



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 4T20**

Índice

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2020	5
Reseña sobre los resultados consolidados.....	14
Resultado integral & Rentabilidad	14
Ingreso financiero neto	15
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos	22
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	26
Gastos & Eficiencia	28
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	30
Otros resultados integrales, neto de impuestos	31
Impuesto a las ganancias	31
Revisión de estado de situación patrimonial consolidado	32
Administración del riesgo.....	34
Fondeo.....	35
Exposición a CER-UVA	38
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	39
Capital	41
Resultados por segmento	44
Hechos relevantes.....	52
Noticias de ESG.....	54
Hechos recientes	55
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	56
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda	57
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas	58
Anexo III: Definición de ratios.....	59
Anexo IV: Marco regulatorio	60
Estados contables.....	67
Acerca de Grupo Supervielle S.A.	70

Resultado neto de AR\$3.412,1 millones en 2020 y AR\$657,9 en 4T20
Resultado integral de AR\$3.937,4 millones en 2020 y AR\$981,1 en 4T20

Buenos Aires, 8 de noviembre de 2021 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2020.

A partir del 1T20, la Compañía comenzó a informar los resultados ajustados por inflación de acuerdo con la norma NIC 29. Para facilitar la comparación, las cifras de todos los trimestres de 2019 se han actualizado aplicando la NIC 29 para reflejar el efecto acumulado del ajuste por inflación para cada período hasta el 31 de diciembre de 2020. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20 y las cifras actuales de 4T19 como se informaron previamente de acuerdo con las reglas del banco central hasta el 31 de diciembre de 2019 y antes de la adopción de la Norma NIC 29 en 1T20.

Los detalles relacionados a la ayuda social del gobierno argentino y las medidas monetarias y fiscales para mitigar el impacto económico de la pandemia COVID-19 se pueden encontrar en la página 52.

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del cuarto trimestre y año fiscal 2020, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *“Nuestro modelo de negocio flexible nos permitió adaptarnos a los numerosos desafíos planteados por la pandemia, la profunda recesión que siguió y un marco regulatorio cambiante. Durante 2020, logramos un ROE ajustado por inflación de dos dígitos incluyendo el resultado integral. También aumentamos aún más nuestro ratio de cobertura a lo largo del año, manteniendo sólidos niveles de liquidez, a pesar de operar en un entorno muy difícil. En este complejo escenario, continuamos administrando el ciclo crediticio, apalancando nuestra flexibilidad con el objetivo de equilibrar riesgo y rentabilidad. Paralelamente, continuamos trabajando en la ejecución de nuestra estrategia de transformación, que no solo tiene como objetivo impulsar el crecimiento sostenible cuando se reanude la demanda, sino también mejorar nuestra competitividad actual”.*

“A lo largo del trimestre continuamos observando presión sobre el NIM, impactado por un mayor costo de fondeo resultante del piso en las tasas de interés de depósitos a plazo fijo y las tasas de préstamos subsidiadas. Creemos que estas condiciones continuarán en el corto plazo”.

“En relación a nuestra transformación digital, estamos acelerando las iniciativas que ya se encontraban en marcha, tanto en nuestros canales digitales como automáticos, dado el importante crecimiento de los clientes digitales activos en el banco, que han aumentado en un 73% desde finales de 2019. Además, hemos extendido la completa y profunda transformación digital de nuestro negocio a todas las subsidiarias bajo la rúbrica de tres ejes: i) la generación de una arquitectura tecnológica moderna, ii) la revisión de toda nuestra infraestructura de red de sucursales, y iii) la adición de capacidades para conectarnos con terceros y prepararnos para la banca abierta. La exitosa implementación hasta la fecha se ha beneficiado de una profunda transformación cultural en toda la Compañía, consolidando la adopción de metodologías de trabajo ágiles y un nuevo modelo operativo que coloca al cliente en el centro de todo lo que hacemos”.

“Durante los próximos dos años, planeamos incrementar inversiones para escalar las innovaciones y avanzar en el progreso iniciado en 2020. En términos de infraestructura de sucursales, nuestro objetivo es evolucionar nuestra red mejorando la experiencia del cliente, impulsada por la combinación de una mayor adopción digital, así como de un servicio eficaz a nuestros clientes en amplios lobbies de atención 24 horas. Los programas piloto que hemos implementado están demostrando mejoras significativas en el Net Promoter Score y en eficiencia, y planeamos desplegar estas mejoras en nuestra red de sucursales. Además estamos invirtiendo en tecnología para facilitar que la arquitectura API permita la integración con desarrolladores internos y externos. A modo de ejemplo, durante el primer trimestre de este año

planeamos integrar varios servicios financieros nuevos a través de fintechs dentro de nuestro homebanking y canales móviles”.

“De cara al futuro, en el entorno macroeconómico vemos que la economía comienza a recuperarse luego de la contracción del 10% del PIB el año pasado y en el contexto de mejores condiciones externas, particularmente precios más altos de las materias primas. Estos están impactando positivamente la actividad exportadora y proporcionando una base sólida para que el PIB real registre una recuperación esperada por encima del 7% en 2021. Sin embargo, la recuperación aún está sujeta a los avances en el programa de vacunación para contener la crisis sanitaria, la reanudación de las negociaciones con el FMI y el marco regulatorio”.

“Confiamos en que los avances en nuestra transformación digital, incluida la evolución de nuestro modelo de sucursales, colocarán a Grupo Supervielle en una posición de fortaleza para impulsar un crecimiento rentable cuando se reanude la demanda de préstamos”. concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2020

RENTABILIDAD

El **resultado neto atribuible** registrado en 4T20 fue de AR\$657,4 millones, en comparación con una pérdida de AR\$703,7 millones en 4T19 y una ganancia de AR\$957,0 millones en 3T20. El resultado neto atribuible registrado en 2020 fue de AR\$3.412,1 millones, en comparación con una pérdida de AR\$3.993,5 millones en 2019. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado neto atribuible hubiera sido AR\$9.266,0 en 2020 y AR\$4.257,9 en 2019.

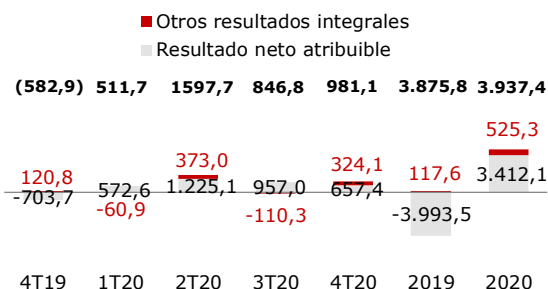
La variación trimestral se explicó por: i) un menor margen financiero derivado del incremento en el costo de los fondos debido al impacto total en el trimestre de mayores tasas de interés de mercado y tasas mínimas sobre los depósitos mientras que los rendimientos de los préstamos se mantuvieron casi sin cambios impactados por líneas de crédito con tasas subsidiadas; ii) menores volúmenes de inversiones en instrumentos del Banco Central y operaciones de pases; y iii) mayores gastos de administración en relación con iniciativas relacionadas con la aceleración del proceso de transformación digital. Esto fue parcialmente compensado por: i) menores cargos por incobrabilidad luego de la creación de provisiones anticipadas por Covid-19 en trimestres previos; y ii) menores gastos de personal a pesar de ciertos cargos de indemnizaciones no recurrentes y programas de jubilación anticipada.

Otros resultados integrales totalizaron una ganancia de AR\$324,1 millones en 4T20, en comparación con una ganancia de AR\$120,8 millones en 4T19 y una pérdida de AR\$110,3 millones en 3T20. Los resultados del 4T20 reflejan principalmente la revaluación de inmuebles en AR\$ para ajustar a valor de mercado a cada fecha en la cual se hizo el revalúo, parcialmente compensado por el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre valores clasificados como "Disponibles para la Venta" y el impuesto a las ganancias relacionado con este rubro.

El **resultado integral atribuible** fue de AR\$981,1 millones en 4T20 en comparación con una pérdida de AR\$582,9 millones en 4T19 y una ganancia de AR\$846,8 millones en 3T20.

El resultado integral atribuible registrado en 2020 fue de AR\$3.937,4 millones, en comparación con una pérdida de AR\$3.875,8 millones en 2019. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado integral atribuible hubiera sido de AR\$10.649,4 millones en 2020 y AR\$4.827,1 en 2019.

