El incremento interanual en los ingresos financieros reflejó principalmente los siguientes aumentos:

- 40,1% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 180 pbs,

- 441,8% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 90 pbs, y
- 135,0% en la cartera de inversión.

Esto fue parcialmente compensado por otras pérdidas financieras de AR\$52,7 millones debido principalmente a operaciones de cobertura de tipo de cambio asociado con mayores ganancias de “trading” en dólares.

El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$, el cual representa el 65% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 51,8% o AR\$3.826,2 millones en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos securitizados, el saldo promedio de los préstamos personales registró un incremento del 39,9%)
- 50,7% o AR\$1.744,3 millones en documentos,
- 68,3% o AR\$1.481,5 millones en documentos a sola firma,
- 43,2% o AR\$537,4 millones en créditos por arrendamientos financieros,
- 11,6% o AR\$652,0 millones en tarjetas de crédito, y
- 21,7% o AR\$508,8 millones en adelantos.

El incremento interanual de 441,8% o AR\$5.091,5 millones en la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$ siguió la tendencia de la industria, alcanzando 16,5% del total de la cartera de préstamos promedio.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$ bajó 180 pbs alcanzando 34,3% en 2T17 desde 36,1% en 2T16 impulsado por menores tasas de interés promedio en los productos del segmento de banca empresas, parcialmente compensado por mayores tasas de interés promedio de los préstamos personales.

Mayores préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$, documentos y créditos por arrendamientos financieros reflejan el crecimiento alcanzado en la cartera de préstamos del segmento de banca empresas desde la oferta pública inicial. El aumento de la cartera de préstamos personales fue impulsado por el crecimiento tanto en el segmento de Consumo como en el segmento Minorista.

El aumento trimestral del 8,4% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

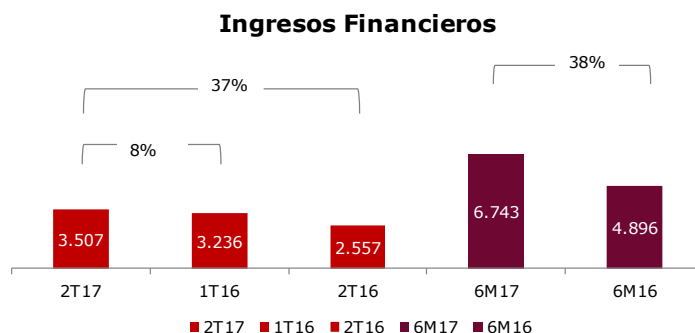
- 113,4% o AR\$5.193,3 millones en el saldo promedio de la cartera de inversión junto con mayores tasas de retorno. Considerando los instrumentos emitidos por el Banco Central en operaciones de pases para ambos periodos, 2T17 y 1T17, la cartera de inversión aumento 33,5% o AR\$2.414,7,
- 5,5% o AR\$1.640,5 millones en el saldo promedio de los préstamos totales excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$ mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 70 pbs, y
- 17,2% o AR\$915,4 millones en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$ y una disminución de la tasa de interés promedio de 20 pbs.

Esto fue parcialmente compensado por otras pérdidas financieras de AR\$52,7 millones debido principalmente a operaciones de cobertura de tipo de cambio asociado con mayores ganancias por “trading” en dólares. Esto se compara con una ganancia de AR\$239,5 millones por otros ingresos financieros como consecuencia de mayores primas por operaciones de pases en 1T17.

El crecimiento del 5,5% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$ se genera principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 6,6% o AR\$693,1 millones en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos personales securitizada, el saldo promedio real de los préstamos personales registro un incremento del 9,1%),
- 9,0% o AR\$429,8 millones en documentos,
- 12,1% o AR\$392,8 millones en documentos a sola firma, y
- 10,3% o AR\$165,8 millones en créditos por arrendamientos financieros.

El aumento trimestral del 17,2% de la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$ siguió la tendencia de la industria.



La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S alcanzó el 34,3% respecto del 35,0% registrado en 1T17. La tasa promedio de préstamos personales disminuyó 80 bps, mientras que documentos a sola firma y documentos disminuyeron 60 bps y 200 bps, respectivamente.

El aumento trimestral en el saldo promedio de la cartera de inversiones, se debió principalmente a: i) un incremento del 132,9% o AR\$3.521,9 millones en el saldo promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA (una suba del 14,1% o AR\$743,2 millones incluyendo instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases en 2T17 y 1T17), ii) un aumento del 99,9% o AR\$1.092,3 millones en el saldo promedio de las tenencias de títulos públicos y privados, y iii) 69,3% o AR\$579,2 millones en el saldo promedio de la participación en fideicomisos financieros propios. Como resultado, el saldo promedio de la cartera de inversión fue 20,2% del promedio de los activos que devengan interés, registrando una suba del 11,2% respecto del trimestre anterior. Considerando los instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases, la cartera de inversión representó el 19,9% del promedio de los activos que devengan interés en 2T17, comparado con el 16,5% en 1T17.

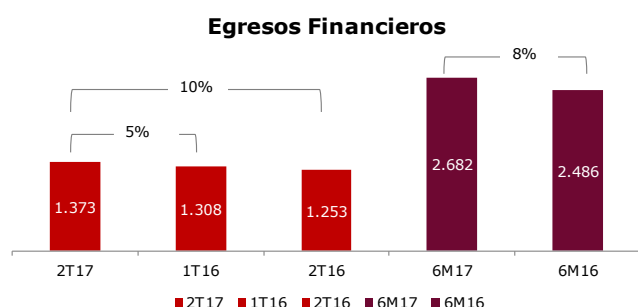
La tasa de interés promedio de la cartera de inversión creció un 28,0% en 2T17 del 20,7% en 1T17. Esto se debió a ganancias de "trading" de títulos públicos y privados denominados en dólares y al incremento en las tenencias de dichos instrumentos.

Activos que Devengan Intereses	2T17		1T17		4T16		3T16		2T16	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(En millones de Ps.)										
Inversiones										
Títulos públicos y privados ¹	2.185,6	40,5%	1.093,3	-3,0%	954,9	5,0%	1.206,0	15,6%	623,9	56,5%
Participación en fideicomisos financieros propios	1.414,9	25,1%	835,7	40,9%	882,2	66,4%	1.204,1	18,4%	1.185,8	22,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	6.172,2	24,2%	2.650,4	24,2%	2.586,9	31,1%	1.029,7	28,5%	2.348,8	35,9%
Total Inversiones	9.772,7	28,0%	4.579,4	20,7%	4.423,9	32,5%	3.439,8	20,4%	4.158,5	35,3%
Préstamos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Préstamos al sector financiero	260,7	36,3%	471,1	23,6%	329,2	28,0%	294,3	27,5%	157,7	38,0%
Adelantos	2.858,4	36,0%	2.871,6	35,6%	2.846,6	36,0%	2.767,0	39,5%	2.349,6	43,2%
Documentos ⁽¹⁾	5.187,5	20,6%	4.757,7	22,6%	4.382,4	26,0%	4.367,6	28,0%	3.443,3	30,1%
Préstamos hipotecarios	179,5	30,1%	91,0	22,6%	44,3	28,4%	30,1	22,6%	41,5	19,7%
Prendarios	118,0	18,8%	70,8	20,3%	65,7	21,5%	74,1	21,7%	80,0	21,5%
Préstamos personales	11.208,7	47,5%	10.515,6	48,3%	9.731,6	47,2%	8.155,3	47,7%	7.382,5	42,7%
Documentos a sola firma	3.652,1	27,0%	3.259,3	27,6%	2.690,6	31,8%	2.427,0	35,5%	2.170,6	34,0%
Tarjetas de crédito	6.284,0	29,0%	6.237,1	29,3%	6.168,5	28,9%	5.732,6	30,7%	5.632,0	30,8%
Créditos por arrendamientos financieros	1.780,7	23,0%	1.614,9	24,6%	1.473,5	25,7%	1.426,8	27,0%	1.243,3	29,6%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	31.529,6	34,3%	29.889,1	35,0%	27.732,4	35,7%	25.274,8	36,9%	22.500,4	36,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	6.244,0	5,0%	5.328,6	5,2%	4.551,3	5,3%	3.123,0	5,3%	1.152,5	5,9%
Total préstamos	37.773,6	29,4%	35.217,6	30,4%	32.283,7	31,4%	28.397,8	33,4%	23.653,0	34,7%
Otros créditos por intermediación financiera	854,0	22,5%	1.140,7	20,8%	1.211,0	25,5%	1.219,6	29,5%	335,7	45,9%
Total de activos que devengan intereses	48.400,3	29,0%	40.937,7	29,1%	37.918,6	31,4%	33.057,3	32,4%	28.147,1	35,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	-158,0		2.620,6		288,8		529,4		136,3	
Total de activos que devengan intereses incl. operaciones de pases netas	48.242,3		43.558,3		38.207,3		33.586,6		28.283,4	

¹ Títulos públicos y privados: incluye AR\$1.858,9 millones de títulos de tesorería argentinos denominados en U\$S (rendimiento promedio 3,0%) y títulos públicos y privados denominados en AR\$ por AR\$320,9 millones.

Egresos Financieros

Los egresos financieros registraron un incremento del 9,6% interanual alcanzando AR\$1.373,4 millones en 2T17, reflejando incrementos del 63,6% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento del 83,0% en cajas de ahorros de bajo costo, cuentas corrientes y cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 490 bps en la tasa nominal promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros aumentaron un 14,8% debido a un incremento del 34,4% en el impuesto a los ingresos



brutos y en la contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el Fondo de Garantía de los Depósitos. Esto fue parcialmente compensado por menores primas de operaciones a término.

El incremento del 63,6% o AR\$18.198,1 millones interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses que alcanzó AR\$46.796,3 millones en el 2T17 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 252,5% o AR\$5.448,6 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$7.606,2 reflejando la emisión del bono global de Banco Supervielle en febrero de 2017,
- 69,7% o AR\$4.738,3 millones en el saldo promedio de cajas de ahorros que devengan poco interés,
- 89,8% o AR\$4.621,3 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes que no devengan interés,
- 123,3% o AR\$1.676,7 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas,
- 13,3% o AR\$1.578,6 millones en el saldo promedio de los plazos fijos alcanzado los AR\$13.486,7:
 - 10,6% o AR\$1.184,5 millones en plazos fijos denominados en AR\$,
 - 55,4% o AR\$394,1 millones en plazos fijos denominados en moneda extranjera

Egresos Financieros (En millones de Ps.)	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	92,9	55,9	1,1	0,9	1,1	66,1%	8305,2%
Depósitos a plazo fijo	534,8	616,3	766,0	772,3	801,1	-13,2%	-33,2%
Otras obligaciones por intermediación financiera	416,8	289,5	71,7	86,2	98,8	44,0%	321,9%
Financiaciones del sector financiero	37,3	65,1	120,4	92,3	96,5	-42,7%	-61,4%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	34,2	33,3	33,4	32,4	30,9	3,0%	10,9%
Otros¹	257,4	248,3	179,3	224,9	224,2	3,7%	14,8%
Total	1.373,4	1.308,3	1.171,9	1.209,0	1.252,6	5,0%	9,6%

¹Otros: incluye impuesto a los ingresos brutos por AR\$210 millones, prima sobre operaciones a término aprox. AR\$22,7 millones (perdida), fondo de garantía de los depósitos aprox. AR\$20 millones y AR\$1 millón por pérdida de cambio neta

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés registró una disminución de 490 pbs alcanzando el 9,5% en 2T17, respecto del 14,4% registrado en 2T16, reflejando principalmente lo siguiente:

- Un aumento del 83,0% o AR\$11.036,2 en el saldo promedio de depósitos que devengan poco o no devengan interés, mientras que el saldo promedio de plazos fijos denominados en AR\$ aumentó un 10,6% o AR\$1.184,5 y el saldo promedio de plazos fijos denominados en moneda extranjera aumentó un 55,4% o AR\$394,1 millones,
- Una disminución de 1.130 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando 17,3%, consistente con el descenso de la tasa Badlar promedio y 50 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en moneda extranjera a 0,5%, y
- Una disminución de 1.230 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

Otros gastos aumentaron un 9,6% debido a que el aumento en el impuesto a los ingresos brutos como consecuencia de mayores ingresos financieros y la mayor contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el fondo de garantía de los depósitos fueron parcialmente compensados por una reducción en los costos de cobertura. Una mayor proporción de préstamos para comercio exterior y préstamos en USD redujo la necesidad de entrar en contratos a plazo para cubrir pasivos en moneda extranjera. Asimismo, los activos en U\$S excedieron los pasivos en U\$S.

Los egresos financieros aumentaron un 5,0% alcanzando AR\$1.373,4 en 2T17 respecto del trimestre anterior, reflejando un aumento del 8,4% en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento del 11,1% en cajas de ahorros de bajo costo, cuentas corrientes y cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 40 pbs en la tasa de interés promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros aumentaron un 3,6% debido a mayores costos de cobertura parcialmente compensado por una disminución del 6,5% en el impuesto a los ingresos brutos.

El incremento del 8,4% respecto del trimestre anterior en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés a AR\$46.796,3 resulta de los siguientes aumentos:

- 26,4% o AR\$1.587,6 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$7.606,2 debido a la emisión de un bono global en febrero 2017. Dicha emisión tiene un impacto total en el saldo promedio de 2T17, mientras que en 1T17 solo impacto en dos meses del trimestre,
- 24,5% o AR\$1.924,3 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes que no devengan interés,
 - 84,4% o AR\$1.538,4 millones en moneda extranjera debido a la disponibilidad de fondos provenientes del programa de amnistía fiscal, que estaban inmovilizados hasta el 31 de marzo de 2017. Estos fondos habían sido registrados en la cuenta "otros depósitos" en tanto fueran liberados, y
 - 6,4% o AR\$385,9 millones en moneda local,
- 12,1% o AR\$1.245,9 millones en el saldo promedio de las cajas de ahorro que devengan poco interés:
 - 31,2% o AR\$784,3 millones en moneda extranjera debido a la disponibilidad de fondos provenientes del programa de amnistía fiscal, que estaban inmovilizados hasta el 31 de marzo de 2017. Estos fondos habían sido registrados en la cuenta "otros depósitos" en tanto fueran liberados, y
 - 5,9% o AR\$461,6 millones en cajas de ahorro en AR\$.

Esto fue parcialmente compensado por:

- una disminución del 19,7% o AR\$744,4 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales luego del fuerte aumento registrado en 1T17 debido a la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas y,
- una disminución del 3,6% o AR\$461,6 millones en el saldo promedio de los plazos fijos en AR\$ alcanzando los AR\$12.381,0 millones.

Pasivos que Devengan Intereses	2T17		1T17		4T16		3T16		2T16	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(En millones de Ps.)										
Depósitos a plazo fijo	13.486,7	15,9%	13.875,4	17,9%	14.016,2	21,9%	12.571,8	24,6%	11.908,1	26,9%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	12.381,0	17,3%	12.842,7	19,3%	13.076,2	23,4%	11.788,5	26,1%	11.196,5	28,6%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	1.105,7	0,5%	1.032,7	0,5%	940,0	1,0%	783,3	0,8%	711,6	1,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	7.606,2	23,9%	6.018,6	23,6%	3.201,3	24,0%	2.390,6	29,9%	2.157,6	36,2%
Obligaciones negociables subordinadas	1.370,1	10,0%	1.368,8	9,7%	1.345,5	9,9%	1.303,4	9,9%	1.235,4	10,0%
Total de pasivos que devengan intereses	22.463,0	18,2%	21.262,8	19,0%	18.563,0	21,4%	16.265,9	24,2%	15.301,2	26,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	11.532,1	0,0%	10.286,2	0,0%	9.021,6	0,0%	7.732,9	0,0%	6.793,9	0,1%
Cajas de ahorro en AR\$	8.235,3	0,0%	7.773,7	0,0%	7.200,2	0,0%	6.357,8	0,0%	5.756,5	0,1%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	3.296,8	0,0%	2.512,5	0,0%	1.821,4	0,0%	1.375,1	0,0%	1.037,4	0,1%
Cuentas corrientes especiales	3.036,2	12,1%	3.780,5	5,8%	2.507,5	0,0%	1.880,2	0,0%	1.359,5	0,0%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	3.036,2	12,1%	3.780,5	5,8%	2.507,5	0,0%	1.880,2	0,0%	1.359,5	0,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	9.765,0		7.840,7		6.257,1		5.705,2		5.143,7	
Cuentas corrientes en AR\$	6.404,5		6.018,6		5.629,7		4.913,6		4.357,3	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	3.360,5		1.822,1		627,4		791,6		786,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	24.333,3		21.907,5		17.786,3		15.318,3		13.297,0	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	46.796,3	9,5%	43.170,2	9,9%	36.349,3	10,9%	31.584,2	12,5%	28.598,2	14,4%

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses registró una disminución de 40 pbs alcanzando el 9,5% en 2T17, respecto del 9,9% registrado en 1T17, reflejando principalmente lo siguiente:

- Un aumento del 11,1% ó AR\$2.425,8 en el saldo promedio depósitos que devengan poco o no devengan interés, una disminución del 3,6% en el saldo promedio de plazos fijos denominados en AR\$ mientras que el saldo promedio de plazos fijos denominados en moneda extranjera aumentó un 7,1%,

- Una disminución de 200 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando un 17,3%,
- Un aumento de 630 pbs en la tasa de interés promedio de las cuentas corrientes especiales, y
- Un aumento de 30 pbs en el saldo promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras.

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** para el 2T17 alcanzaron un total de AR\$861,7 millones, representando aumentos del 55,2% interanual y 13,8% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T17 fueron las cuentas de depósito y las tarjetas de crédito y débito, representando el 29% del total respectivamente.

El incremento del 46,7% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 57,3% o AR\$125,0 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el mayor volumen en cajas de ahorro y cuentas corrientes así como un aumento en las comisiones cobradas por cuenta de acuerdo a la desregulación de comisiones del Banco Central,
- 33,7% o AR\$88,5 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio así como también aumentos en las comisiones cobradas por producto de acuerdo a las regulaciones del Banco Central que más que compensaron la reducción de las comisiones de tarjetas de débito y crédito cobradas por transacción. La comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito es 2,0% y las comisiones máximas por ventas con tarjetas de débito para 2017 es 1,0%.
 - El 21 de marzo de 2016, el Banco Central decidió eliminar los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicados totalmente a partir de septiembre. A modo de transición, se autorizó un aumento del 20% en todas las comisiones bancarias a partir del 1 de junio y se eliminó a partir de septiembre de 2016.
 - A través de la Comunicación "A" 6212, vigente a partir del 1 de abril de 2017, el Banco Central emitió un plan para reducir gradualmente, anualmente, las comisiones de tarjetas de crédito y débito. En este sentido, la tasa máxima de comisión por ventas de tarjetas de crédito para el año 2017 es del 2,0% y para 2018, 2019, 2020 y 2021 y después, será de 1,85%, 1,65%, 1,50% y 1,30%, respectivamente. Las comisiones de ventas de tarjeta de débito máximo para 2017 son 1.0% y para 2018, 2019, 2020 y 2021 y después, serán 0.90%, 0.80%, 0.70% y 0.60%, respectivamente.
- 84,5% o AR\$87,9 millones en otras comisiones debido a mayores comisiones por transacciones de comercio exterior y mayores comisiones por servicios de salud ofrecidos por Espacio Cordial.
- 150,0% o AR\$54,5 millones en las comisiones por seguros como resultado de la oferta de pólizas de seguros no relacionadas con crédito que han crecido en los últimos trimestres. Al mismo tiempo, los cargos sobre pólizas de seguro relacionadas con crédito siguieron disminuyendo tras la resolución del BCRA de marzo de 2016 y vigente desde el 1 de septiembre, que prohíbe a las entidades financieras cobrar a las personas físicas comisiones y/o cargos por seguro relacionados con crédito.

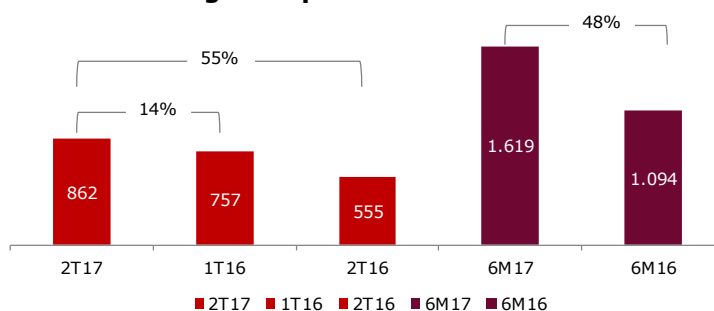
Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- Una disminución del 99,1% en las comisiones por agente financiero de la Provincia de San Luis. El 10 de octubre de 2016 Banco Supervielle renunció a sus derechos de percibir honorarios por los servicios prestados como agente financiero de la provincia, seguido por la posterior decisión de la provincia de rescindir el contrato de vinculación modificado a partir del 28 de febrero de 2017.

El incremento trimestral del 9,0% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 52,5% o AR\$31,3 millones en comisiones por seguros como resultado de la oferta de pólizas no relacionadas con crédito.
- 11,6% en comisiones por cuentas de depósito alcanzando AR\$343,2 millones como resultado de mayores volúmenes de negocio junto con mayores comisiones cobradas de acuerdo a la desregulación de comisiones a partir de septiembre de 2016, y
- 7,1% en otras comisiones por servicios de salud ofrecidos por Espacio Cordial, entre otros.

Ingresos por Servicios Netos



Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una reducción del 2,3% o AR\$8,3 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando la disminución de las comisiones cobradas por transacción.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 28,4% interanual alcanzando los AR\$331,0 millones en 2T17, principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos: i) 33,6% en las comisiones pagadas reflejando mayores volúmenes de negocio y, ii) 44,0% en el impuesto a los ingresos brutos junto con una disminución del 29,7% en las promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco y CCF.

En términos trimestrales, los egresos por servicios registraron una reducción del 1,9% como consecuencia de menores costos por promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco.

Ingresos por Servicios Netos (En millones de Ps.)	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	343,2	307,4	273,2	241,8	218,2	11,6%	57,3%
Operaciones de préstamos	42,9	36,7	43,0	39,7	35,6	16,7%	20,5%
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	351,3	359,6	365,8	312,8	262,8	-2,3%	33,7%
Comisiones por seguros	90,9	59,6	53,9	39,3	36,4	52,5%	150,0%
Comisiones por administración de cheques	56,7	48,7	45,5	46,5	51,2	16,3%	10,6%
Alquiler de cajas de seguridad	31,6	28,1	25,9	23,0	21,4	12,3%	47,5%
Créditos por arrendamientos financieros	27,7	24,9	26,6	18,1	20,3	11,2%	36,0%
Agente financiero de la provincia de San Luis	0,2	0,2	0,1	4,1	25,1	33,6%	-99,1%
Comisión por pago de jubilaciones y pensiones	6,9	7,5	6,6	6,6	6,9	-8,2%	0,9%
Administración de fondos comunes de inversión	49,4	42,5	42,8	41,9	31,2	16,1%	58,3%
Otras comisiones	191,9	179,2	147,2	136,5	104,0	7,1%	84,5%
Total de ingresos	1.192,6	1.094,5	1.030,6	910,4	813,1	9,0%	46,7%
Total de egresos	331,0	337,4	313,1	275,0	257,7	-1,9%	28,4%
Ingresos por servicios netos	861,7	757,0	717,5	635,4	555,3	13,8%	55,2%

Resultados por actividades de seguros

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguros y costos de producción. En octubre del 2014, a través de esta subsidiaria de seguros, la Empresa comenzó a emitir sus primeras pólizas de productos no relacionados a crédito, incluyendo seguros de bolso protegido y seguros de accidentes personales. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio, en parte por el crecimiento de la cartera de préstamos y de tarjetas de crédito y en parte por la migración de la cartera que con anterioridad se encontraba en terceras compañías de seguros. Sin embargo, como mencionamos anteriormente, desde el 1 de septiembre, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y no contratar nuevos seguros de crédito.

Los resultados por actividades de seguro para el 2T17 alcanzaron los AR\$112,8 millones, lo cual representa una disminución del 31,4% interanual y un aumento del 2,5% respecto del trimestre anterior.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas con créditos disminuyeron un 21,6% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a préstamos, como seguros de bolso protegido, registraron un incremento del 30,0% interanual y 21,0% en el trimestre, mientras que las pólizas relacionadas con seguro de vida aumentaron un 52,0% en términos anuales y 17,0% trimestralmente. Las pólizas de seguro de accidentes personales y huesos rotos se incrementaron a AR\$6,4 millones de AR\$0,1 millón.

Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$396,0 millones en 2T17, un aumento del 33,8% interanual y del 15,6% respecto del trimestre anterior.

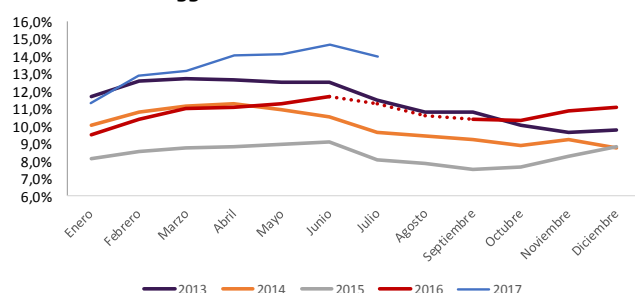
El 33,8% de incremento interanual refleja el 54,5% de aumento de la cartera de préstamos, el deterioro de la calidad de los activos principalmente en el negocio de consumo y el incremento en el ratio de cobertura.

El aumento trimestral del 15,6% en los cargos por incobrabilidad refleja el crecimiento del 6,4% de la cartera de préstamos así como el deterioro estacional temporal de la calidad de los activos principalmente en nuestro negocio de consumo y el incremento en el ratio de cobertura. Las tasas de incobrabilidad más elevadas experimentadas en los primeros meses del año mejoran a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas. Este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado del 174,3% AaA y 8,0% TaT. (Ver Segmento de Consumo). El puntaje de los préstamos permaneció sin cambios.

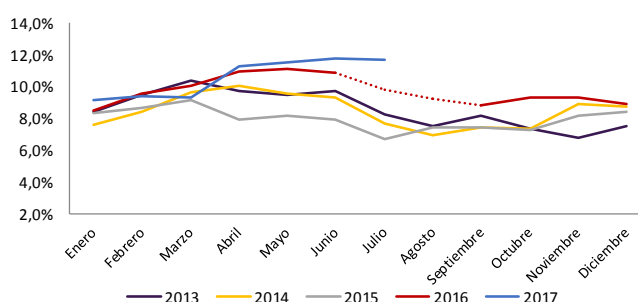
El **ratio de incobrabilidad** se mantuvo estable en 2,9% en 2T17 desde 1T17 y disminuyó desde 3,1% en 2T16, en tanto que las provisiones como porcentaje del total de préstamos aumentaron a 88,0% en 2T17 desde el 87,0% en 1T17 y 83,2% en 2T16.

Los cuadros a continuación muestran información gerencial con la evolución de los ratios de mora de 30-180 días para las compañías del segmento de consumo:

Mora Lagged 30 a 180 - Préstamos Personales¹



Mora Lagged 30 a 180 - Tarjetas de Crédito¹



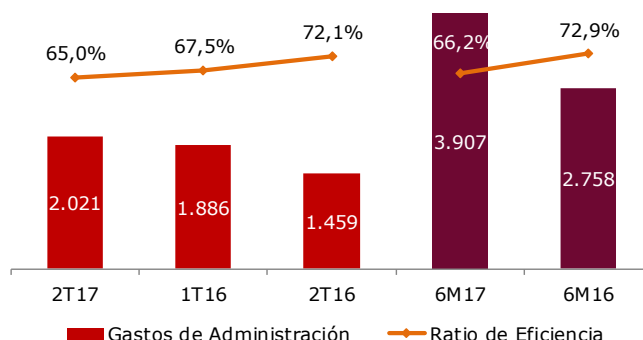
¹. El método de mora mide la mora real de una cartera, sin considerar los desembolsos realizados en los últimos meses. La mora en cualquier segmento se compara con la cartera que ha originado dicha mora. Por lo tanto, el índice de mora para la cartera en una ventana de mora de 30-180 a marzo de 2017 se calcula utilizando en el denominador la cartera pendiente a enero de 2017.

Eficiencia & Gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 710 pbs alcanzando un 65,0% en 2T17 respecto del 72,1% registrado en 2T16 reflejando mayores ingresos financieros generados por el fuerte crecimiento de la cartera de préstamos debido al despliegue del capital obtenido en la Oferta Pública Inicial y apalancando la infraestructura actual.