Resultado integral atribuible (AR\$ MM.)



El **ROE** fue 7,4% en 4T20 comparado con -9,6% en 4T19 y 11,0% en 3T20. El cálculo ROE del 4T20, incluyendo otros resultados integrales, fue 11%.

La mejora interanual del ROAE refleja una mayor cobertura contra la inflación, básicamente a través de préstamos e instrumentos linkeados a la inflación, inmuebles y otros activos no monetarios, mientras que la inflación se situó en niveles muy similares (11,3% en 4T20 vs 11,7% en 4T19).

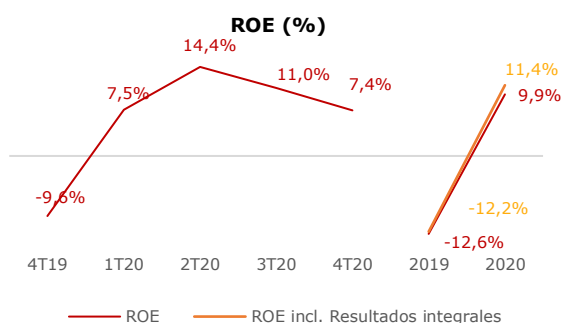
El ROE en 2020 fue 9,9%, comparado con -12,6% en 2019. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el ROE hubiera sido 34,2% en 2020 y 22,6% en 2019.

El cálculo del ROE del 2020, incluyendo otros resultados integrales, fue 11,4%.

El **ROA** fue 1,0% en 4T20, comparado con -1,3% en 4T19 y 1,4% en 3T20.

El ROA en 2020 fue 1,3%, comparado con -1,5% en 2019. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el ROA hubiera sido 4,1% en 2020 y 2,7% en 2019.

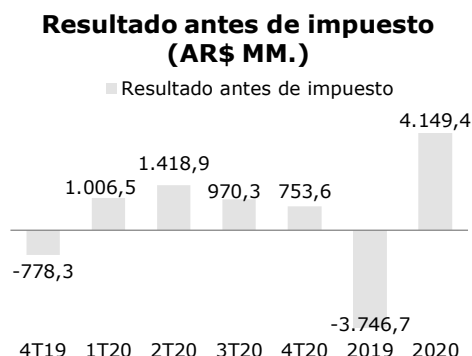
El cálculo del ROA, incluyendo otros resultados integrales, fue 1,6% en 4T20 y 1,5% en 2020.



El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$753,6 millones en 4T20, comparado con una pérdida de AR\$778,3 millones en 4T19 y una ganancia de AR\$970,3 millones en 3T20.

El resultado antes del impuesto a las ganancias registrado en 2020 fue AR\$4.149,4 millones, en comparación con una pérdida de AR\$3.746,7 millones en 2019. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido

sido de AR\$9.954,9 millones en 2020 y AR\$3.228,0 millones en 2019.



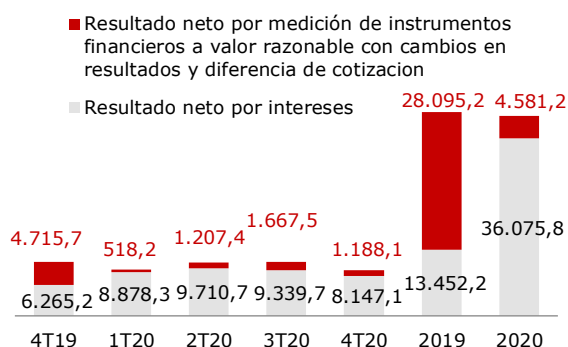
Los **ingresos** se redujeron un 8,0% AaA y 13,4% TaT.

El desempeño trimestral refleja principalmente la disminución del margen financiero y, en menor medida, ingresos por servicios moderados.

MARGEN

El **ingreso financiero neto** de AR\$9.335,2 millones, disminuyó un 15,0% AaA y un 15,2% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un menor spread en AR\$ como resultado del aumento de 290 pbs en el costo de fondeo en AR\$ luego de la suba de tasas de interés de mercado y el impacto total en el trimestre de las tasas mínimas sobre depósitos; ii) mayores volúmenes en tarjetas de crédito debido a los programas de compras impulsados por el gobierno a tasas subsidiadas; iii) una disminución en el rendimiento de la cartera de préstamos comerciales en AR\$ impactada por las líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las pymes a una tasa de interés preferencial; y iv) menores volúmenes de la cartera de inversión. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.266,2 millones en 4T20 aumentando 21,0% AaA y disminuyendo 4,4% TaT.

El **margen de interés neto** (NIM) fue 19,5% en 4T20, una disminución de 950 pbs AaA y 170 pbs TaT. La variación trimestral refleja menores spreads, incluidos: i) un aumento de 290 pbs en el costo de fondeo en AR\$, luego del incremento de la tasa promedio Badlar en el trimestre; ii) mayores volúmenes en tarjetas de crédito debido a programas impulsados por el gobierno, "Ahora 12" y "Previjaje"; iii) menores rendimientos de los préstamos por líneas de crédito otorgadas a Pymes a tasas de interés preferenciales; y iv) una disminución del 10% de la cartera de inversión (instrumentos del BCRA y operaciones de pases). El NIM del 4T19 reflejó las mejoras en los precios de los instrumentos de deuda del tesoro nacional reperfilados en agosto de 2019.



En 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20, el rendimiento de AR\$3,0 mil millones, AR\$5,6 mil millones, AR\$4,9 mil millones y AR\$4,3 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registró en el resultado neto por intereses luego de haber sido reclasificados a partir de octubre de 2019 y valuados a valor razonable con cambios en ORI. En 4T19, la línea de resultado neto por medición de instrumentos financieros registró un rendimiento por estos títulos de AR\$1,6 mil millones antes de que se realizara el cambio en la clasificación.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

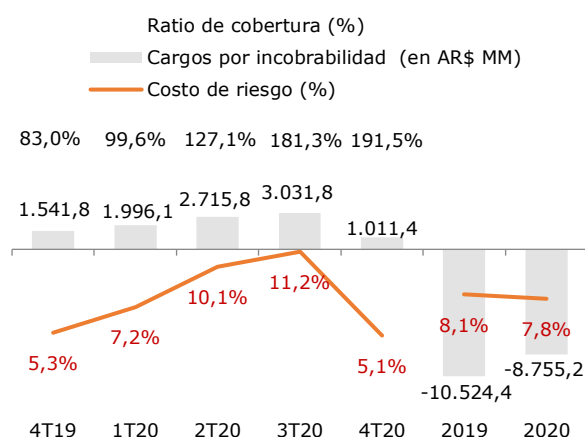
El **ratio de incobrabilidad** mejoró 374 pbs AaA y 80 pbs TaT al 3,7% en 4T20. La disminución trimestral se debió principalmente al *write-off* de préstamos de consumo que se encontraban atomizados en el segmento de banca personas y negocios, reflejando la política crediticia de la compañía de realizar el *write-off* de los préstamos en situación irregular a los 270 días. El 4T20 continúa beneficiándose de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite a los deudores reprogramar los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021, junto con la reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en abril y septiembre de 2020; ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en 1T20 y se extendió recientemente hasta el 31 de marzo de 2021.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.011,4 millones en 4T20, un 34,4% menos AaA y 66,6% TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. Durante 4T20, la Compañía revisó y actualizó sus modelos de pérdida esperada, incluyó variables macroeconómicas adicionales y actualizó su análisis de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia. La revisión del modelo no implicó un aumento en la cantidad de provisiones específicas por Covid-19. Al 31 de diciembre de 2020,

el saldo de provisiones anticipadas por Covid-19 ascendía a AR\$2,8 mil millones.

El **ratio de cobertura** aumentó a 191,5% desde 83,0% en 4T19 y 181,3% en 3T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico y los beneficios de la flexibilización regulatoria del Banco Central vigente desde 1T20.

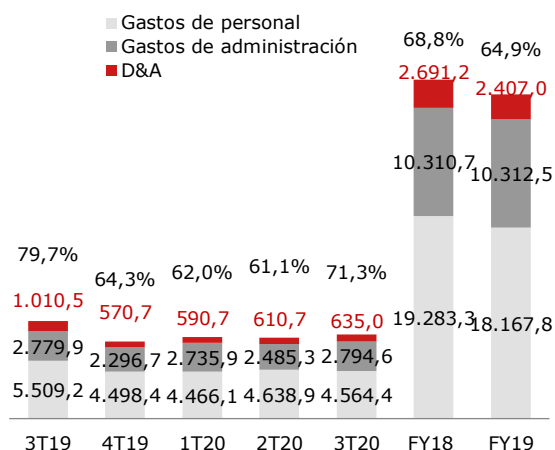
Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos comerciales garantizados alcanzó el 43% del total, relativamente estable desde el 45% al 30 de septiembre de 2020. Los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados aumentaron al 80% del total, en comparación con el 78% al 30 de septiembre de 2020 y el 58% al 31 de diciembre de 2019.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 72,8% en 4T20, comparado con 79,9% en 4T19 y 61,2% en 3T20. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia hubiera sido del 66,3% en 4T20. El deterioro trimestral se debió principalmente a una disminución de los ingresos, mientras que los gastos aumentaron ligeramente por encima de la inflación.

El ratio de eficiencia fue del 64,9% en 2020, en comparación con el 69,0% en 2019. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia del 2020 hubiera sido del 61,9% en comparación con el 64,2% en 2019, mientras que los gastos de personal disminuyeron 2% AaA.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 61,8%, comparado con 103,6% al 31 de diciembre de 2019 y 60,6% al 30 de septiembre de 2020. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 62,0%, disminuyendo desde 107,7% al 31 de diciembre de 2019 y aumentando 460 pbs desde 57,4% al 30 de septiembre de 2020. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 60,4% en comparación con el 91,9% al 31 de diciembre de 2019 y el 80,0% al 30 de septiembre de 2020.

El **total de depósitos** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20 aumentó 47,4% AaA pero disminuyó 5,8% TaT a AR\$178.641,6 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron un 71,6% AaA y disminuyeron un 6,9% TaT. La caída trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a la estrategia de reducción del fondeo institucional ante la caída de los spreads de mercado, mientras que los depósitos core en AR\$ se mantuvieron sin cambios. Los depósitos promedio en AR\$ del 3T20 aumentaron 1% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 23,2% AaA y aumentaron 3,0% TaT. Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos en moneda extranjera representaban el 14% del total de depósitos.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20 disminuyeron 12,0% AaA y 3,6% TaT a AR\$110.364,4 millones. La cartera de préstamos en AR\$ se mantuvo casi sin cambios AaA (+0,5%) pero disminuyó 1,2% TaT debido a la débil demanda y al enfoque cauteloso del entorno macroeconómico. Los préstamos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 57,5% AaA y 32,1% TaT, siguiendo las tendencias de la industria de 2020. Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos en USD representaban el 13,8% de los préstamos totales.

Los **activos totales** aumentaron un 22,9% AaA pero disminuyeron un 5,0% TaT, a AR\$249,918,9 millones. El desempeño trimestral refleja la disminución del 3,6% en los préstamos junto con menores tenencias de instrumentos del Banco Central luego de la disminución de spreads. Los activos promedio en AR\$ del 4T20 cayeron un 6,1% o AR\$13,8 mil millones TaT.

CAPITAL

TIER1 consolidado fue 13,8% al 31 de diciembre de 2020, comparado con 14,0% al 30 de septiembre de 2020 y 11,8% al 31 de diciembre de 2019. El aumento AaA incluye el ajuste inicial de la NIC 29 sobre activos no monetarios junto con la regulación del Banco Central sobre provisiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las provisiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las provisiones registradas al 30 de noviembre de 2019 bajo la metodología contable previa. TaT, el consumo de capital refleja un aumento en los activos ponderados por riesgo que más que compensó la creación de capital en el trimestre.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	% Variación		2020	2019	% Var.
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	8.147,1	9.339,7	9.710,7	8.878,3	6.265,2	-12,8%	30,0%	36.075,8	13.452,2	168,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	1.188,1	1.667,5	1.207,4	518,2	4.715,7	-28,8%	-74,8%	4.581,2	28.095,2	-83,7%
Ingreso financiero neto	9.335,2	11.007,2	10.918,1	9.396,6	10.980,9	-15,2%	-15,0%	40.657,0	41.547,4	-2,1%
Resultado por RECPAM LELIQ	-4.267,6	-4.874,0	-2.690,4	0,0	0,0	-12,4%	-	-11.832,0	-	-
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1.865,4	1.937,7	1.948,4	2.194,4	1.966,7	-3,7%	-5,2%	7.945,9	8.652,6	-8,2%
Resultados por actividades de seguros RECPAM	432,8	364,1	466,2	408,4	395,6	18,9%	9,4%	1.671,5	1.667,3	0,3%
Cargos por incobrabilidad	3.176,2	3.928,8	2.028,8	-1.097,9	-1.613,6	-19,2%	-	8.035,8	-7.891,9	0,0%
Gastos de Personal y administración	-1.011,4	-3.031,8	-2.715,8	-1.996,1	-1.541,8	-66,6%	-34,4%	-8.755,2	-10.524,4	-16,8%
Resultado antes de impuesto	7.359,1	7.124,2	7.202,0	6.795,0	8.289,1	3,3%	-11,2%	28.480,3	29.594,0	-3,8%
Resultado Neto atribuible	753,6	970,3	1.418,9	1.006,5	-778,3	-22,3%	-	4.149,4	-3.746,7	-
Resultado integral del periodo atribuible	657,4	957,0	1.225,1	572,6	-703,7	-31,3%	-	3.412,1	-3.993,5	-
Ganancia por acción	981,1	846,8	1.597,7	511,7	-582,9	15,9%	-	3.937,4	-3.875,8	-
Ganancia por ADRs	2,1	1,9	3,5	1,1	-1,3	-	-	8,6	-8,5	-
Acciones en circulación promedio (en millones)	10,7	9,3	17,5	5,6	-6,4	-	-	43,1	-42,4	-
BALANCE	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	TaT	AaA			
Total del activos	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7	-5,0%	22,9%			
Activos promedio ¹	249.918,9	262.941,4	271.518,8	248.758,2	203.428,0	-6,4%	13,4%		-17.325,9	
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	251.314,9	114.430,2	120.185,4	116.478,8	125.460,2	-3,6%	-12,0%			
Total depósitos	110.364,4	178.641,6	189.544,5	194.789,4	174.291,0	-5,8%	47,4%			
Patrimonio neto	178.641,6	36.338,5	35.367,9	34.521,1	33.442,9	2,7%	10,3%			
Patrimonio neto promedio ¹	35.622,0	34.938,8	34.149,2	30.669,2	29.212,0	2,0%	21,9%			

INDICADORES CLAVE	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	2020	2019
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	7,4%	11,0%	14,4%	7,5%	-9,6%	9,9%	-12,6%
ROA	1,0%	1,4%	2,0%	1,0%	-1,3%	1,3%	-1,5%
Margen de interés neto (NIM)	19,5%	21,2%	23,5%	22,8%	29,0%	21,3%	21,0%
Ratio de ingresos por servicios netos	20,6%	17,1%	17,8%	21,4%	17,5%	19,1%	19,6%
Gastos / Activos	12,7%	11,5%	12,5%	12,6%	16,8%	12,0%	11,8%
Ratio de Eficiencia	72,8%	61,2%	62,1%	64,5%	79,9%	64,9%	69,0%
Liquidez y Capital							
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	61,8%	60,4%	61,7%	66,8%	103,5%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	62,0%	57,4%	57,2%	62,3%	107,7%		
Préstamos como % del total de depósitos	60,4%	80,0%	89,6%	88,3%	91,9%		
Ratio de cobertura de liquidez ³	111,4%	123,6%	126,1%	130,2%	150,3%		
Patrimonio neto como % del total de activos	14,5%	13,5%	12,7%	13,4%	16,2%		
Capital consolidado / Activos ponderados por riesgo ⁴	14,4%	14,7%	14,2%	14,0%	12,1%		
Capital TIER1 consolidado / Activos ponderados por riesgo ⁵	13,8%	14,0%	13,4%	13,3%	11,8%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	70,0%	69,0%	68,2%	69,8%	89,2%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	3,7%	4,5%	6,1%	6,7%	7,4%		
Previsiones como % del total de préstamos	7,0%	8,1%	7,7%	6,6%	6,3%		
Ratio de Cobertura	191,5%	181,3%	127,1%	99,6%	83,0%		
Costo de riesgo del crédito	3,1%	11,2%	10,1%	7,2%	5,1%	7,8%	8,1%
RATIOS MACROECONOMICOS							
Indice de precios al consumidor (%) ⁶	11,3%	7,7%	5,4%	7,8%	11,7%		
Indice de precios al consumidor promedio (%)	36,4%	39,3%	43,9%	50,5%	52,1%		
UVA (var)	9,9%	6,3%	6,7%	9,5%	14,3%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	84,15	76,18	70,46	64,47	59,90		
Tasa BADLAR (fdp)	34,3%	29,7%	29,7%	27,6%	39,4%		
Tasa BADLAR (promedio)	32,5%	29,6%	24,4%	33,2%	48,1%		
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	55,0%		
Tasa de política monetaria (promedio)	37,3%	38,0%	38,0%	45,6%	65,3%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes Activos (en millones) ⁷	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8		
Sucursales Bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	198,0		
Otros centros de atención a clientes	104	104	104	118	118		
Empleados ⁸	4.943	5.005	4.976	4.960	5.019		