En términos trimestrales, el ratio de eficiencia mejoró 250 pbs respecto del 67,5% registrado en 1T17 reflejando la estacionalidad mencionada en la sección Resultado Neto y Rentabilidad. El principal impulsor fue el aumento en los ingresos del trimestre, lo que fue parcialmente compensado por los aumentos salariales implementados en las subsidiarias de la compañía durante el 2T17, en menor magnitud que el sindicato bancario. Adicionalmente, un 1,9% de crecimiento en la base de empleados para acompañar el crecimiento futuro contribuyó en mayores gastos de personal.

Los **gastos de administración** alcanzaron un total de AR\$2.020,8 millones, registrando un incremento del 38,5% interanual principalmente producto de los aumentos del 46,0% en gastos de personal y un 26,2% en los gastos de administración no correspondientes al personal



El aumento del 46,0% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de:

- Un aumento del 23,5% en el salario promedio del personal del Banco, como resultado de la firma de un acuerdo de negociación colectiva entre los bancos de la República Argentina y el sindicato alcanzado en 1T17. Este acuerdo determinó un incremento del 19,5% correspondiente a la inflación esperada en 2017 y un monto adicional cercano al 4% de aumento como reconocimiento a la inflación pasada,
- Aumento salarial (en menor magnitud que el sindicato bancario) implementado en las subsidiarias durante los últimos 12 meses,
- Un aumento del 4,8% en la base de empleados, alcanzando los 5.146, para apoyar el crecimiento principalmente en el Banco.

El aumento trimestral del 3,4% en los gastos de personal fue impulsado por el aumento del 10% salarial implementado en las subsidiarias de la compañía desde abril 2017 y el 1,9% de crecimiento en la base de empleados.

El incremento interanual en los **gastos de administración no correspondientes al personal** que alcanzaron los AR\$698,8 millones fue principalmente impulsado por los siguientes aumentos:

- 32,9% o AR\$76,0 millones en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$308,9 millones en 2T17, y
- 43,1% o AR\$31,2 millones en otros honorarios y,
- 51,7% o AR\$21,5 millones en gastos de propaganda y publicidad.

En términos trimestrales, los gastos de administración no correspondientes a gastos en personal aumentaron un 15,1% o AR\$91,5 millones debido principalmente a:

- 10,1% o AR\$28,3 millones en otros gastos gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$307,3 millones en 2T17,
- 270,7% o AR\$21,9 millones en honorarios a Directores y Síndicos de acuerdo con los honorarios acordados en las asambleas generales anuales de accionistas celebrada en abril 2017, y
- 28,4% o AR\$13,9 millones en gastos de propaganda y publicidad.

Gastos de Administración						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16		
Gastos de personal	1.322,0	1.278,8	1.163,3	934,6	905,2	3,4%	46,0%
Honorarios a Directores y Síndicos	30,0	8,1	25,6	15,2	27,4	270,7%	9,6%
Otros honorarios	103,7	84,3	76,5	78,1	72,4	23,0%	43,1%
Propaganda y publicidad	63,1	49,2	85,2	57,5	41,6	28,4%	51,7%
Impuestos	135,3	128,5	125,0	105,8	134,3	5,3%	0,7%
Depreciación de bienes de uso	28,0	27,7	24,3	20,4	19,3	1,4%	45,0%
Amortización de gastos de organización	31,4	30,6	29,6	28,6	27,1	2,5%	15,6%
Otros	307,3	279,0	276,3	256,0	231,2	10,1%	32,9%
Total Gastos de Administración	2.020,8	1.886,1	1.805,8	1.496,3	1.458,7	7,1%	38,5%
Total Empleados	5.146	5.049	4.982	4.911	4.910	1,9%	4,8%
Centros de atención a clientes	324	321	325	325	325	0,9%	-0,3%
Ratio de Eficiencia	65,0%	67,5%	64,5%	62,5%	72,1%		

Otros Ingresos (Pérdidas) Netos

Durante el 2T17 Supervielle reportó **otros ingresos netos** por AR\$103,1 millones comparado con AR\$12,1 millones en 2T16 y AR\$5,8 millones en 1T17. Los incrementos se deben a: i) la venta de Viñas del Monte, subsidiaria no estratégica de Supervielle, por AR\$20,5 millones, ii) la venta de una propiedad no estratégica por AR\$60 millones y, iii) una mayor recuperación de préstamos en 2T17.

Impuesto a las Ganancias

La tasa del impuesto a las ganancias en Argentina asciende al 35%. Conforme a reglamentaciones emitidas por el Banco Central de la República Argentina, el Supervielle no reconoce créditos u obligaciones fiscales diferidos en sus subsidiarias (el Banco y CCF). Por consiguiente, la tasa fiscal efectiva podría variar de trimestre a trimestre no sólo respecto de los ingresos no tributables o los gastos no deducibles, sino que también el lapso en el que dichos resultados son reconocidos con propósitos impositivos. A largo plazo, la tasa efectiva se estima aproximadamente entre 30% y 35%.

Asimismo, como el impuesto a las ganancias es abonado por cada subsidiaria sobre una base individual, las pérdidas por impuestos en una entidad legal no pueden ser compensadas por ingresos fiscales en otra entidad legal. Por ejemplo, a nivel del holding, los gastos financieros no pueden ser compensados con ingresos punibles de impuestos mientras se registre deuda financiera y no haya fuente material de ingresos punibles de impuestos. El resultado por las ganancias temporariamente retenidas a nivel del holding, permitirá al Supervielle compensar ampliamente egresos financieros abonados a través de este medio y utilizar los créditos fiscales de años anteriores, los cuales, a su vez, se esperan reduzca la tasa impositiva efectiva.

El **impuesto a las ganancias** en 2T17 fue de AR\$213,7 millones por encima de los AR\$110,9 millones en 2T16 y de los AR\$185,8 millones en 1T17. El incremento trimestral y anual se debe principalmente a mayores ingresos sujetos a impuestos que fueron parcialmente compensados por una menor tasa efectiva como consecuencia del impuesto diferido sobre las ganancias por la venta de activos no estratégicos. Adicionalmente, los cargos por incobrabilidad, generalmente, son deducidos de forma rezagada del ingreso imponible pudiendo aumentar o disminuir la tasa efectiva cada trimestre dependiendo del momento de las deducciones, lo que explica una tasa efectiva mayor que la promedio en 2T16.

Asimismo, en 2T17 el retorno de los activos líquidos a nivel de la holding, le permite a la Compañía hacer uso de los quebrantos impositivos de años previos y reducir la tasa efectiva.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cartera de préstamos

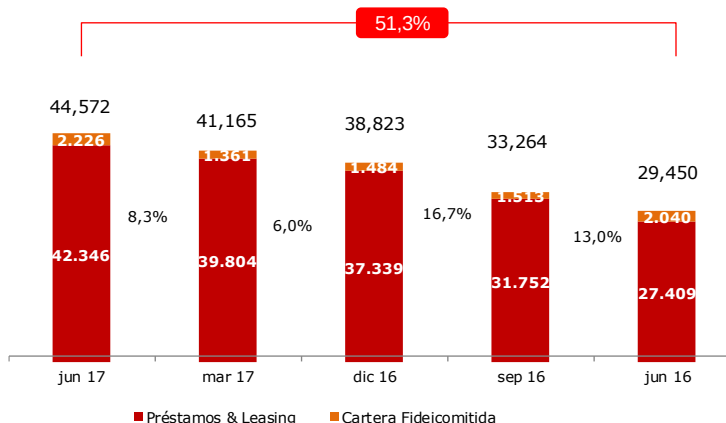
La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero (antes de provisiones), alcanzó los AR\$42.345,9 millones, registrando un aumento del 54,5% interanual y del 6,4% en el trimestre. Incluyendo la cartera securitizada, el total de la cartera de préstamos alcanzó los AR\$44.571,9 millones registrando un aumento del 51,3% interanual y un 8,3% respecto del trimestre anterior.

Cartera de préstamos & Leasing	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	26,0	36,2	4,3	44,9	6,2	-28,2%	316,2%
Sector financiero	407,0	423,4	473,4	366,5	296,1	-3,9%	37,4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	40.015,3	37.631,9	35.317,9	29.940,4	25.701,1	6,3%	55,7%
Adelantos	2.602,2	3.756,8	3.110,1	2.771,9	2.470,9	-30,7%	5,3%
Documentos	10.948,8	8.832,6	9.426,6	7.300,9	6.742,8	24,0%	62,4%
Hipotecarios	243,9	122,6	78,1	25,4	39,1	99,0%	523,5%
Prendarios	142,8	102,9	65,1	69,4	77,2	38,8%	85,1%
Personales	11.197,7	11.208,7	9.916,8	9.047,0	7.550,1	-0,1%	48,3%
Tarjetas de crédito	6.902,5	6.842,8	6.678,6	5.957,7	5.890,1	0,9%	17,2%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	7.038,5	5.883,3	5.311,5	4.048,0	2.342,2	19,6%	200,5%
Otros	938,9	882,2	731,3	720,2	588,7	6,4%	59,5%
Provisiones	-1.076,3	-998,0	-899,1	-800,6	-697,3	7,8%	54,3%
Total Préstamos	39.372,0	37.093,4	34.896,5	29.551,2	25.306,1	6,1%	55,6%
Créditos por arrendamientos financieros	1.867,3	1.679,7	1.516,2	1.374,7	1.374,0	11,2%	35,9%
Ajustes e intereses devengados	30,3	32,7	26,9	25,2	32,0	-7,3%	-5,3%
Provisiones	-20,4	-18,7	-15,3	-14,3	-17,5	9,3%	16,6%
Total Financiamiento en Balance	41.249,2	38.787,0	36.424,4	30.936,8	26.694,6	6,3%	54,5%
En Fideicomisos							
Total Cartera fideicomitida de Préstamos Personales	2.226,0	1.361,3	1.436,5	1.455,3	1.970,5	63,5%	13,0%
Provisiones	-83,0	-73,1	-69,4	-57,9	-65,9	13,6%	26,1%
Total Cartera fideicomitida de arrendamiento financiero	-	-	47,4	57,5	69,9	-	-
Provisiones	-	-	-1,0	-1,1	-1,3	-	-
Total Cartera fideicomitida	2.143,0	1.288,2	1.413,5	1.453,8	1.973,3	66,4%	8,6%
Total Cartera	43.392,2	40.075,3	37.837,9	32.390,5	28.667,9	8,3%	51,4%

Los **préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financieros** registraron un aumento del 54,6% interanual y del 6,5% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

- 200,5% o AR\$4.696,3 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S.
- 62,4% o AR\$4.205,9 millones en documentos,
- 48,3% o AR\$3.647,6 millones en préstamos personales,
- 17,2% o AR\$1.012,4 millones en tarjetas de crédito, y
- 523,5% o AR\$204,8 millones en préstamos hipotecarios.



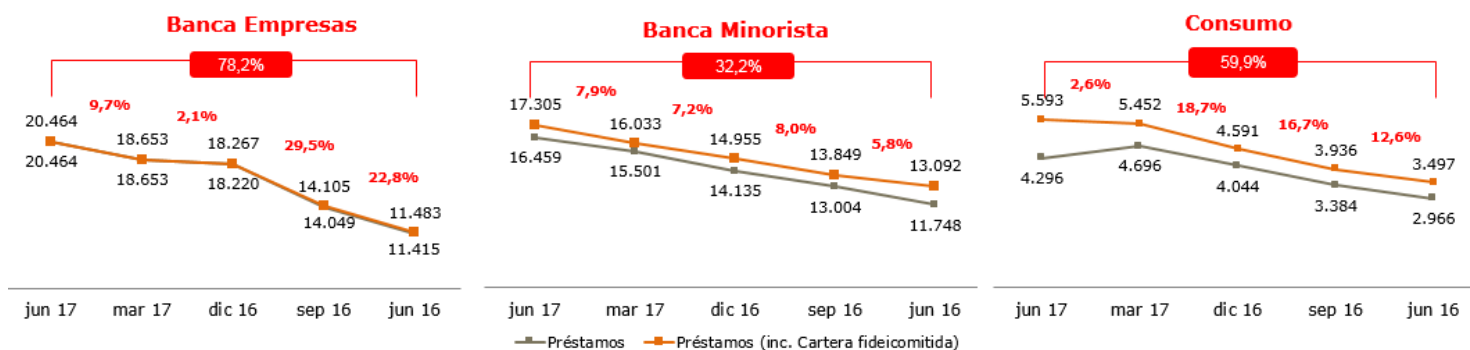
El factor principal detrás del desempeño trimestral fue:

- Un aumento del 24,0% o AR\$2.116,2 millones en documentos de operaciones de "factoring",

- Un aumento del 19,6% o AR\$1.155,2 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- Un aumento del 99,0% o AR\$121,3 millones en préstamos hipotecarios, y
- Una disminución de 30,7% o AR\$1.154,5 millones en adelantos.

Los préstamos personales y tarjetas de créditos se mantuvieron estables en el trimestre.

Las siguientes tablas muestran la evolución de la cartera de créditos en los últimos cinco trimestres abierto por segmento:

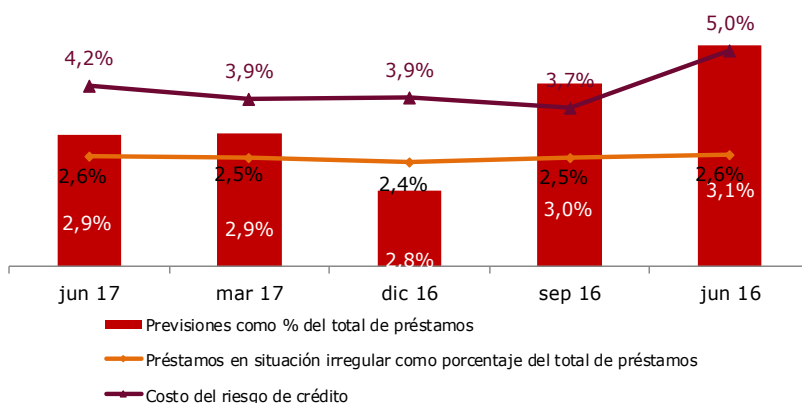


Calidad de Activos

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron un aumento llegando al 88,0% en junio 2017 respecto del 83,2% registrado en junio 2016 y del 87,0% en marzo 2017.