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 31 de diciembre de 2020, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding. En trimestres anteriores, esta relación se denominó ratio proforma.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Fuente: INDEC.
7. Estas cifras no incluyen a los nuevos clientes adoptados para recibir el ingreso familiar de emergencia debido a la pandemia Covid-19 (135.968 al 30 de junio de 2020, 276.386 al 30 de septiembre de 2020 y 44.927 al 31 de diciembre de 2020).
8. Estas cifras no incluyen los 78 empleados eventuales de las subsidiarias de Supervielle.

Información gerencial - Valores históricos

La información de gestión del 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20 incluida a continuación no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)	% Variación									
	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA	2020	2019	% AaA
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	15.346,3	14.704,1	12.672,8	12.712,3	11.009,3	4,4%	39,4%	55.435,4	36.729,5	50,9%
Egresos por intereses	-7.892,4	-6.306,3	-4.563,5	-5.872,3	-6.597,0	25,2%	19,6%	24.634,5	28.204,5	-12,7%
Resultado neto por intereses	7.453,9	8.397,7	8.109,2	6.840,0	4.412,3	-11,2%	68,9%	30.800,9	8.525,0	261,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.527,1	1.039,3	648,0	306,8	2.788,5	46,9%	-45,2%	600,9	16.653,8	-96,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	285,2	251,5	293,9	90,6	457,1	13,4%	-37,6%	921,2	-204,9	-549,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.812,3	1.290,8	941,8	397,4	3.245,5	40,4%	-44,2%	1.522,1	16.448,9	-90,7%
Ingreso financiero neto	9.266,2	9.688,6	9.051,1	7.237,5	7.657,8	-4,4%	21,0%	32.323,0	24.973,9	29,4%
Ingresos por comisiones	2.739,2	2.482,1	2.230,2	2.345,1	1.898,7	10,4%	44,3%	9.796,5	7.016,6	39,6%
Egresos por comisiones	-962,5	-796,8	-646,9	-652,6	-550,1	20,8%	75,0%	-3.058,8	-1.850,0	65,3%
Resultado por actividad de seguros	777,8	293,9	355,4	289,6	266,8	164,7%	191,5%	1.716,7	946,1	81,4%
Resultado neto por comisiones	2.554,5	1.979,2	1.938,6	1.982,1	1.615,5	29,1%	58,1%	8.454,3	6.112,7	38,3%
Otros ingresos operativos	2.402,3	892,3	843,9	795,7	875,5	169,2%	174,4%	4.934,3	2.652,3	86,0%
Cargo por incobrabilidad	-974,8	-2.650,7	-2.205,3	-1.541,8	-1.368,1	-63,2%	-28,7%	-7.372,7	-6.479,3	13,8%
Ingreso operativo neto	13.248,2	9.909,4	9.628,3	8.473,4	8.780,7	33,7%	50,9%	38.338,9	27.259,7	40,6%
Beneficios al personal	4.393,0	4.048,0	3.647,3	3.459,1	3.821,9	8,5%	14,9%	15.547,4	11.707,9	32,8%
Gastos de administración	2.702,3	2.175,1	2.236,6	1.772,0	1.868,4	24,2%	44,6%	8.886,0	6.241,4	42,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	388,9	329,1	290,8	257,3	253,8	18,1%	53,2%	1.266,2	894,2	41,6%
Ingresos brutos	958,0	868,4	804,1	845,3	895,3	10,3%	7,0%	3.475,7	3.068,3	13,3%
Otros gastos operativos	586,1	526,1	657,4	359,3	911,4	11,4%	-35,7%	2.129,0	2.119,9	0,4%
Resultado operativo	4.219,9	1.962,6	1.992,0	1.780,4	1.029,8	115,0%	309,8%	7.034,6	3.228,0	-
Resultado antes de impuesto	4.219,9	1.962,6	1.992,0	1.780,4	1.029,8	115,0%	309,8%	9.954,9	3.228,0	208,4%
Resultado de las actividades que continúan	4.219,9	1.962,6	1.992,0	1.780,4	1.029,8	115,0%	309,8%	9.954,9	3.228,0	208,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	270,0	30,3	67,4	313,5	-437,5	790,4%	-	681,1	-1.033,4	-165,9%
Resultado neto del periodo	3.949,9	1.932,3	1.924,6	1.466,9	1.467,3	104,4%	169,2%	9.273,8	4.261,4	117,6%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.946,6	1.930,3	1.923,5	1.465,7	1.466,2	104,5%	169,2%	9.266,0	4.257,9	117,6%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	3,3	1,6	1,7	1,2	1,1	108,3%	199,7%	7,8	3,5	125,2%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.188,0	293,9	-48,5	-48,5	104,2	304,3%	1040,5%	1.188,2	569,6	108,6%
Resultado integral del periodo	5.137,9	2.226,2	1.876,1	1.418,4	1.571,5	130,8%	226,9%	10.658,6	4.831,0	120,6%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	5.133,4	2.223,8	1.875,0	1.417,2	1.570,3	130,8%	226,9%	10.649,4	4.827,1	120,6%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	4,5	1,9	1,6	1,2	1,2	134,8%	282,8%	9,2	3,9	134,5%
ROE	53,8%	29,9%	32,4%	26,4%	28,4%			34,2%	22,6%	
ROA	6,6%	3,4%	3,7%	3,5%	3,7%			4,1%	2,7%	

Información para comunicarse a la videoconferencia de resultados del 4T20

Fecha: martes 9 de marzo de 2021

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://zoom.us/webinar/register/WN_yXI0TjurQ8qKRFOH-KqJZQ

Después de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con información sobre cómo unirse a la videoconferencia.

El video de la conferencia se archivará en el sitio web de la Compañía.

Medidas de Supervielle en el contexto de la pandemia de Covid-19 en curso

El primer caso de Covid-19 que se registró en Argentina fue el 3 de marzo de 2020. Desde entonces, la gerencia de Supervielle ha estado monitoreando activamente la evolución de la pandemia de Covid-19 y el impacto que puede tener en el negocio. Se han tomado medidas rápidamente a medida que la situación continuó evolucionando, centrándose en proteger principalmente a los empleados de la Compañía y a los clientes y garantizar la continuidad de las operaciones del negocio.

La pandemia de Covid-19 y las medidas establecidas por el regulador y el gobierno para contener la propagación del virus han acelerado la adopción digital en una cultura tradicionalmente de manejo efectivo. Como resultado, en la economía actual de bajo contacto, estamos ejecutando rápidamente nuestra estrategia de transformación digital e introduciendo nuevas funcionalidades en nuestros segmentos comerciales, mientras mantenemos los mejores estándares de ciberseguridad. Esto ha impulsado un fuerte crecimiento de las transacciones digitales y automáticas en toda nuestra empresa.

A nivel de las operaciones bancarias:

- La proporción de transacciones de Home Banking y Mobile Banking se mantuvo en un nivel muy alto del 35% en comparación con un nivel del 24% al 19 de diciembre, antes de la pandemia.
- Las transacciones automáticas, incluidos cajeros automáticos y cajas rápidas, representaron el 60% del total de transacciones, manteniendo la tendencia. Actualmente, Supervielle está llevando a cabo pruebas piloto en sucursales seleccionadas para expandir las áreas de autoservicio.
- En total, el 95% de las transacciones de este trimestre se realizaron a través de nuestro canal digital y automático.
- Por el contrario, las transacciones en cajeros tradicionales representan solo el 5% del total de transacciones en el trimestre en comparación con el 19% al 19 de diciembre.
- Al mismo tiempo, el 76% del total de depósitos a plazo fijo se realizó a través de canales digitales en diciembre, frente al 51% en enero.
- Estamos impulsando un crecimiento exponencial en E-CHEQs entre las Pymes, un segmento importante para nosotros, con un fuerte incremento en la emisión de E-CHEQs totalizando AR\$22 mil millones en 4T20.

Con relación al negocio de financiamiento al consumo, la Compañía incorporó nuevas funcionalidades de App a partir del pasado mes de febrero, tanto en términos de pagos móviles como de onboarding digital que alcanzaron más de 85.000 y 4.800, respectivamente.

InvertirOnline, el bróker online, experimentó un aumento en la utilización con nuevas cuentas que aumentaron más del 128% interanual mientras que las transacciones aumentaron un 128% en el 2020 en comparación con el 2019.

Grupo Supervielle continuará enfocándose en mejorar la eficiencia mientras mantiene su estrategia diferenciada para capturar el crecimiento, manteniéndose flexible en este escenario particularmente volátil y desafiante. El impacto final de la pandemia en el negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera sigue siendo altamente incierto y dependerá de desarrollos futuros fuera del control de la Compañía, incluida la intensidad y duración de la pandemia y las medidas gubernamentales tomadas para contener el virus o mitigar el impacto económico.

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, en proceso de registro de cambio de nombre a IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ"), una empresa de financiamiento al consumo consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 92,0% y 4,2% de los activos totales al 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management; InvertirOnline.com, un bróker online; Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a comercios minoristas con productos de POS Móvil y billetera móvil a través de su marca IUDÚ Pago, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos. Desde octubre de 2020, Supervielle también opera a través de Easy Cambio S.A., un broker de cambio de divisas adquirido recientemente.

Resultado integral & Rentabilidad

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	% Variación		2020	2019	% AaA
						TaT	AaA			
NIIF:										
Ingresos por intereses	16.304,5	16.551,0	15.299,0	16.495,4	15.744,1	-1,5%	3,6%	64.649,9	60.983,6	6,0%
Egresos por intereses	-8.157,5	-7.211,3	-5.588,3	-7.617,1	-9.478,9	13,1%	-13,9%	-28.574,1	47.531,4	-39,9%
Resultado neto por intereses	8.147,1	9.339,7	9.710,7	8.878,3	6.265,2	-12,8%	30,0%	36.075,8	13.452,2	168,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	958,1	1.188,8	783,7	385,0	4.026,0	-19,4%	-76,2%	3.315,6	28.536,4	-88,4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-67,0	188,3	65,1	14,7	0,0	-	-	201,1	0,0	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	297,0	290,4	358,6	118,5	689,7	2,3%	-56,9%	1.064,5	-441,2	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.188,1	1.667,5	1.207,4	518,2	4.715,7	-28,8%	-74,8%	4.581,2	28.095,2	-83,7%
Ingreso financiero neto	9.335,2	11.007,2	10.918,1	9.396,6	10.980,9	-15,2%	-15,0%	40.657,0	41.547,4	-2,1%
Resultado por RECPAM Leliqu	-4.267,6	-4.874,0	-2.690,4	0,0	0,0	-12,4%	-	-11.832,0	0,0	-
Ingresos por comisiones	2.868,4	2.844,5	2.741,2	3.039,8	2.792,9	0,8%	2,7%	11.493,8	11.707,6	-1,8%
Egresos por comisiones	-1.002,9	-906,8	-792,7	-845,4	-826,2	10,6%	21,4%	-3.547,9	-3.055,0	16,1%
Resultado por actividad de seguros	432,8	364,1	466,2	408,4	395,6	18,9%	9,4%	1.671,5	1.667,3	0,3%
Resultado neto por comisiones	2.298,2	2.301,8	2.414,7	2.602,7	2.362,3	-0,2%	-2,7%	9.617,3	10.319,9	-6,8%
Subtotal	7.365,8	8.435,0	10.642,3	11.999,3	13.343,2	-12,7%	-44,8%	38.442,3	51.867,3	-25,9%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.176,2	3.928,8	2.028,8	-1.097,9	-1.613,6	-19,2%	-	8.035,8	-7.891,9	-
Otros ingresos operativos	806,8	1.001,5	1.043,3	1.034,5	994,4	-19,4%	-18,9%	3.886,2	3.742,3	3,8%
Cargo por incobrabilidad	-1.011,4	-3.031,8	-2.715,8	-1.996,1	-1.541,8	-66,6%	-34,4%	-8.755,2	10.524,4	-16,8%
Ingreso operativo neto	10.337,4	10.333,5	10.998,7	9.939,7	11.182,3	0,0%	-7,6%	41.609,2	37.193,4	11,9%
Beneficios al personal	4.564,4	4.638,9	4.466,1	4.498,4	5.509,2	-1,6%	-17,1%	18.167,8	19.283,3	-5,8%
Gastos de administración	2.794,6	2.485,3	2.735,9	2.296,7	2.779,9	12,4%	0,5%	10.312,5	10.310,7	0,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	635,0	610,7	590,7	570,7	1.010,5	4,0%	-37,2%	2.407,0	2.691,2	-10,6%
Ingresos brutos	965,1	958,6	977,3	1.049,5	1.162,4	0,7%	-17,0%	3.950,5	5.104,6	-22,6%
Otros gastos operativos	624,5	669,7	809,8	517,9	1.498,6	-6,7%	-58,3%	2.621,9	3.550,3	-26,1%
Resultado operativo	753,6	970,3	1.418,9	1.006,5	-778,3	-22,3%	-	4.149,4	-3.746,7	-
Resultado antes de impuesto	753,6	970,3	1.418,9	1.006,5	-778,3	-22,3%	-	4.149,4	-3.746,7	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	95,8	12,8	193,0	433,5	-74,0	649,3%	-	735,0	250,4	193,6%
Resultado neto del periodo	657,9	957,6	1.225,9	573,1	-704,3	-31,3%	-	3.414,4	-3.997,1	-

Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	657,4	957,0	1.225,1	572,6	-703,7	-31,3%	-	3.412,1	-3.993,5	-
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,5	0,6	0,8	0,5	-0,6	-19,5%	-172,5%	2,3	-3,6	-
Otros resultados integrales, neto de impuestos	324,1	-110,3	373,0	-60,9	120,8	-	168,3%	525,8	117,7	-
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	981,9	847,3	1.598,9	512,1	-583,6	15,9%	-	3.940,2	-3.879,4	-
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	981,1	846,8	1.597,7	511,7	-582,9	15,9%	-	3.937,4	-3.875,8	-
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0,8	0,5	1,1	0,4	-0,6	76,0%	-	2,8	-3,6	-
ROE	7,4%	11,0%	14,4%	7,5%	-9,6%			9,9%	-12,6%	
ROA	1,0%	1,4%	2,0%	1,0%	-1,3%			1,3%	-1,5%	

Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 4T20 y 4T19, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a diciembre 2020, que alcanza el 11,3% y 36,1%, respectivamente.

Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE del 4T20 y 3T20 alcanzó el 11,0% y 14,7%, respectivamente, por encima del ROE consolidado informado del 7,4% y 11,0% en cada trimestre.