El **costo de riesgo del crédito** alcanzó 4,2% en 2T17 comparado con el 5,0% en 2T16 y 3,9% en 1T17.

La disminución interanual en el costo de riesgo del crédito se explica principalmente por una mayor proporción de la cartera corporativa con un ratio de incobrabilidad muy bajo dentro de la cartera total.



El aumento trimestral del costo del riesgo del crédito se explica principalmente por: i) aumentos en la cartera irregular debido al incremento estacional en el segmento de consumo y, ii) un aumento en el índice de cobertura alcanzando el 88,0% desde 87,0%.

El **ratio de incobrabilidad** descendió a 2,9% en junio 2017 desde 3,1% en junio 2016 y se mantuvo estable desde marzo 2017.

La reducción de 20 pbs AaA en el ratio total de incobrabilidad es el resultado de la mejora en el ratio tanto en el segmento minorista como en el segmento de banca empresas que concentran el 87% de la cartera total de préstamos. Esto fue parcialmente compensado por el aumento del ratio de incobrabilidad de la cartera de consumo que concentra el 13% de la cartera total de préstamos.

El ratio total de incobrabilidad se mantuvo sin cambios en relación al trimestre anterior. Esto es el resultado de la mejora del ratio en el segmento de consumo al mismo tiempo que se mantuvo estable en el segmento de banca empresas, mientras que el ratio en el segmento de consumo aumentó.

Los préstamos del segmento de banca minorista registraron un ratio de incobrabilidad de 3,2% en 2T17 registrando una mejora desde 3,7% en 2T16 y desde 3,5% en 1T17. La variación interanual fue impulsada principalmente por una disminución en el ratio de incobrabilidad de préstamos personales alcanzado el 3,1% en junio 2017 desde 3,6% en junio 2016 y una disminución de 10 pbs en el ratio de tarjetas de crédito a 3,7% en junio 2017. La variación trimestral se debió principalmente a la caída del ratio de incobrabilidad en préstamos personales desde 3,5% en marzo 2017, mientras que el ratio de tarjetas de crédito se

incrementó 10 pbs de 3,6% en marzo 2017.

El ratio de incobrabilidad para el segmento de consumo fue 13,9% en 2T17, registrando un incremento desde 11,1% en 2T16 y 11,3% en 1T17. Esto refleja el comportamiento normal del segmento de consumo, que tiende a tener mayores tasas de morosidad en los primeros meses del año posteriormente cayendo a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices inflacionarios mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas. Este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado del 174,3% AaA y 8,0% TaT. (Ver página 30, Segmento de Consumo)

Calidad de los Activos						% Var.	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16		
Cartela Comercial	21.456,4	19.601,3	18.927,8	14.972,8	12.256,0	9,5%	75,1%
Cartera Irregula	39,3	35,2	41,7	27,8	56,5	11,6%	-30,4%
Cartera Consumo ¹	21.752,5	20.853,1	19.110,3	17.329,4	15.599,1	4,3%	39,4%
Cartera Irregula	1.215,9	1.140,8	1.014,3	948,3	810,1	6,6%	50,1%
Total Cartera	43.208,9	40.454,5	38.038,0	32.302,2	27.855,1	6,8%	55,1%
Total Cartera Irregular ²	1.255,2	1.176,0	1.055,9	976,1	866,6	6,7%	44,8%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	3,1%		
Previsiones	1.103,9	1.023,2	920,2	817,3	720,7	7,9%	53,2%
Ratio de Cobertura	88,0%	87,0%	87,1%	83,7%	83,2%		

1- Incluye la cartera de banca minorista y consumo

2- Total cartera incluye préstamos totales antes de provisiones, obligaciones negociables sin cotización y otros, y otros créditos por arrendamiento financiero antes de provisiones

Ratio de incobrabilidad por producto y segmento		jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16
Banca empresas		0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,5%
Banca minorista		3,2%	3,5%	3,7%	3,8%	3,7%
	Préstamos personales	3,1%	3,5%	3,7%	3,7%	3,6%
	Tarjetas de crédito	3,7%	3,6%	3,7%	4,1%	3,8%
Consumo		13,9%	11,3%	10,7%	11,4%	11,1%
	Préstamos personales	18,4%	15,0%	14,6%	15,2%	14,8%
	Tarjetas de crédito	8,9%	6,8%	6,3%	7,1%	7,4%
Total		2,9%	2,9%	2,8%	3,0%	3,1%

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)					
	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16
Saldo al comienzo del año	920,2	920,2	638,6	638,6	638,6
Cargo por incobrabilidad	738,6	342,6	1.057,6	741,0	479,6
Write-offs	-554,9	-239,6	-776,1	-562,3	-397,5
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo al cierre de año	1.103,9	1.023,2	920,2	817,3	720,7
Cargos por incobrabilidad	-	-	-	-	-
Documentos	16,5	10,2	58,6	41,6	36,2
Documentos a sola firma	9,7	13,6	34,9	24,8	22,2
Adelantos	9,6	17,0	67,7	48,1	25,1
Préstamos hipotecarios	1,2	-	2,3	1,7	1,1
Préstamos prendarios	1,2	1,0	1,5	1,1	0,9
Préstamos personales	448,1	213,5	542,8	381,2	218,9
Tarjetas de crédito	170,3	72,4	231,4	158,6	121,6
Préstamos para comercio exterior	16,3	2,8	67,7	48,1	0,1
Otros financiamientos	23,7	5,5	14,9	10,7	37,8
Otros créditos por intermediación financiera	33,1	1,6	11,5	8,1	4,1
Créditos por arrendamientos financieros	8,9	4,9	24,2	17,2	11,5
Total	738,6	342,6	1.057,6	741,0	479,6
Write-offs	-	-	-	-	-
Documentos	-6,7	-10,0	-40,0	-29,5	-26,8
Documentos a sola firma	-3,9	-9,8	-39,5	-29,0	-26,4
Adelantos	-9,7	-8,2	-32,9	-24,2	-22,0
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-
Préstamos prendarios	-0,6	-0,7	-2,6	-1,9	-1,8
Préstamos personales	-341,6	-137,7	-372,8	-269,9	-152,1
Tarjetas de crédito	-149,5	-63,7	-254,1	-182,6	-147,5
Préstamos para comercio exterior	-	-	-	-	-
Otros financiamientos	-8,8	-4,6	-14,4	-10,7	-7,8
Otros créditos por intermediación financiera	-28,3	-1,8	-7,3	-5,4	-4,9
Créditos por arrendamientos financieros	-5,8	-3,1	-12,4	-9,1	-8,3
Total	-554,9	-239,6	-776,1	-562,3	-397,5

Fondeo

El fondeo total, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables así como el patrimonio neto, registró un incremento del 64,0% interanual y un 4,1% trimestral.

Los depósitos denominados en moneda extranjera se incrementaron un 225,8% en términos interanuales y representaron el 24,0% del total de depósitos en 2T17 comparado con el 10,2% del 2T16. Este incremento interanual está por delante del crecimiento de la industria del 71,8%, el cual representa el 21,2% de los depósitos totales. En el mismo trimestre del año anterior, los depósitos denominados en moneda extranjera representaron el 15,3% del total de depósitos. Esta aceleración en el crecimiento de los depósitos en U\$S refleja el éxito del Programa de Amnistía Fiscal.

En términos trimestrales, los depósitos en U\$S aumentaron un 13,3% incrementando su participación sobre el total de depósitos de 21,6% a 24,0%. La industria mostró una disminución del 24,8% en depósitos en dólares y disminuyó su participación al 21,2% del 26,1% en 1T17.

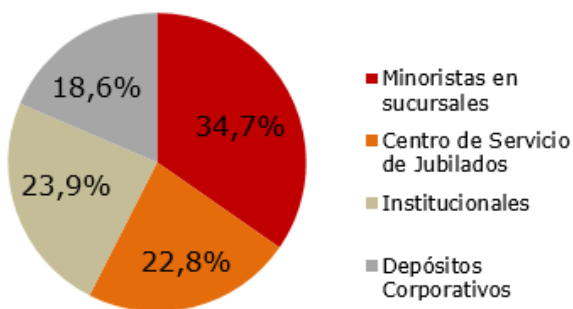
Fondeo (En millones de AR\$)	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	% Variación	
						TaT	AaA
Deposits							
Sector público no financiero	6.369,4	3.862,6	2.587,3	1.977,9	3.124,9	64,9%	103,8%
Sector financiero	7,9	9,1	9,3	3,3	2,7	-12,3%	192,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	36.454,2	34.955,1	33.301,3	28.436,0	24.524,6	4,3%	48,6%
Cuentas corrientes	4.581,0	4.176,0	4.361,4	3.736,3	3.591,1	9,7%	27,6%
Cajas de ahorro	14.816,5	11.552,6	11.263,1	8.737,0	8.797,3	28,3%	68,4%
Cuentas corrientes especiales	3.837,8	3.616,9	1.942,8	2.392,1	1.441,3	6,1%	166,3%
Plazos fijos	11.067,7	11.651,5	11.677,3	12.537,0	9.827,2	-5,0%	12,6%
Otros	2.151,3	3.958,1	4.056,6	1.033,6	867,7	-45,6%	147,9%
Total Depositos	42.831,6	38.826,8	35.897,9	30.417,2	27.652,2	10,3%	54,9%
Otras Fuentes de financiamiento							
Banco Central de la República Argentina	5,9	3,5	5,0	3,5	3,5	67,8%	68,3%
Bancos y organismos internacionales	428,1	541,6	703,0	185,4	175,5	-21,0%	143,9%
Obligaciones Negociables no subordinadas	6.702,0	6.580,1	1.966,9	940,0	1.125,8	1,9%	495,3%
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	921,2	815,5	983,8	1.231,4	993,9	13,0%	-7,3%
Préstamos subordinados y obligaciones negociables	1.446,8	1.358,5	1.378,8	1.345,5	1.294,8	6,5%	11,7%
Otros	7.020,1	9.079,7	5.339,1	3.897,2	3.717,2	-22,7%	88,9%
Total Otras Fuentes de financiamiento	16.524,0	18.378,9	10.376,6	7.603,0	7.310,7	-10,1%	126,0%
Patrimonio Neto	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	5.997,0	7,0%	30,5%
Total Fondeo	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7	40.960,0	4,1%	64,0%

Depósitos

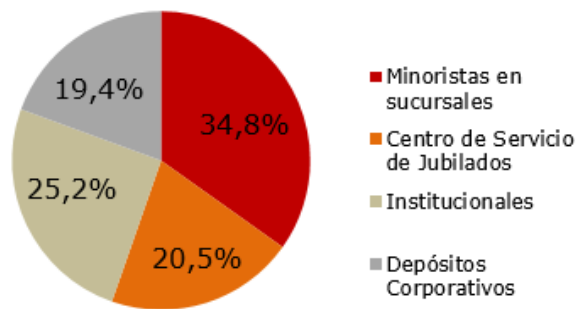
El total de depósitos alcanzó los AR\$42.831,6 millones en el 2T17 registrando un incremento del 54,9% interanual y un 10,3% respecto del trimestre anterior y representando el 63,8% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 67,5% en 2T16 y 60,2% en 1T17. Esta menor participación de depósitos respecto del total de fondeo en el trimestre en relación al mismo trimestre del año anterior refleja la emisión del Bono Global denominado en AR\$ en febrero 2017. El incremento trimestral se debe al aumento de cuentas corrientes y al incremento estacional de las cajas de ahorro que se explica principalmente por el pago del medio aguinaldo.

Al 30 de junio de 2017, los depósitos mayoristas/institucionales disminuyeron su participación en el total de depósitos al 23,9% desde el 25,2% al 31 de marzo de 2017.

Apertura Depósitos (Jun 17)



Apertura Depósitos (Mar 17)



Los depósitos de bajo o sin costo representan el 64% de la base de fondeo (43% de cajas de ahorro y 21% de cuentas corrientes) al 30 de junio de 2017. Al 31 de marzo de 2017, dichos depósitos representaron el 56% del total de depósitos y el 49% al 30 de junio de 2016.

Debido a la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la Compañía, los depósitos minoristas junto con los depósitos de jubilados continuaron representando un alto share del total de depósitos. Al 30 de junio de 2017, los depósitos minoristas junto con depósitos de jubilados representaban el 57,5% de los depósitos totales, registrando una baja desde 58,3% al 30 de junio de 2016 y una suba desde 55,3% al 31 de marzo de 2017.

En el 2T17, los depósitos del sector privado crecieron un 48,6% en términos anuales y 4,3% en términos trimestrales.

La variación interanual de depósitos del sector privado resulta de un incremento del:

- 68,4% o AR\$6.019,2 millones en cajas de ahorro,
- 166,3% o AR\$2.396,5 millones en cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas,
- 12,6% o AR\$1.240,5 millones en plazos fijos, y
- 27,6% o AR\$989,9 millones en cuentas corrientes.

Respecto del trimestre anterior, la performance se explica por lo siguiente:

- 28,3% o AR\$3.263,8 millones en cajas de ahorro,
- 9,7% o AR\$405,0 millones en cuentas corrientes, y
- 6,1% o AR\$220,9 millones en cuentas corrientes especiales.

La variación trimestral fue parcialmente compensada por una disminución del 5,0% o AR\$583,8 millones en plazos fijos.

Los depósitos producto del programa de amnistía fiscal llevado a cabo en Argentina en octubre 2016 fueron liberados en el 2T17. Una vez que dichos depósitos se hicieron disponibles, la mayoría se mantuvo en cajas de ahorro en moneda extranjera.

Al 30 de junio de 2017, las cajas de ahorro denominadas en AR\$, que representan el 75% de las cuentas de ahorro totales, aumentaron un 90,5% interanual y un 19,7% respecto del 1T17. El remanente 25% que representan las cajas de ahorro en U\$S aumentaron un 191,2% en términos anuales y 24,5% respecto del trimestre anterior.

Otras fuentes de fondeo y Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2017, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$24.351,6 millones registrando un incremento del 83,0% interanual y una disminución del 5,2% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de los siguientes aumentos:

- 495,3% o AR\$5.576,2 millones en obligaciones negociables no subordinadas por la emisión Bono Global denominado en AR\$ por un monto equivalente a U\$S300 Millones de Banco Supervielle en febrero 2017,
- 30,5% o AR\$1.830,6 millones en el patrimonio neto,
- 143,9% o AR\$252,6 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales destinados a financiar el fuerte incremento de las operaciones de comercio exterior, y
- 88,9% o AR\$3.302,9 millones en otros fondos debido a operaciones de pases activos, y
- 11,7% o AR\$151,9 millones en préstamos subordinados y obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del AR\$ respecto del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una disminución del 7,3% o AR\$72,7 millones en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo.