	4Q20			3Q20			2Q20			1Q20		
	GS	IUDÚ	GS excl. IUDÚ	GS	IUDÚ	GS excl. IUDÚ	GS	IUDÚ	GS excl. IUDÚ	GS	IUDÚ	GS excl. IUDÚ
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14,9%	30,3%	14,2%	16,4%	34,9%	15,7%	17,4%	32,1%	16,8%	15,7%	24,4%	15,3%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1,6%	8,0%	1,3%	4,5%	12,6%	4,2%	4,3%	12,4%	4,0%	3,3%	8,5%	3,1%
ROA**	1,0%	-9,0%	1,5%	1,4%	-8,3%	1,8%	2,0%	-5,8%	2,3%	1,0%	-9,0%	1,5%
ROE**	7,4%	-30,2%	11,0%	11,0%	-24,2%	14,7%	14,4%	-16,4%	17,9%	7,7%	-29,6%	13,0%
Activo / Patrimonio neto	7,1	3,4	7,4	7,7	2,9	8,2	7,3	2,8	7,9	8,0	3,3	8,7

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye IUDÚ, MILA y TA)

3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo

**Anualizado

El desempeño del negocio de préstamos de financiamiento al consumo reflejó la reducción del margen financiero neto, el impacto de la inflación en el trimestre lo cual fue parcialmente compensado por una disminución en los cargos.

Ingreso financiero neto

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

El **ingreso financiero neto** de AR\$9.335,2 millones, disminuyó un 15,0% AaA y un 15,2% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un menor spread en AR\$ como resultado del aumento de 290 pbs en el costo de fondeo en AR\$ luego de la suba de las tasas de interés de mercado y el impacto total en el trimestre de las tasas mínimas sobre depósitos; ii) mayores volúmenes en tarjetas de crédito debido a los programas de compras impulsados por el gobierno a tasas subsidiadas; iii) una disminución en el rendimiento de la cartera de préstamos comerciales en AR\$ impactada por las líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las pymes a una tasa de interés preferencial; y iv) menores volúmenes de la cartera de inversión. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.266,2 millones en 4T20 aumentando 21,0% AaA y disminuyendo 4,4% TaT.

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	8.147,1	9.339,7	9.710,7	8.878,3	6.265,2	-12,8%	30,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.188,1	1.667,5	1.207,4	518,2	4.715,7	-28,8%	-74,8%
Ingreso financiero neto	9.335,2	11.007,2	10.918,1	9.396,6	10.980,9	-15,2%	-15,0%

Nota: En 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20, el rendimiento de AR\$3.0 mil millones, AR\$5,6 mil millones, AR\$4,9 mil millones y AR\$4,3 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registró en el resultado neto por intereses luego de haber sido reclasificados a partir de octubre de 2019 en la categoría de disponible para la venta y valuadas a valor razonable con cambios en ORI. En 4T19, la línea de resultado neto por medición de instrumentos financieros registró un rendimiento por estos títulos de AR\$1,6 mil millones antes de que se realizara el cambio en la clasificación.

El cuadro siguiente presenta información sobre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses.

Activos que Devengan Intereses	4T20		3T20		2T20		1T20		4T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	20.876,1	34,4%	16.682,8	50,2%	12.523,6	48,5%	9.674,5	25,1%	9.564,3	66,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	30.979,3	38,8%	62.547,2	36,1%	52.871,0	36,8%	40.650,8	42,8%	20.157,0	32,0%
Total Inversiones	51.855,3	37,0%	79.230,0	39,1%	65.394,6	39,1%	50.325,3	39,4%	29.721,3	43,0%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	15,9	21,1%	207,5	39,5%	330,4	36,5%	304,8	4,8%	497,2	86,4%
Adelantos	4.107,6	40,8%	6.235,9	30,8%	8.538,6	37,2%	7.485,2	52,7%	8.861,5	61,7%
Documentos	17.275,5	54,5%	16.307,3	43,0%	12.068,2	39,9%	11.559,9	57,8%	11.094,6	66,5%
Préstamos hipotecarios	10.015,5	46,8%	10.396,8	31,8%	10.525,1	34,4%	10.732,6	40,7%	10.572,5	59,3%
Prendarios	1.690,0	48,5%	1.490,2	44,7%	1.437,7	48,7%	1.586,2	48,4%	1.861,2	47,7%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	16.627,3	57,6%	16.940,2	61,9%	16.885,9	66,5%	18.610,4	63,7%	19.423,8	64,3%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3.323,1	126,6%	3.248,8	101,3%	3.680,6	83,5%	3.837,1	77,6%	4.706,6	73,2%
Documentos a sola firma	18.419,3	14,1%	18.178,9	25,3%	16.563,1	34,5%	14.659,7	54,5%	15.466,5	66,1%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	13.604,6	17,4%	12.895,7	24,0%	11.617,7	15,9%	12.940,2	29,0%	12.589,5	34,6%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	3.039,4	34,2%	2.767,9	40,7%	2.774,6	31,9%	3.033,6	38,3%	3.346,7	39,5%
Créditos por arrendamientos financieros	3.193,9	21,3%	3.494,6	18,1%	3.711,5	19,7%	4.041,1	19,2%	4.880,5	23,1%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	91.312,1	40,6%	92.163,7	39,3%	88.133,3	40,7%	88.790,7	49,9%	93.300,7	57,2%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	14.075,4	7,6%	19.784,5	7,1%	22.805,6	7,3%	23.255,0	7,3%	28.053,1	6,6%
Total préstamos	105.387,4	36,2%	111.948,2	33,6%	110.938,9	33,9%	112.045,8	41,0%	121.353,8	45,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	34.462,2	33,8%	16.441,5	19,2%	9.166,7	16,8%	2.393,1	43,8%	336,9	67,0%
Total de activos que devengan intereses	191.705,0	36,0%	207.619,8	34,5%	185.500,1	34,9%	164.764,2	40,6%	151.412,0	45,1%

1, En 4T20, 3T20, 2T20, 1T20 y 4T19 incluye AR\$2,1 mil millones, AR\$2,1 mil millones, AR\$2,4 mil millones, AR\$2,7 mil millones, AR\$3,4 mil millones y AR\$4,5 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Los impactos en los activos que devengan intereses son:

- Al 31 de diciembre de 2020, los saldos totales de tarjetas de crédito reprogramados automáticamente en abril de 2020 y en septiembre de 2020 bajo las regulaciones del Banco Central, ascendían a AR\$1,8 mil millones y devengan una tasa de interés del 43% y 40%, respectivamente. La tasa de interés se devenga con retraso después de un período de gracia de 3 meses.
- Los préstamos otorgados a ciertos cliente elegibles a tasa de interés cero comenzaron a devengar intereses recibidos de Fondep en julio de 2020. El monto total de préstamos desembolsados a estos clientes asciende a AR\$819 millones al 31 de diciembre de 2020.
- El saldo promedio de préstamos comerciales en AR\$ al 31 de diciembre de 2020 incluye AR\$10,7 mil millones en créditos otorgados a Pymes a tasas de interés subsidiadas.
- La cartera de inversiones fue impactada por menores volúmenes de LELIQ y operaciones de pases.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	4T20		3T20		2T20		1T20		4T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	63.993,3	29,2%	90.163,2	25,4%	62.417,3	25,0%	62.053,4	34,0%	48.593,3	47,7%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	59.597,1	31,3%	84.543,3	27,0%	56.733,2	27,3%	56.531,8	37,2%	43.777,3	52,8%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.396,3	0,9%	5.619,9	1,4%	5.684,0	1,7%	5.521,6	1,7%	4.816,0	1,8%
Cuentas corrientes especiales	54.440,3	22,9%	27.357,2	14,4%	41.061,1	10,4%	28.742,7	16,0%	22.800,3	17,6%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	47.180,1	26,4%	19.322,9	20,3%	32.861,6	13,0%	18.439,1	24,8%	10.016,8	39,6%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	7.260,2	0,2%	8.034,3	0,3%	8.199,5	0,3%	10.303,6	0,3%	12.783,6	0,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	12.102,1	11,4%	15.020,9	11,8%	14.789,3	14,5%	18.542,0	22,9%	26.022,4	34,1%
Obligaciones negociables subordinadas	1.133,5	7,0%	1.948,9	8,2%	2.701,6	4,9%	2.726,4	7,2%	3.016,4	4,8%
Total de pasivos que devengan intereses	131.669,2	24,8%	134.490,1	21,4%	120.969,3	18,3%	112.064,4	26,9%	100.432,5	36,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	37.870,1	0,0%	41.875,9	0,1%	39.202,9	0,1%	34.944,3	0,2%	35.507,9	-3,1%
Cajas de ahorro en AR\$	27.867,5	-0,1%	29.932,9	0,1%	27.729,9	0,2%	22.670,6	0,3%	21.887,0	-5,0%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	10.002,6		11.943,0		11.473,1		12.273,7		13.620,9	
Cuentas corrientes	24.407,6		28.038,6		29.570,9		24.870,8		27.322,3	
Cuentas corrientes en AR\$	23.033,2		26.574,7		27.890,8		22.000,9		21.681,5	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.374,5		1.463,9		1.680,1		2.869,8		5.640,9	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	62.277,7		69.914,5		68.773,9		59.815,0		62.830,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	193.947,0	16,8%	204.404,6	14,1%	189.743,1	11,7%	171.879,5	17,6%	163.262,7	21,5%
AR\$	160.751,0	20,0%	164.907,4	17,1%	151.394,2	14,2%	128.290,0	22,9%	111.242,5	30,7%
Fx	33.196,0	1,4%	39.497,2	1,7%	38.349,0	1,9%	43.589,4	2,0%	52.020,2	1,9%

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

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

	4T20		3T20		4T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	59.597,1	31,3%	84.543,3	27,0%	43.777,3	52,8%
Cuentas corrientes especiales	47.180,1	26,4%	19.322,9	20,3%	10.016,8	39,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.073,2	33,9%	4.533,7	30,1%	13.879,9	59,0%
Obligaciones negociables subordinadas						
Total de pasivos que devengan intereses	109.850,3	29,3%	108.399,9	25,9%	67.674,0	52,1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	27.867,5		29.932,9		21.887,0	
Cuentas corrientes	23.033,2		26.574,7		21.681,5	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	50.900,6		56.507,5		43.568,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	160.751,0	20,0%	164.907,4	17,1%	111.242,5	30,7%

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

	4T20		3T20		4T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	4.396,3	0,9%	5.619,9	1,4%	4.816,0	1,8%
Cuentas corrientes especiales	7.260,2	0,2%	8.034,3	0,3%	12.783,6	0,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	9.028,9	3,7%	10.487,1	4,0%	12.142,5	5,6%
Obligaciones negociables subordinadas	1.133,5	7,0%	1.948,9	8,2%	3.016,4	4,8%
Total de pasivos que devengan intereses	21.818,9	2,2%	26.090,2	2,6%	32.758,5	2,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	10.002,6		11.943,0		13.620,9	
Cuentas corrientes	1.374,5		1.463,9		5.640,9	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	11.377,1		13.407,0		19.261,7	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	33.196,0	1,4%	39.497,2	1,7%	52.020,2	1,9%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 4T20, no considera el impacto negativo del aumento del 10,5% del tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020 en comparación con el tipo de cambio al 30 de septiembre de 2020, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ aumentó 292 pbs en el trimestre impulsado por: i) un aumento de 334 pbs en la tasa de interés en AR\$ de los pasivos que devengan intereses, siguiendo las tasas de interés del mercado y las tasas mínimas de los depósitos a plazo fijo; y; ii) una mayor proporción de pasivos que devengan intereses entre los pasivos totales reflejando una disminución del 9,9% de los volúmenes promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$, mientras que los volúmenes promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ aumentaron un 1,3%.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 30 pbs en el trimestre siguiendo las tendencias de la industria.

El **resultado neto por intereses** fue de AR\$8.147,1 millones, comparado con AR\$6.265,2 millones en 4T19 y AR\$9.339,7 millones en 3T20. La disminución TaT se explica por: i) el aumento del costo de fondeo en AR\$ derivado del aumento de la tasa Badlar promedio en el trimestre, reflejando las tasas mínimas de los depósitos a plazo fijo; ii) la menor tasa de interés devengada por tarjetas de crédito como consecuencia de los programas de compra "Ahora 12" y "Prevía" que impulsó el gobierno a tasa subsidiada; iii) menores rendimientos de préstamos por las líneas de crédito otorgadas a Pymes a tasas de interés preferenciales; y iv) menor tenencia de instrumentos del Banco Central y operaciones de pases. Esto fue parcialmente compensado por mayores intereses devengados en operaciones de factoring de corto plazo y en hipotecas residenciales que siguen la inflación.

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 3,6% interanual alcanzando los AR\$16.304,5 millones en 4T20 y una disminución del 1,5% TaT. Las cifras del 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20 incluyen el rendimiento de AR\$5,9 mil millones, AR\$6,4 mil millones, AR\$5,3 mil millones y AR\$4,6 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central.

Ingresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	2,8	0,3	1,7	0,8	12,5	906,4%	-77,5%
Préstamos al sector financiero	0,8	20,5	30,1	3,6	107,4	-95,9%	-99,2%
Adelantos	419,1	480,2	793,1	986,1	1.367,7	-12,7%	-69,4%
Documentos	2.355,0	1.753,0	1.204,8	1.670,8	1.845,1	34,3%	27,6%
Préstamos hipotecarios	1.172,1	826,4	904,9	1.091,3	1.566,9	41,8%	-25,2%
Préstamos prendarios	204,9	166,5	175,1	192,0	222,2	23,1%	-7,8%
Préstamos personales	3.444,8	3.442,1	3.577,5	3.709,2	3.983,0	0,1%	-13,5%
Documentos a sola firma	651,5	1.147,6	1.426,6	1.998,8	2.557,6	-43,2%	-74,5%
Tarjetas de crédito	851,6	1.056,6	683,3	1.227,2	1.418,9	-19,4%	-40,0%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	267,2	349,2	413,9	422,9	463,9	-23,5%	-42,4%
Otros créditos por intermediación financiera	170,3	157,7	182,5	193,9	281,4	7,9%	-39,5%
Otros1	6.764,5	7.151,0	5.905,5	4.998,8	1.917,6	-5,4%	252,8%
Total	16.304,5	16.551,0	15.299,0	16.495,4	15.744,1	-1,5%	3,6%

1. Incluye resultados de instrumentos emitidos por el BCRA, resultados de títulos registrados en la categoría disponibles para la venta desde 4T19 y resultados de operaciones de pases.

El incremento interanual de los ingresos por intereses se debió principalmente al rendimiento de AR\$5,9 mil millones por inversiones en instrumentos del Banco Central clasificados como "Disponibles para la Venta". Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 2,1% en el saldo promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$; ii) una disminución del 49,8% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$); y iii) una disminución de 1.660 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ aumentó 98 pbs. Los intereses sobre préstamos en AR\$ disminuyeron 1.662 pbs AaA en línea con la caída de la tasa de interés promedio de mercado.

La disminución TaT en los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) una disminución del 17,2% o AR\$13.547,3 millones en la tenencia promedio de instrumentos emitidos por el Banco Central y operaciones de pases, mientras que el rendimiento promedio aumentó 360 pbs; ii) una disminución de 0,9% en el saldo promedio del total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$; y iii) una disminución del 28,9% o AR\$5.709,1 millones en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 133 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$.

Los **egresos por intereses** disminuyeron 13,9% AaA y aumentaron 13,1% TaT alcanzando AR\$8.157,5 millones en 4T20.

Egresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	-3,5	11,2	13,9	20,0	116,4	-131,6%	-103,0%
Cuentas corrientes especiales	3.118,6	984,5	1.071,0	1.151,0	1.004,5	216,8%	210,5%
Depósitos a plazo fijo	4.676,0	5.730,6	3.894,1	5.274,4	5.797,2	-18,4%	-19,3%
Otras obligaciones por intermediación financiera	332,1	427,2	472,4	1.054,4	2.152,1	-22,3%	-84,6%
Financiaciones del sector financiero	13,0	17,4	64,0	6,4	64,4	-25,3%	-79,8%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	19,9	39,8	32,9	49,4	36,4	-49,9%	-45,3%
Otros	1,4	0,6	40,0	61,5	307,9	122,1%	-99,5%
Total	8.157,5	7.211,3	5.588,3	7.617,1	9.478,9	13,1%	-13,9%

La variación interanual de los egresos por intereses reflejó principalmente una disminución de 1.070 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ junto con una disminución del 33,4% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en US\$. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento del 62,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$; ii) un aumento del 16,8% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$, y; iii) una disminución de 40,9% en el saldo promedio de depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$, siguiendo las tendencias del mercado.

El aumento trimestral de los egresos por intereses se debió a un aumento de 290 pbs en la tasa de interés promedio en AR\$ luego del aumento de las tasas de interés del mercado y al impacto de las tasas mínimas en los depósitos a plazo fijo, junto con un aumento del 1,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, mientras que el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ disminuyó un 9,9%.