La variación trimestral se generó como consecuencia de las siguientes disminuciones:

- 22,7% o AR\$2.059,6 millones en otros fondos debido principalmente a operaciones de pases activos, y
- 21,0% o AR\$113,5 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales.

Esto fue parcialmente compensado por los siguientes aumentos:

- 7,0% o AR\$514,2 millones en el patrimonio neto,
- 13,0% o AR\$105,7 millones en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo, y
- 6,5% o AR\$88,2 millones en préstamos subordinados y obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del AR\$ respecto del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked.

Exposición a Moneda Extranjera

Al 30 de junio de 2017, los activos denominados en moneda extranjera representaron el 22,1% respecto del total de activos frente al 12,6% en junio 2016 y el 18,5% en marzo 2017.

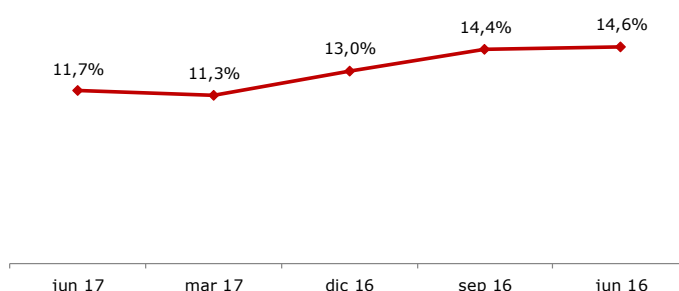
Los pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 21,6% respecto del total del pasivo frente al 13,2% en junio 2016 y el 19,5% en marzo 2017. El total de depósitos denominados en moneda extranjera al 30 de junio de 2017 representó el 24,0%, comparado con el 10,2% en junio 2016 y el 21,6% en marzo 2017.

Liquidez & Capitalización

Al 30 de junio de 2017, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 98,9% comparado con el 99,1% registrado en junio de 2016 y el 102,5% registrado al 31 de marzo 2017.

El ratio de préstamos totales sobre depósitos totales al 30 de junio de 2017 disminuyó 360 pbs trimestralmente a 99% impulsado por el fuerte crecimiento de cuentas corrientes y cajas de ahorros.

Evolución Ratio Patrimonio Neto sobre Activos



Al 30 de junio de 2017, el **patrimonio neto respecto de activos totales** alcanzó el 11,7% comparado con 14,6% en junio 2016 y el 11,3% en marzo 2017. La disminución interanual se debe a que la Compañía continúa apalancando la mayor base de capital desde la oferta pública inicial.

Al 30 de junio de 2017, el ratio de cobertura de liquidez (LCR) fue 126,5% comparado con 137,3% al 30 de junio de 2016 y 126,3% al 31 de marzo de 2017.

Capital Consolidado (En millones de Ps.)						% Variación	
	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16	TaT	AaA
Patrimonio neto	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	5.997,0	7,0%	30,5%
Patrimonio neto promedio	7.220,9	7.009,0	4.987,7	4.386,2	3.426,1	3,0%	110,8%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	11,7%	11,3%	13,0%	14,4%	14,6%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	11,7%	11,8%	12,0%	11,5%	9,6%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,3%	10,9%	12,6%	13,9%	14,1%		

En febrero y marzo del 2017, Cordial Compañía Financiera S.A recibió una contribución de capital irrevocable de AR\$100 millones.

En 2T17 la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$6.955,0 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$1.369,4 millones.

A continuación se presenta información del capital regulatorio consolidado y los requerimientos mínimos de capital:

Cálculo del Exceso de Capital (En millones de Ps.)	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16
Asignado a activos en riesgo	3.757,5	3.432,1	3.178,3	2.894,2	2.536,1
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles, activos de participaciones en otras sociedades del Banco	189,4	190,0	172,2	34,4	111,8
Riesgo de mercado	61,4	72,7	45,4	99,6	83,2
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	722,5	85,3	78,5	132,4	97,9
Riesgo operacional	854,7	777,1	713,2	663,0	601,8
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	5.585,6	4.557,2	4.187,5	3.823,5	3.430,7
Patrimonio neto básico	6.468,9	6.129,1	5.706,6	5.366,0	5.174,2
Patrimonio neto complementario	830,9	777,5	778,9	769,3	767,5
Conceptos deducibles	-344,8	-340,8	-338,7	-297,9	-290,0
Total del capital según regulaciones del Banco Central	6.955,0	6.565,8	6.146,9	5.837,4	5.651,7
Exceso del capital mínimo	1.369,4	2.008,6	1.959,3	2.013,9	2.221,0
Activos ponderados por riesgo de crédito	47.698,4	42.908,8	39.678,3	35.378,4	31.759,4
Activos ponderados por riesgos	59.240,1	53.532,5	49.169,0	44.959,9	40.341,7

Al 30 de junio de 2017, el **ratio TIER1** consolidado con CCF fue del 10,3%, respecto del 12,1% registrado el 30 de junio de 2016 y del 10,8% registrado el 31 de marzo de 2017. Incluyendo los AR\$805 millones provenientes de la OPI retenidos a nivel de la holding, los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 11,6%. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 30 de junio del 2017, el **ratio de Capital Total** consolidado con CCF alcanzó el 11,7% respecto del 14,0% registrado en el mismo periodo de 2016 y el 12,3% registrado en el trimestre anterior. Incluyendo los AR\$805 millones provenientes de la OPI retenidos a nivel del holding los cuales se encuentran

disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital total consolidado proforma alcanzó el 13,0%.

Total Capital (En millones de Ps.)	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	642,9	638,3	638,3	638,3	456,1
Aportes irrevocables de capital	-	95,0	-	-	2.233,0
Primas de emisión	2.149,3	2.058,9	2.058,9	2.058,9	8,1
Reservas declaradas y resultados no asignados	3.173,8	3.173,8	2.248,4	2.248,4	2.248,4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	41,4	40,1	32,7	30,6	30,3
100% de los resultados	246,0	-	531,2	248,4	148,0
50% de los resultados	215,4	123,0	197,1	141,4	50,2
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	6.468,9	6.129,1	5.706,6	5.366,0	5.174,2
Conceptos deducibles:	-	-	-	-	-
Todos los intangibles	270,6	278,5	281,1	266,6	255,9
Partidas pendientes de imputación	38,5	32,9	30,7	19,9	24,5
Otras deducciones	35,7	29,4	26,9	11,4	9,5
Total de Deducciones	344,8	340,8	338,7	297,9	290,0
Subtotal: Capital Nivel 1	6.124,1	5.788,3	5.368,0	5.068,1	4.884,2
Capital Nivel 2	-	-	-	-	-
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	422,6	400,1	389,1	329,4	268,8
Deuda a plazo subordinada	408,3	377,4	389,7	439,9	498,7
Subtotal: Capital Nivel 2	830,9	777,5	778,9	769,3	767,5
Total Capital	6.955,0	6.565,8	6.146,9	5.837,4	5.651,7
Activos ponderados por riesgo de crédito	47.698,4	42.908,8	39.678,3	35.378,4	31.759,4
Activos ponderados por riesgo	59.240,1	53.532,5	49.169,0	44.959,9	40.341,7
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo(1)	10,3%	10,8%	10,9%	11,3%	12,1%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo de crédito(1)	14,6%	15,3%	15,5%	16,5%	17,8%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo(1)	11,7%	12,3%	12,5%	13,0%	14,0%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$805 millones retenidos a nivel de la holding para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Sólo incluye capital a nivel de Banco consolidado- El ratio TIER1 proforma (incluyendo los \$805 millones retenidos en la holding) es del 11,6% al 30 de junio de 2017.

RESULTADOS POR SEGMENTO

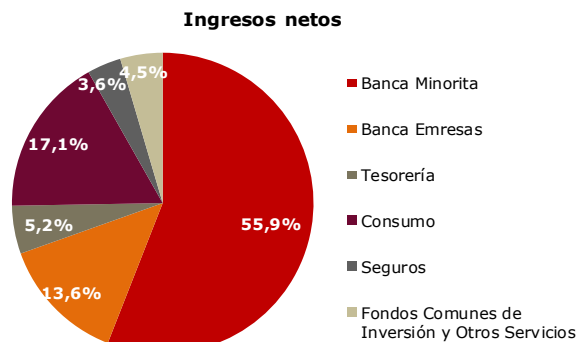
Reseña

Supervielle lleva a cabo sus operaciones a través de los siguientes segmentos: Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Consumo, Seguros, y Administración de Fondos Comunes de Inversión y Otros

Desglose de ingresos netos

Durante el 2T17, el **Segmento Minorista** representó el 55,9% de los ingresos totales, respecto del 58,3% registrado en 2T16 y el 55,6% registrado en 1T17.

Banca Empresas representó el 13,6% de los ingresos totales registrado en 2T17 respecto del 11,9% en 2T16 y el 14,1% en 1T17. **Consumo** representó el 17,1% de los ingresos totales en 2T17 comparado con 11,8% en 2T16 y 17,8% en 1T17.



Ingresos netos por Segmento						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16		
Banca Minorista	1.721,1	1.536,9	1.608,8	1.327,0	1.171,9	12,0%	46,9%
Banca Empresas	418,9	390,7	353,9	307,4	239,8	7,2%	74,7%
Tesorería	159,0	113,5	158,3	134,6	162,1	40,1%	-1,9%
Consumo	526,0	491,1	399,0	340,1	236,9	7,1%	122,1%
Seguros	112,0	109,6	132,3	158,0	135,9	2,2%	-17,6%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	139,9	122,9	111,2	96,5	64,7	13,8%	116,2%
Total alocado a operaciones entre segmentos	3.076,8	2.764,6	2.763,5	2.363,7	2.011,3	11,3%	53,0%
Ajustes	30,9	30,2	35,5	32,1	12,8	2,1%	140,6%
Total Consolidado	3.107,6	2.794,8	2.799,0	2.395,8	2.024,1	11,2%	53,5%

Desglose de resultado neto

Durante el 2T17, el Segmento **Banca Empresas** representó el 28,4% del resultado neto respecto del 16,1% registrado en 2T16 y del 30,4% en 1T17. El Segmento **Banca Minorista** representó el 37,4% del resultado neto en 2T17 respecto del 17,4% registrado en 2T16 y 21,3% en 1T17. El Segmento **de Consumo** representó el 5,1% del resultado neto en 2T17 comparado con el 16,0% en 1T17, en tanto que registró una pérdida neta de AR\$26,1 millones en el 2T16.

Resultado Neto por Segmento						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16		
Banca Minorista	199,3	73,6	170,5	129,6	31,2	170,9%	538,2%
Banca Empresas	151,3	104,7	139,0	109,5	28,8	44,6%	425,5%
Tesorería	55,0	19,7	42,7	39,0	57,9	179,4%	-4,9%
Consumo	27,3	55,0	49,5	10,1	-26,1	-50,4%	-204,6%
Seguros	50,1	47,7	61,1	78,4	65,9	5,1%	-23,9%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	49,9	44,2	43,0	42,6	21,6	12,9%	131,0%
Total alocado a operaciones entre segmentos	532,9	344,8	505,9	409,1	179,3	54,5%	197,3%
Ajustes(1)	46,8	36,3	26,4	27,3	-11,4	28,8%	-512,1%
Total Consolidado	579,7	381,2	532,3	436,4	167,9	52,1%	245,2%

Segmento de Banca Minorista

A través del Banco, Supervielle ofrece a sus clientes minoristas una gama completa de productos y servicios financieros, incluyendo préstamos personales, cuentas de depósito, compra y venta de moneda extranjera y metales preciosos y tarjetas de crédito, entre otros.

Banca Minorista – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	1.311,7	1.170,0	1.243,8	975,9	875,8	12,1%	49,8%
Ingresos por servicios netos	409,4	366,9	365,0	351,1	296,1	11,6%	38,3%
Ingresos Netos	1.721,1	1.536,9	1.608,8	1.327,0	1.171,9	12,0%	46,9%
Cargo por incobrabilidad	-173,4	-163,1	-146,7	-116,6	-162,5	6,3%	6,7%
Resultado Neto	199,3	73,6	170,5	129,6	31,2	170,9%	538,2%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	16.126,2	15.222,2	13.869,2	12.750,9	11.500,6	5,9%	40,2%
Créditos por arrendamientos financieros	332,4	278,4	266,3	252,8	247,6	19,4%	34,3%
Cartera fideicomitida	846,3	532,6	819,2	845,3	1.343,4	58,9%	-37,0%
Cartera total de préstamos	17.305,0	16.033,2	14.954,7	13.849,0	13.091,6	7,9%	32,2%
Depósitos	29.632,6	26.185,8	26.039,2	20.514,0	19.541,1	13,2%	51,6%

El **resultado neto** registró un incremento del 538,2% interanual alcanzando los AR\$199,3 millones. Dicho incremento se generó principalmente por: i) un mayor margen bruto de intermediación (un aumento del 49,8% o AR\$435,9 millones de pesos), ii) un aumento del 38,3% o AR\$113,3 en los ingresos por servicios netos y iii) otros ingresos netos de AR\$58,2 millones por la venta de dos activos no estratégicos, una propiedad y la subsidiaria Viñas del Monte. Esto se compara con otras pérdidas netas de AR\$13,7 millones en 2T16. El incremento en el resultado neto fue parcialmente compensado por aumentos del 37,6% o AR\$359,6 millones en los gastos de administración y del 6,7% o AR\$10,9 millones en los cargos por incobrabilidad.

El resultado neto aumentó un 170,9% respecto del trimestre anterior explicado por: i) un mayor margen bruto de intermediación (un aumento del 12,1% o AR\$141,7 millones de pesos), ii) un aumento del 11,6% o AR\$42,5 millones en los ingresos por servicios netos y, iii) otros ingresos netos de AR\$58,2 millones por las ventas mencionadas en el párrafo anterior. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 6,3% o AR\$10,3 millones en los cargos por incobrabilidad y un aumento del 3,1% o AR\$39,8 millones en los gastos de administración.

En 2T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$1.721,1 millones, un aumento del 46,9% respecto del 2T16 y del 12,0% TaT.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 49,8% en el margen bruto de intermediación, como consecuencia de la combinación del aumento en el volumen de préstamos y en las tasas de interés sobre préstamos personales junto con depósitos de menor costo y, ii) un aumento del 38,3% en los ingresos por servicios netos debido al impacto positivo de la eliminación total de los requisitos de autorización previa para cobrar comisiones por nuevos productos y otros aumentos de tarifas a partir de septiembre de 2016 y a las nuevas ofertas de productos no relacionados a crédito.

El aumento del 12,0% trimestral en los ingresos netos se generó como consecuencia del incremento del 12,1% en el margen bruto de intermediación y del 11,6% en los ingresos por servicios netos. El mayor margen bruto de intermediación se explica por el incremento en el volumen de préstamos (incluyendo la cartera securitizada) y un menor costos promedio de los depósitos. El aumento de los ingresos por servicios netos como resultado del reajuste de precios de paquetes en 2T17 y a las nuevas ofertas de productos no relacionados a crédito.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$173,4 millones en 2T17, registrando un incremento del 6,7% respecto del 2T16 y del 6,3% respecto del 1T17. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos y al incremento en la cartera irregular.

Los **préstamos** en el segmento banca minorista alcanzaron los AR\$16.458,7 millones al 30 de junio de 2017 registrando un incremento del 40,1% interanual y del 6,2% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$17.305,0 millones, registrando un incremento del 32,2% respecto del 2T16 y del 7,9% respecto del 1T17.

Los **depósitos** registraron un incremento del 51,6% sobre una base anual y un 13,2% respecto del 1T17.

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantuvo más de 2,3 millones de cajas de ahorro y más de 78.000 cuentas corrientes. Durante el 2T17, el Banco suministró más de 760.000 paquetes de productos a jubilados, más de 164.000 cuentas plan sueldo y más de 45.000 paquetes de productos a clientes de renta alta.

Segmento de Banca Empresas

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las grandes, medianas y pequeñas empresas una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

Banca Empresas – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	251,6	253,4	214,2	176,5	110,2	-0,7%	128,3%
Ingresos por servicios netos	167,3	137,2	139,7	130,9	129,6	21,9%	29,1%
Ingresos Netos	418,9	390,7	353,9	307,4	239,8	7,2%	74,7%
Cargo por incobrabilidad	-23,1	-9,8	-56,1	-29,8	-56,6	134,7%	-59,3%
Resultado Neto	151,3	104,7	139,0	109,5	28,8	44,6%	425,5%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	18.918,7	17.237,3	16.958,3	12.915,6	10.273,4	9,8%	84,2%
Créditos por arrendamientos financieros	1.544,8	1.415,3	1.261,9	1.133,2	1.141,4	9,2%	35,3%
Cartera fideicomitida	-	-	46,4	56,3	68,6	-	-
Cartera total de préstamos	20.463,5	18.652,6	18.266,6	14.105,2	11.483,4	9,7%	78,2%
Depósitos	2.951,8	2.871,9	2.944,1	2.478,2	2.319,4	2,8%	27,3%

El **resultado neto** registró un incremento del 425,5% interanual alcanzando los AR\$151,3 millones. El aumento interanual se debió principalmente a: i) un mayor margen bruto de intermediación (un aumento del 128,3%, o AR\$141,4 millones), ii) un incremento del 29,1% o AR\$37,7 millones en los ingresos por servicios netos, iii) otros ingresos netos de AR\$30,2 millones por la venta de activos no estratégicos (una propiedad y la subsidiaria Viñas del Monte) y, iii) una disminución del 59,3% o AR\$33,5 millones en los cargos por incobrabilidad. Esto se compensa parcialmente por un 66,9% o AR\$89,9 millones en gastos administrativos para apoyar el crecimiento del negocio.

Durante 2T17 los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$418,9 millones, un incremento del 74,7% respecto del 2T16 y del 7,2% trimestral. Dicho aumento interanual se generó principalmente como consecuencia de un aumento del 128,3% en el margen bruto de intermediación reflejando: i) mayores volúmenes de préstamos, ii) una disminución en los egresos financieros debido a un menor costo promedio de los depósitos, iii) menores gastos sobre depósitos de fondos de tesorería y, iv) un crecimiento del 29,1% en los ingresos por servicios netos impulsado por comisiones sobre cuentas de depósito y préstamos para comercio exterior.

El aumento trimestral en los ingresos netos se debió principalmente al aumento del 21,9% en los ingresos por servicios netos debido a comisiones sobre cuentas de depósito y leasing mientras que el margen bruto de intermediación disminuyó 0,7% como consecuencia de menores tasas de interés en préstamos corporativos y mayores gastos sobre depósitos de fondos de tesorería. Esto fue parcialmente compensado por un menor costo de fondos.

Los **cargos por incobrabilidad** disminuyeron un 59,3% en el año pero aumentaron un 134,7% en el trimestre mientras que el ratio de incobrabilidad se mantuvo sin cambios. Los cargos totalizaron AR\$23,1 millones en 2T17, AR\$3,5 millones por debajo de los AR\$56,6 millones reportados en 2T16 y AR\$13,2 millones por encima de los AR\$9,8 millones registrados en 1T17.

La **cartera de préstamos** de Banca Empresas (incluyendo préstamos y créditos por arrendamiento financiero) aumentó un 79,3% interanual y un 9,7% en relación al trimestre anterior alcanzado un total de AR\$20.463,5 millones debido a que la compañía comenzó a apalancar su mayor base de capital para incrementar el tamaño de los préstamos promedio por cliente. Incluyendo la cartera securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$20.463,5 millones y registraron un incremento del 78,2% interanual.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$2.951,8 millones, incrementando un 27,3% respecto del 2T16 y 2,8% respecto del 1T17. En términos interanuales, los depósitos de banca empresas de mayor costo crecieron a un menor ritmo que los depósitos de banca minorista debido a que la compañía se apalancó en su franquicia minorista junto con la emisión de obligaciones negociables a mediano plazo, las cuales tienen una duración más larga que los depósitos corporativos. Como resultado, estos depósitos cayeron al 18% del total de depósitos en 2T17 desde el 21% en 2T16 y desde 19% en 1T17.

Segmento de Tesorería

El segmento de tesorería es principalmente responsable de la asignación de la liquidez del Banco conforme a las necesidades y oportunidades de los segmentos de Banca Minorista y Banca Empresas así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración de riesgo financiero del Banco, administra las mesas de dinero, distribuye los productos de tesorería como por ejemplo los títulos de deuda, y desarrolla negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros.

Tesorería – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						2T17	1T17
						4T16	3T16
						2T16	
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	141,2	106,2	148,6	127,0	148,4	32,9%	-4,9%
Ingresos por servicios netos	17,8	7,2	9,7	7,7	13,7	146,5%	30,3%
Ingresos Netos	159,0	113,5	158,3	134,6	162,1	40,1%	-1,9%
Resultado Neto	55,0	19,7	42,7	39,0	57,9	179,4%	-4,9%
Estado de Situación Patrimonial							
Títulos públicos y privados	7.525,4	7.259,4	2.247,4	2.658,9	4.543,6	3,7%	65,6%
Depósitos	9.335,1	8.408,2	6.351,2	6.826,4	5.206,7	11,0%	79,3%

El **resultado neto** imputable al segmento de tesorería en 2T17 fue de AR\$55,0 millones respecto de AR\$57,9 millones en 2T16 y AR\$19,7 millones en 1T17. La disminución del 4,9% interanual refleja: i) una reducción del 4,9% en el margen bruto de intermediación y, ii) un aumento del 33,3% en los gastos de administración. Esto fue parcialmente compensado por un incremento del 30,3% en los ingresos por servicios netos.

Al aumento del 179,4% TaT se debe a: i) 32,9% en el margen bruto de intermediación y, ii) 146,5% en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 16,8% en los gastos de administración.

En 2T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$159,0 millones, disminuyendo un 1,9% respecto del 2T16 debido a una baja del 4,9% en el margen bruto de intermediación como consecuencia de mayores egresos financieros por la emisión del Bono Global en pesos equivalente a U\$300 millones emitido en febrero 2017. Esto fue parcialmente compensado por mayores ganancias de tipo de cambio y "trading" en 2T17. Los ingresos por servicios netos aumentaron un 30,3% respecto del 2T16 debido a mayores comisiones cobradas por la emisión de obligaciones negociables de terceros, entre otros.

En términos trimestrales, el incremento del 40,1% en los ingresos netos a AR\$159,0 millones se explica principalmente por: i) un incremento del 32,9% en el margen bruto de intermediación debido a mayores ganancias de tipo de cambio y "trading" en 2T17. Asimismo, el margen bruto de intermediación en 1T17 registró una pérdida neta de tipo de cambio de AR\$50 millones por la apreciación del peso contra el dólar estadounidense, entre el precio y la liquidación del Bono Global en pesos equivalentes a U\$300 millones emitido en febrero 2017 y, ii) un aumento del 146,5% en los ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones cobradas por la emisión de obligaciones negociables de terceros, entre otros.

Los **títulos públicos y privados** del segmento de tesorería alcanzaron un total de AR\$7.525,4 millones en 2T17, registrando un aumento del 65,6% respecto del 30 de junio de 2016 y un 3,7% respecto del 31 de marzo de 2017, reflejando tenencias en instrumentos emitidos por el Banco Central. Esto se debió a: i) la inversión temporal de cuentas corrientes que devengan intereses a raíz de la decisión del Banco Central de la República Argentina (BCRA) de autorizar a los bancos a remunerar los montos depositados en dichas cuentas y, ii) la inversión temporaria de los fondos recibidos por la emisión del Bono Global mencionada anteriormente mientras el Banco comienza a desplegar estos fondos.

Segmento de Consumo

A través de Cordial Compañía Financiera y Tarjeta Automática, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito y préstamos a los sectores de bajos y medianos ingresos. La oferta de productos también incluye créditos de consumo, tarjetas de crédito y productos de seguros a través de un acuerdo exclusivo con Walmart Argentina.

Consumo – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	359,3	332,7	262,2	211,6	131,0	8,0%	174,3%
Ingresos por servicios netos	166,6	158,4	136,8	128,6	105,9	5,2%	57,4%
Ingresos Netos	526,0	491,1	399,0	340,1	236,9	7,1%	122,1%
Cargo por incobrabilidad	-201,3	-165,1	-107,9	-108,0	-76,8	21,9%	162,1%
Resultado Neto	27,3	55,0	49,5	10,1	-26,1	-50,4%	-
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	4.296,4	4.696,0	4.043,6	3.383,9	2.965,8	-8,5%	44,9%
cartera fideicomitida	1.296,7	755,7	547,9	552,1	531,0	71,6%	144,2%
Cartera total de préstamos	5.593,1	5.451,7	4.591,4	3.936,0	3.496,9	2,6%	59,9%

Durante 2T17 este negocio reportó un **resultado neto** de AR\$27,3 millones, comparado con AR\$26,1 millones en el 2T16 y AR\$55,0 millones en el 1T17.

El incremento interanual se debió principalmente al aumento del 59,9% de la cartera de préstamos y al incremento en las tasas de interés de préstamos personales y tarjetas de crédito mientras que el costo de los fondos disminuyó. Esto más que compensa cargos por incobrabilidad más altos reflejando el incremento en el ratio de cobertura y el deterioro de la calidad de los activos durante 2016 impulsado por una tasa de inflación más alta que el ajuste de los salarios acordado por el sindicato, el incremento de tarifas de servicios públicos y mayores gastos administrativos.

La reducción trimestral en el resultado neto se debió principalmente a un aumento del 21,3% en los gastos de administración debido a los aumentos salariales implementados en las compañías de consumo durante el 2T17, una menor originación de préstamos y un incremento del 21,9% en los cargos por incobrabilidad en el trimestre acompañado de un margen bruto de intermediación más alto.

Durante 2T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$526,0 millones, un 122,1% más que en 2T16. Los aumentos anuales del 174,3% en el margen bruto de intermediación y del 57,4% en los ingresos por servicios netos fueron los principales motores detrás del crecimiento interanual en los ingresos netos. En relación al trimestre anterior, los ingresos netos registraron un aumento del 7,1% principalmente debido al incremento del 8,0% en el margen bruto de intermediación y del 5,2% en los ingresos por servicios netos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$201,3 millones en 2T17, incrementando un 162,1% respecto de 2T16 y 50,4% con respecto al 1T17. Esto es el reflejo del deterioro interanual de la calidad de los activos durante 2016 impulsado por una tasa de inflación más alta que el ajuste de los salarios acordado por el sindicato y por el incremento de tarifas de servicios públicos junto con el comportamiento estacional inherente del segmento de consumo que tiende a mostrar mayores tasas de incobrabilidad durante los primeros meses del año y luego cae en el segundo semestre del año a medida que los acuerdos de negociación colectiva se acercan a la inflación, mejorando los ingresos disponibles de consumidores y su habilidad para pagar sus cuentas. Este incremento se presenta junto con un mayor margen bruto de intermediación en 2T17 del 174,3% interanual y 8,0% trimestral.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$4.296,4 millones al 30 de junio de 2017, registrando un aumento del 44,9% interanual y una disminución del 8,5% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$5.593,1 millones, un incremento del 59,9% respecto de 2T16 y un 2,6% trimestral.

Segmento de Seguros

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

Seguros – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16		
Margen bruto de intermediación	21,5	18,7	19,6	18,5	8,6	14,6%	151,1%
Ingresos netos	112,0	109,6	132,3	158,0	135,9	5,1%	-23,9%
Resultado neto	50,1	47,7	61,1	78,4	65,9	3,7%	-1,4%
Primas emitidas de seguros	188,8	182,0	199,0	225,7	191,5	-14,1%	171,1%
Siniestros pagados	43,1	50,2	47,8	48,1	15,9	-1,8%	62,4%
Ratio combinado	70,0%	71,3%	55,2%	52,7%	43,1%	0,0%	0,0%

El **resultado neto** imputable al segmento de seguros en 2T17 alcanzó los AR\$50,1 millones, respecto de los AR\$65,9 millones registrados en 2T16 y AR\$47,7 millones en el trimestre anterior.

Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas de seguros en octubre del 2014 sobre algunos productos no relacionados a crédito tales como bolso protegido y accidentes personales. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio, en parte por el crecimiento de la cartera de préstamos y de tarjetas de crédito y en parte por la migración de la cartera que con anterioridad se encontraba en terceras compañías de seguros. Sin embargo, como se menciona antes, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto-asegurarse los riesgos y ya no contratan nuevos seguros relacionados con el crédito. La Compañía espera continuar expandiendo este nuevo negocio y lanzar nuevos productos de aseguramiento bancario previamente servidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros.

Las **primas emitidas brutas** registraron una disminución del 1,4% interanual y un incremento del 3,7% en el trimestre.

Los **ingresos netos** imputables a Supervielle Seguros en 2T17 alcanzaron los AR\$112,0 millones, una disminución del 17,6% interanual y un incremento del 2,2% en el trimestre.

Los **siniestros pagados** alcanzaron los AR\$43,1 millones en 2T17, registrando un aumento del 171,1% interanual y una disminución del 14,1% respecto del trimestre anterior. El **ratio combinado** alcanzó el 70,0% en 2T17 respecto del 43,1% registrado en 2T16 debido a mayores gastos y siniestros pagados. En términos trimestrales, el ratio combinado disminuyó desde 71,3% en 1T17 debido a mayores primas emitidas y menores siniestros pagados en el trimestre.

Primas de Seguro Emitidas						% Change	
en millones						QoQ	YoY
	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16		
Vida Saldo Deudor	64,6	82,4	103,4	136,6	109,2	-21,6%	-40,9%
Accidentes Personales	16,0	13,8	13,2	12,6	12,0	15,5%	33,7%
Bolso Protegido	33,7	27,9	28,0	26,9	25,9	21,0%	30,3%
Vida Temporal	67,7	57,8	54,4	49,6	44,4	17,1%	52,4%
Huesos rotos	6,5	0,1					
Otros	0,4						
Total	188,8	182,0	199,0	225,6	191,5	3,7%	-1,4%

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management y productos y servicios no financieros a través de Espacio Cordial. Hasta el 31 de marzo de 2017, Supervielle ofrecía financiamiento de microcréditos a través de Cordial Microfinanzas.

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

% Variación

(En millones de Ps.)

	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	9,8	10,1	22,9	17,8	10,5	-3,0%	-6,4%
Ingresos por servicios netos	130,1	112,8	88,3	78,8	54,2	15,3%	140,0%
Ingresos Netos	139,9	122,9	111,2	96,5	64,7	13,8%	116,2%
Resultado Neto	49,9	44,2	43,0	42,6	21,6	12,9%	131,0%
Activos bajo administración	13.557,0	10.816,0	9.964,0	9.627,0	7.760,0	25,3%	74,7%
Share de mercado	2,8%	2,5%	3,0%	3,2%	3,2%	14,2%	-12,2%

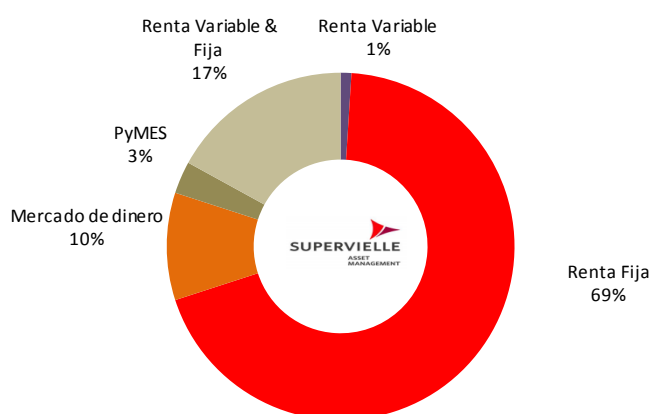
El resultado neto para este segmento registró un aumento alcanzando los AR\$49,9 millones, un incremento del 131,0% interanual y 12,9% respecto del trimestre anterior.

Durante 2T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$139,9 millones, un incremento del 116,2% respecto del 2T16 y un 13,8% trimestral.

El aumento anual en los ingresos netos fue impulsado principalmente por el incremento del 140,0% en los ingresos por servicios netos reflejando las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la atractiva oferta financiera de la Empresa tanto a través de la administración de activos como de la comercialización de bienes y servicios no financieros a través de Espacio Cordial.

El crecimiento trimestral de los ingresos netos surge del incremento del 15,3% en ingresos por servicios netos como resultado de los ingresos por servicios de Espacio Cordial.

Activos bajo administración



Los activos bajo administración aumentaron a AR\$13.557,0 millones al 30 de junio del 2017, desde AR\$7.760,0 millones en junio 2016 y AR\$10.816,0 en marzo 2017. Al 30 de junio de 2017, renta fija representó el 69% de los activos bajo administración.

GUÍA PARA EL AÑO FISCAL 2017

Supervielle reafirma su guía para el año fiscal 17 que se compone de lo siguiente:

Guía Año 2017 ⁽³⁾	Original	Actualizado
Crecimiento total de préstamos ⁽¹⁾	38 - 45 %	43 - 50 % 
Costo de riesgo del crédito	3,2 - 3,6%	=
NIM	17 - 20%	=
Ratio de eficiencia	63 - 67%	=
Resultado neto	AR\$ 2,1 - 2,3 Bill.	AR\$ 2,2 - 2,4 Bill. 
RatioTier 1 ⁽²⁾	10,5 - 11,2%	=

1 Incluye leasing y cartera securitizada

2 El Ratio TIER 1 incluye los fondos netos retenidos a nivel de la holding

3 La Guía asume i) Crecimiento del 3,0% en el PBI esperado en 2017 (Fuente REM a enero 2017), ii) Inflación esperada disminuye al 20% para el año 2017 (fuente: REM) ii) Tasa Badlar esperada alcanza 19% en Diciembre 2017 (estimados de la Compañía)

Las guías consideran que la situación económica, financiera y de activos de Supervielle no se verá materialmente afectada por la terminación del contrato de agente financiero entre la provincia de San Luis y el Banco.

Usualmente el resultado neto de la compañía en el segundo semestre del año es mayor que en el primer semestre debido a la estacionalidad de la actividad económica sumado al incremento mensual acumulado de activos en términos nominales y a los acuerdos salariales acordados históricamente entre el Banco y los sindicatos durante el segundo trimestre pero aplicado retroactivamente al primer trimestre.

Supervielle espera que el ratio de eficiencia se encuentre cercano al 55% para 2019 mientras continúan implementando su estrategia de crecimiento.

Tal como se anunció en febrero, Supervielle comprometió AR\$400 millones durante 2017 para i) transformar nuestro liderazgo en productos estratégicos a través de una relación integral con los clientes; ii) incrementar la capilaridad de la red a través de la apertura de 5 sucursales en puntos estratégicos alineados con la estrategia de PYMEs; iii) profundizar la innovación de la banca digital para enriquecer la experiencia del consumidor y reducir los costos de servicio y iv) fortalecer canales comerciales indirectos en principalmente los centros de contacto y la fuerza de ventas. Se espera que estas iniciativas deriven en un crecimiento rentable mientras que ejecutamos nuestra estrategia y obtenemos mejoras aceleradas en la eficiencia después de 2017.

HECHOS RELEVANTES

1. Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas

El 27 de abril de 2017 tuvo lugar la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Supervielle en sus oficinas en Buenos Aires y aprobó todas las propuestas formuladas por el Directorio, incluyendo:

- Los Estados Contables correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Nombramiento de los miembros del Directorio.
- Pago de dividendos en efectivo por ARS\$65,5 millones (AR\$0,1800550592 por acción).

- Aumento de capital por un monto de hasta AR\$8.032.032 a través de la capitalización de un aporte en especie (acciones de la subsidiaria Sofital S.A.) por parte del Sr. Julio Patricio Supervielle conforme a la solicitud presentada en el BCRA en febrero de 2011 para proceder con la reorganización de las tenencias accionarias de Julio Patricio Supervielle en Banco Supervielle.
- Designación de Price Waterhouse & Co. S.R.L. como Auditores Externos de los estados contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

El siguiente cuadro muestra la nueva composición del Directorio:

Cargo	Nombre	Fecha de vencimiento del periodo actual
Presidente	Julio Patricio Supervielle	31 de diciembre de 2018
Vicepresidente primero	Jorge Oscar Ramirez	31 de diciembre de 2018
Vicepresidente segundo	Emérico Alejandro Stengel	31 de diciembre de 2018
Secretario del Directorio	Atilio Dell'Oro Maini	31 de diciembre de 2018
Directora	Laurence Nicole Mengin de Loyer*	31 de diciembre de 2018
Director	Richard Gluzman*	31 de diciembre de 2018
Directora	María Gabriela Macagni*	31 de diciembre de 2018
Director	Jorge Mocetti*	31 de diciembre de 2018

*Directores independientes de acuerdo a la normativa de la CNV y la NYSE.

2. Venta de acciones de Viñas del Monte S.A.

El 26 de mayo de 2017, Grupo Supervielle S.A., junto con su subsidiaria Sofital S.A.F. e I.I. y el Señor Julio Patricio Supervielle perfeccionaron la transferencia de la totalidad de las acciones de Viñas del Monte S.A., un activo marginal y no estratégico, al no estar relacionada con la industria financiera.

La venta se realizó por la suma conjunta de: (a) US\$ 1.500.000 (Dólares Estadounidenses Un Millón Quinientos Mil), con más, o menos, (b) el resultado de la diferencia entre el valor de venta de las uvas de la cosecha 2017 de VIÑAS DEL MONTE S.A. y la deuda financiera (deuda contraída por dicha sociedad a la fecha de cierre, con entidades financieras de la República Argentina y de acuerdo con sus estados contables y su estado de situación patrimonial).

3. Hoja de ruta de convergencia a NIIF

De acuerdo a la hoja de ruta de convergencia a NIIF publicada por el BCRA, los estados contables por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 incluyen una reconciliación a NIIF al 30 de junio de 2017. Los ajustes netos al patrimonio neto a dicha fecha totalizarían AR\$-146,7 millones, que representarían -1,9% del patrimonio neto bajo las normas contables vigentes del BCRA.

De acuerdo a la hoja de ruta mencionada, la adopción de NIIF entrará en vigencia en 2018 y las cifras mencionadas en las notas a los estados contables del primer trimestre 2017 podrían sufrir modificaciones y solamente podrán ser consideradas definitivas cuando se emitan los estados contables auditados del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018.

HECHOS RECIENTES

Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas

El 7 de julio de 2017, Grupo Supervielle celebró una asamblea ordinaria y extraordinaria de accionistas en sus oficinas de Buenos Aires y aprobó todas las propuestas presentadas por el Directorio. La propuesta principal fue el aumento del capital social de Grupo Supervielle S.A. por la suma de hasta valor nominal \$ 145.000.000 (Pesos ciento cuarenta y cinco millones), mediante la emisión de hasta 145.000.000 (ciento cuarenta y cinco millones) de nuevas acciones ordinarias, escriturales, Clase B con derecho a 1 (un) voto y de valor nominal AR\$1 (un peso) por acción y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias, escriturales, Clase B en circulación al momento de la emisión, para ser ofrecidas en el país o en el exterior.

Los factores principales de la decisión de incrementar el capital social fueron: i) el crecimiento de la Compañía por encima de las tasas de la industria desde su salida a bolsa en mayo de 2016, ii) la aceleración en las proyecciones de demanda que exceden las estimaciones originales, y iii) la capacidad de recaudar fondos adicionales para posicionar Grupo Supervielle como una entidad financiera líder en el

mercado Argentino, financiando la expansión del crédito y aprovechar las oportunidades que pueden resultar del proceso de consolidación esperado de la industria financiera.

El Directorio de Grupo Supervielle podría decidir, a su discreción, proceder con el aumento de capital mencionado anteriormente de forma total o parcial. Esta decisión se podría tomar dentro de los próximos dos años desde la fecha de la referida Asamblea.

En julio 2017, Grupo Supervielle registró el formulario F-3 en la "*Securities and Exchange Commission*" de los Estados Unidos bajo la modalidad "shelf". Mediante este sistema, Grupo Supervielle podría ofrecer y vender una combinación de los títulos valores identificados en el prospecto que acompaña dicho formulario en una o más ofertas durante un periodo de tres años.

Banco Supervielle, distinguido por Euromoney en la categoría de "Mejor Banco de Argentina"

El 7 de julio de 2017, la prestigiosa publicación internacional Euromoney galardonó a Supervielle como el mejor banco de la Argentina. El reconocimiento es parte de los premios Euromoney Awards for Excellence, que se celebran desde 1992.

Para seleccionar a los ganadores, Euromoney analizó la participación de mercado de cada compañía en su respectivo país y la satisfacción manifestada por sus clientes.

José Luis Panero, gerente general de Grupo Supervielle, y Nerio Peitiado, gerente general de Banco Supervielle, fueron los encargados de recibir el premio en una ceremonia realizada ayer en Londres.

Este reconocimiento se suma al premio otorgado en enero de este año a Grupo Supervielle, por el medio estadounidense LatinFinance, de Initial Public Offering of the Year.

Contribución irrevocable de capital a Compañía Financiera S.A

En julio 2017, Supervielle y el Banco realizaron una contribución irrevocable de capital en Cordial Compañía Financiera S.A. por un monto total de AR\$50 millones para acompañar el crecimiento de la cartera de préstamos.

Emisión de 7.494.710 Acciones Nuevas de Clase B

Tras el aumento de capital aprobado por la Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 27 de abril de 2017, Grupo Supervielle emitió un total de 7.494.710 acciones Clase B con valor nominal de AR\$1 cada una y un voto por acción y derecho a recibir dividendos en igualdad de condiciones con las otras acciones ordinarias Clase B el 19 de julio de 2017. De las nuevas acciones, se entregaron 4.321.208 acciones al Sr. Patricio Supervielle en concepto de la contribución en especie y 3.710.824 acciones en suscripción para los accionistas existentes previos a la oferta. Teniendo en cuenta la suscripción de nuevas acciones, el capital de Grupo Supervielle, el aumento ascendió a 7.494.710 acciones. Actualmente, el capital social es de 371.272.325 acciones compuesto por 126.738.188 acciones ordinarias Clase A y 244.534.137 acciones ordinarias Clase B.

Como resultado de las nuevas acciones emitidas luego del ejercicio de los derechos de preferencia Supervielle recibió una suma de AR\$158,4 millones. Esto representa un incremento de 27 pbs en el ratio Capital TIER1 consolidado pro-forma.

Banco Supervielle abre nueva sucursal en San Justo

El 1 de agosto de 2017, Banco Supervielle abrió una nueva sucursal ubicada en la avenida. B. Juan M. de Rosas 3536, San Justo, provincia de Buenos Aires. Esta es la primera de las aperturas previstas para 2017 y forma parte de la estrategia de Grupo Supervielle para seguir mejorando su posicionamiento en el segmento de pymes.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia de Banco Supervielle

- Fitch Ratings asigna una calificación a largo plazo esperada de 'B(EXP)/RR4' a las obligaciones negociables clase A a tasa variable emitidas el 9 de febrero de 2017 por un monto total en AR\$ equivalente a U\$300 millones.

- Moody's Investors Service asignó una calificación en escala global de deuda en moneda local de B3 a las obligaciones negociables clase A por un valor nominal en AR\$ equivalente a US\$300 millones.
- Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) mantiene una calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA (arg), con una perspectiva estable.
- El 7 de marzo de 2017 Moody's Latin America cambió su perspectiva a positiva de estable para múltiples bancos y compañías financieras en Argentina, incluyendo Grupo Supervielle y Banco Supervielle.

DEFINICION DE RATIOS

Margen de interés neto: Ingresos netos por interés dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Margen financiero neto: Margen bruto de intermediación dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Ratio de ingresos por servicios netos: Ingresos por servicios netos dividido la suma del margen bruto de intermediación y los ingresos netos por servicios.

Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración: La suma de ingresos por servicios netos e ingresos por actividades de seguro dividido por los gastos de administración.

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

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

Ratio de eficiencia: Gastos de administración dividido por la suma del margen bruto de intermediación, los ingresos y egresos por servicios e ingresos por actividades de seguros.

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

Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo: Capital regulatorio dividido por los activos ponderados por riesgo. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada.

Préstamos respecto de depósitos: Préstamos y préstamos por arrendamiento financiero antes de provisiones dividido los depósitos totales.

Cargos por incobrabilidad/ Préstamos promedio: cargos por incobrabilidad anualizados dividido los préstamos promedio, calculado sobre una base diaria.

Acerca de Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BCBA: SUPV)

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del quinto banco privado de capital nacional más grande de Argentina en términos de activos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 30 de junio de 2017, Supervielle tenía AR\$67.183,2 millones de activos, 324 puntos de acceso y más de 2 millones de clientes. Grupo Supervielle cuenta con 363.777.615 acciones emitidas. A la fecha de este informe, Grupo Supervielle cuenta con 371.272.325 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 46,4%.

Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

El presente comunicado contiene ciertas proyecciones que reflejan opiniones actuales y/o expectativas del Grupo Supervielle y su gerencia en lo relacionado con su rendimiento, negocios y hechos futuros. Utilizamos palabras como “creemos”, “estimamos”, “planeamos”, “esperamos”, “pretendemos”, “apuntamos a”, “estimamos”, “proyectamos”, “predecimos”, “pautamos”, “buscamos”, “futuro”, “debería” y otras expresiones similares para identificar declaraciones con visión de futuro, pero no constituyen la única manera mediante la cual identificamos dichas declaraciones. Ponemos sobre aviso que un gran número de factores podría hacer que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en la presente comunicación. Los resultados, rendimiento o hechos reales podrían diferir materialmente de aquellos incluidos en dichas declaraciones como consecuencia de, y sin limitación alguna a, (i) cambios en las condiciones económicas, financieras, de negocio, políticas, legales, sociales u otras condiciones en la República Argentina y en cualquier otro lugar de Latinoamérica o cambios en mercados desarrollados o emergentes, (ii) cambios en los negocios regionales, nacionales e internacionales y en las condiciones económicas, incluyendo inflación, (iii) cambios en las tasas de interés y el costo de depósitos, los cuales podrían, entre otras cosas, afectar los márgenes, (iv) incrementos no anticipados en el financiamiento u otros costos o la incapacidad de obtener deuda adicional o financiamiento de patrimonio en términos atractivos, los cuales podrán limitar nuestra capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres descriptos de tanto en tanto en las presentaciones de Grupo Supervielle ante Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos y Comisión Nacional de Valores (CNV). Los lectores están advertidos de no depositar confianza indebida en las proyecciones, que solo incluyen información a la fecha del presente documento. Grupo Supervielle no se encuentra obligado y expresamente desconoce intención alguna u obligación de actualizar o revisar ninguna de las proyecciones, independientemente de que resultaran de nueva información, hechos futuros o de otro tipo.

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de Ps.)	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	jun-16
Activo					
Disponibilidades	9.866,2	8.611,6	8.166,1	5.707,9	4.770,2
Títulos públicos y privados	7.685,5	7.481,4	2.360,0	2.773,4	4.644,6
Préstamos	39.372,0	37.093,4	34.896,5	29.551,2	25.306,1
Al sector público no financiero	26,0	36,2	4,3	44,9	6,2
Al sector financiero	407,0	423,4	473,4	366,5	296,1
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	-	-	-	-	-
Adelantos	2.602,2	3.756,8	3.110,1	2.771,9	2.470,9
Documentos	10.948,8	8.832,6	9.426,6	7.300,9	6.742,8
Hipotecarios	243,9	122,6	78,1	25,4	39,1
Prendarios	142,8	102,9	65,1	69,4	77,2
Personales	11.197,7	11.208,7	9.916,8	9.047,0	7.550,1
Tarjetas de crédito	6.902,5	6.842,8	6.678,6	5.957,7	5.890,1
Otros	7.461,1	6.244,9	5.595,4	4.428,2	2.646,6
Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	873,4	815,0	774,0	650,4	562,4
(Intereses documentados)	-356,9	-294,2	-324,8	-309,8	-277,6
Otros	-0,2	-0,2	-1,7	-0,6	-0,5
(Previsiones)	-1.076,3	-998,0	-899,1	-800,6	-697,3
Otros créditos por intermediación financiera	5.451,8	6.729,8	3.772,7	3.163,8	3.141,9
Créditos por arrendamientos financieros	1.877,2	1.693,7	1.527,9	1.385,6	1.388,5
Otros activos	2.930,6	2.909,3	2.482,8	1.851,9	1.708,7
Total del activo	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7	40.960,0
Pasivo y Patrimonio Neto					
Depósitos:	42.831,6	38.826,8	35.897,9	30.417,2	27.652,2
Sector público no financiero	6.369,4	3.862,6	2.587,3	1.977,9	3.124,9
Sector financiero	7,9	9,1	9,3	3,3	2,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	36.454,2	34.955,1	33.301,3	28.436,0	24.524,6
Cuentas corrientes	4.581,0	4.176,0	4.361,4	3.736,3	3.591,1
Cajas de ahorro	14.816,5	11.552,6	11.263,1	8.737,0	8.797,3
Cuentas corrientes especiales	3.837,8	3.616,9	1.942,8	2.392,1	1.441,3
Plazos fijos	11.067,7	11.651,5	11.677,3	12.537,0	9.827,2
Cuentas de inversión	200,0	375,0	375,0	-	-
Otros	1.951,3	3.583,1	3.681,6	1.033,6	867,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	16.515,1	18.370,7	10.273,2	7.500,2	7.233,3
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	8,8	8,2	103,4	102,8	77,4
Total del pasivo	59.355,6	57.205,6	46.274,5	38.020,2	34.962,9
Patrimonio Neto	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	5.997,0
Total del pasivo más patrimonio neto	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7	40.960,0

- A diciembre de 2016 y marzo 2017, "otros" incluye los fondos provenientes del programa de amnistía fiscal que estuvieron bloqueados durante seis meses hasta abril 2017.

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	% Var.		6M17	6M16	% Var.
						TaT	AaA			
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos financieros	3.506,6	3.236,2	3.123,5	2.775,5	2.557,0	8,4%	37,1%	6.742,8	4.895,6	37,7%
Egresos financieros	-1.373,4	-1.308,3	-1.171,9	-1.209,0	-1.252,6	5,0%	9,6%	-2.681,8	-2.485,6	7,9%
Margen bruto de intermediación	2.133,2	1.927,8	1.951,6	1.566,4	1.304,4	10,7%	63,5%	4.061,0	2.410,0	68,5%
Cargo por incobrabilidad	-396,0	-342,6	-316,7	-261,4	-295,9	15,6%	33,8%	-738,6	-479,6	54,0%
Ingresos por servicios	1.192,6	1.094,5	1.030,6	910,4	813,1	9,0%	46,7%	2.287,1	1.586,5	44,2%
Egresos por servicios	-331,0	-337,4	-313,1	-275,0	-257,7	-1,9%	28,4%	-668,4	-492,6	35,7%
Ingresos por servicios netos	861,7	757,0	717,5	635,4	555,3	13,8%	55,2%	1.618,7	1.093,9	48,0%
Resultados por actividades de seguros	112,8	110,0	129,9	194,0	164,4	2,5%	-31,4%	222,8	282,3	-21,1%
Gastos de administración	-2.020,8	-1.886,1	-1.805,8	-1.496,3	-1.458,7	7,1%	38,5%	-3.906,9	-2.758,2	41,6%
Resultado neto por intermediación financiera	690,9	566,1	676,6	638,2	269,5	22,0%	156,3%	1.257,0	548,4	129,2%
Utilidades diversas	190,8	76,0	150,4	97,3	108,2	151,1%	76,3%	266,7	182,1	46,5%
Pérdidas diversas	-87,6	-70,1	-150,2	-103,5	-96,1	25,0%	-8,8%	-157,7	-205,3	-23,2%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-0,6	-4,3	-7,6	-7,7	-2,8	-86,6%	-79,5%	-4,9	-6,9	-28,6%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	793,4	567,6	669,3	624,3	278,8	39,8%	184,6%	1.361,1	518,3	162,6%
Impuesto a las ganancias	-213,7	-185,8	-137,0	-187,9	-110,9	15,1%	92,8%	-399,5	-175,7	127,4%
Resultado neto del período	579,7	381,9	532,3	436,4	167,9	51,8%	245,2%	961,6	342,6	180,7%
ROE	31,2%	21,8%	31,3%	28,6%	15,6%			26,6%	20,0%	
ROA	3,6%	2,6%	4,1%	4,0%	1,8%			3,1%	1,9%	

Banco Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 2T17

Buenos Aires, 9 de agosto de 2017 – Banco Supervielle S.A., la principal subsidiaria de Grupo Supervielle S.A, informa sus resultados no-auditados correspondientes a los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2017. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacables correspondientes al 2T17

- El resultado neto alcanzó los AR\$430,9 millones, un incremento del 329,1% interanual y del 75,1% respecto del trimestre anterior. ROE del 25,8 % en 2T17. Esto se compara con un 9,3% en 2T16 y 15,7% en 1T17. ROA del 2,8% en 2T17, comparado con 1,1% en 2T16 y 1,7% en 1T17.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 52,0% interanual y del 8,3% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$44.524,2 millones.
- El margen de interés neto se contrajo 80 pbs AaA alcanzando 19,6% en 2T17 desde 20,4% en 2T16, y mejoró 110 pbs desde 18,5% en 1T17.
- El ratio de incobrabilidad disminuyó a 2,9% en 2T17 desde 3,0% en 2T16 y se mantuvo sin cambios desde 1T17.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 67,3% en 2T17, respecto del 73,9% en 2T16 y del 70,9% en 1T17.
- El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 10,1% en 2T17 comparado con 13,2% en 2T16 y 9,9% en 1T17.

(En millions of Argentine Ps.)

Estado de Resultados	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	TaT	AaA
Margen Bruto de intermediación	2.058,1	1.854,6	1.856,6	1.477,1	1.249,7	11,0%	64,7%
Ingresos por Servicios, neto	692,9	607,6	588,2	565,8	513,6	14,0%	34,9%
Cargos por incobrabilidad	391,5	336,3	308,6	251,6	286,5	16,4%	36,7%
Gastos Administrativos	1.851,5	1.744,7	1.650,5	1.350,5	1.303,8	6,1%	42,0%
Resultado Neto antes de Impuesto a las Ganancias	588,7	380,0	465,7	406,4	173,2	54,9%	239,9%
Resultado Neto	430,9	246,0	394,1	282,8	100,4	75,1%	329,1%
Balance	Jun 17	Mar 17	Dic 16	Sep 16	Jun 16	TaT	AaA
Activos totales	65.448,2	62.973,2	51.501,7	42.737,1	39.289,4	3,9%	66,6%
Activos promedio	62.339,2	58.057,4	49.510,2	41.638,2	37.881,6	7,4%	64,6%
Préstamos & Arrendamientos financieros	42.298,1	39.752,1	37.155,0	31.603,6	27.256,1	6,4%	55,2%
Cartera securitizada	2.226,0	1.361,3	1.483,9	1.512,8	2.040,4	63,5%	9,1%
Cartera total2	44.524,2	41.113,4	38.638,9	33.116,4	29.296,6	8,3%	52,0%
Total depósitos	42.837,6	38.847,3	35.930,8	30.428,1	27.664,1	10,3%	54,8%
Patrimonio neto	6.642,9	6.212,0	5.871,0	5.476,8	5.194,0	6,9%	27,9%
Patrimonio neto promedio1	6.677,6	6.269,9	5.812,7	5.478,2	4.306,4	6,5%	55,1%
INDICADORES CLAVE	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16		
Rentabilidad y Eficiencia							
ROAE	25,8%	15,7%	27,1%	20,7%	9,3%		
ROAA	2,8%	1,7%	3,2%	2,7%	1,1%		
Margen de interés neto (MIN)	19,6%	18,5%	20,7%	20,3%	20,4%		
Margen financiero neto (MFN)	17,4%	17,5%	20,2%	18,4%	18,0%		
Ratio de ingresos por servicios netos	25,2%	24,7%	24,1%	27,7%	29,1%		
Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración	37,4%	34,8%	35,6%	41,9%	39,4%		
Ratio de Eficiencia	67,3%	70,9%	67,5%	66,1%	73,9%		
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos3	98,7%	102,3%	103,4%	103,9%	98,5%		
Ratio de cobertura de liquidez4	121,2%	121,6%	120,4%	97,1%	129,5%		
Patrimonio neto como % del total de activos	10,1%	9,9%	11,4%	12,8%	13,2%		
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo5	11,7%	12,3%	12,5%	13,0%	14,0%		
Activos ponderados por riesgo/Activo total	90,5%	85,0%	95,5%	105,2%	102,7%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,9%	2,9%	2,7%	2,9%	3,0%		
Previsiones como % del total de préstamos	2,6%	2,5%	2,4%	2,5%	2,5%		
Ratio de Cobertura	88,3%	87,6%	87,7%	84,6%	84,1%		
Costo de riesgo del crédito	4,1%	3,8%	3,8%	3,6%	5,1%		