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$1.188,1 millones, comparado con AR\$4.715,7 millones en 4T19 y AR\$1.667,5 millones en 3T20. La comparación AaA se vio impactada por los cambios en la clasificación de los instrumentos del Banco Central de la categoría "Mantenido para trading" a "Disponibles para la venta" en octubre de 2019. La comparación TaT se ve impactada por ganancias de trading particularmente altas en 3T20.

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

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	835,1	1.111,9	757,0	295,9	2.301,5	-24,9%	-63,7%
Operaciones a término	90,7	27,3	12,9	49,3	112,7	232,2%	-19,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA	32,3	49,6	13,9	39,8	1.611,8	-34,9%	-98,0%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	958,1	1.188,8	783,7	385,0	4.026,0	-19,4%	-76,2%
Subtotal	-67,0	188,3	65,1	14,7	0,0	-135,6%	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	297,0	290,4	358,6	118,5	689,7	2,3%	-56,9%
Total	1.188,1	1.667,5	1.207,4	518,2	4.715,7	-28,8%	-74,8%

Los ingresos del 4T19 por títulos públicos y privados reflejan la ganancia de AR\$0,81 mil millones en los bonos del tesoro en USD (Letes)-, y la ganancia de AR\$0,71 mil millones en letras del tesoro en AR\$ (Lecaps) debido a la mejora de precios de las letras reperfiladas denominadas en AR\$ y US\$ en tenencia de Supervielle luego de la reperfilación de la deuda implementada por el gobierno en agosto de 2019.

El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos fue AR\$963,6 millones explicado principalmente por ganancias de trading de títulos públicos dólar linked, ganancias de la posición en moneda extranjera debido a la posición cambiaria comprada de la tesorería del Banco y, en menor medida, ganancias de operaciones de trading de divisas en todos los segmentos de clientes.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	666,6	251,3	217,4	165,5	1.158,9	165,3%
Resultado neto de instrumentos financieros	345,4	250,6	152,9	121,4	1.158,9	37,8%
Títulos públicos en US\$3	254,7	223,3	140,0	72,1	1.046,2	14,1%
Operaciones a término	90,7	27,3	12,9	49,3	112,7	232,2%
Ingresos por intereses	321,3	0,7	64,5	44,1	0,0	-
Títulos públicos en US\$2	321,3	0,7	64,5	44,1	0,0	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	297,0	290,4	358,6	118,5	689,7	2,3%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	963,6	541,7	576,0	284,0	1.848,6	77,9%

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

2. Títulos públicos dólar linked. Disponibles para la venta.

3. Instrumentos financieros mantenidos para trading. Hasta mayo, también incluye US\$ LETES

El **NIM** fue 19,5% en 4T20, una disminución de 950 pbs AaA y 170 pbs TaT. La variación trimestral refleja menores spreads, incluidos: i) un aumento de 290 pbs en el costo de fondeo en AR\$, luego del incremento de la tasa promedio Badlar en el trimestre; ii) mayores volúmenes de programas impulsados por el gobierno, "Ahora 12" y "Prevía"; iii) menores rendimientos de los préstamos por líneas de crédito otorgadas a Pymes a tasas de interés preferenciales; y iv) una disminución del 10% del volumen de la cartera de inversión (incluidas operaciones de pases). El NIM del 4T19 reflejó las mejoras en los precios de los instrumentos de deuda del tesoro nacional reperfilados en agosto de 2019.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión, así como información resumida sobre activos y pasivos promedio, tasas de interés tanto del activo como del pasivo y de mercado.

Análisis del NIM	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
NIM Total	19,5%	21,2%	23,5%	22,8%	29,0%	-173	-953
AR\$ NIM	19,1%	22,2%	25,4%	26,5%	36,7%	-310	-1.753
US\$ NIM	22,2%	12,9%	12,6%	5,7%	3,6%	925	1.853
Préstamos	19,9%	20,8%	22,8%	23,8%	23,3%	-86	-339
AR\$ NIM	22,5%	24,9%	28,2%	30,0%	30,4%	-238	-791
US\$ NIM	5,6%	4,2%	4,6%	4,2%	3,9%	145	167
Inversiones	18,6%	23,8%	25,6%	19,7%	48,6%	-520	-3.002
AR\$ NIM	15,9%	23,1%	25,1%	19,9%	42,3%	-723	-2.645
US\$ NIM	45,5%	81,4%	44,1%	15,9%	115,6%	-3.595	-7.014

Activo promedio	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	89,1%	88,8%	85,3%	82,3%	76,8%	23	1.227
US\$ (como % de ADI)	10,9%	11,2%	14,7%	17,7%	23,2%	-23	-1.227

Préstamos (como % de ADI)	55,0%	53,9%	59,8%	68,0%	80,1%	105	-2.517
AR\$ (como % de Préstamos)	84,7%	80,2%	77,0%	76,2%	73,2%	451	1.152
US\$ (como % de Préstamos)	15,3%	19,8%	23,0%	23,8%	26,8%	-451	-1.152
Inversiones (como % de ADI)	45,0%	46,1%	40,2%	32,0%	19,9%	-105	2.517
AR\$ (como % de Inversiones)	94,4%	98,8%	97,7%	95,3%	91,4%	-434	301
US\$ (como % de Inversiones)	5,6%	1,2%	2,3%	4,7%	8,6%	434	-301
Pasivo promedio	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$	82,9%	80,7%	79,8%	74,6%	68,1%	221	1.475
US\$	17,1%	19,3%	20,2%	25,4%	31,9%	-221	-1.475
Total de pasivos que devengan intereses	67,9%	65,8%	63,8%	65,2%	61,5%	209	637
AR\$	83,4%	80,6%	79,2%	74,6%	67,4%	283	1.605
US\$	16,6%	19,4%	20,8%	25,4%	32,6%	-283	-1.605
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	32,1%	34,2%	36,2%	34,8%	38,5%	-209	-637
AR\$	81,7%	80,8%	80,9%	74,7%	69,3%	91	1.239
US\$	18,3%	19,2%	19,1%	25,3%	30,7%	-91	-1.239

Tasas de interés	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	36,2%	33,6%	33,9%	41,0%	45,5%	261	-930
AR\$	41,3%	40,1%	41,8%	51,6%	59,8%	118	-1.847
US\$	7,9%	7,1%	7,3%	7,2%	6,7%	79	117
Rendimiento de la cartera de inversiones	37,0%	39,1%	39,1%	39,4%	43,0%	-207	-600
AR\$	34,7%	38,4%	38,7%	41,5%	71,7%	-367	-3.701
US\$	59,5%	95,5%	53,6%	-2,5%	-261,4%	-3.601	32.088
Costo de los fondos	16,8%	14,1%	11,7%	17,6%	21,5%	271	-468
AR\$	20,0%	17,1%	14,2%	22,9%	30,7%	292	-1.070
US\$	1,4%	1,7%	1,9%	2,0%	1,9%	-29	-47
Tasas de interés de mercado	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	55,0%	0	-1.700
Tasa de Política Monetaria (promedio)	37,3%	38,0%	38,0%	45,6%	65,3%	-74	-2.801
Badlar (fdp)	34,3%	29,7%	29,7%	27,6%	39,4%	460	-514
Badlar (promedio)	32,5%	29,6%	24,4%	33,2%	48,1%	290	-1.556
TM20 (fdp)	34,3%	29,3%	29,8%	27,0%	40,5%	501	-619
TM20 (promedio)	32,3%	29,3%	23,4%	33,8%	49,2%	300	-1.689

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.011,4 millones en el 4T20, un 34,4% menos AaA y 66,6% TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. Durante 4T20, la Compañía revisó y actualizó sus modelos de pérdida esperada, incluyó variables macroeconómicas adicionales y actualizó su análisis de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia. La revisión del modelo no implicó un aumento en la cantidad de provisiones específicas por Covid-19. Al 31 de diciembre de 2020, las provisiones anticipadas por Covid-19 ascendían a AR\$2,8 mil millones para todos los segmentos.

					% Var.
Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT
Corporativo	-654,9	1.753,5	1.529,6	635,0	-137,3%
Cargos por incobrabilidad	-605,0	1.725,7	1.476,1	743,8	-135,1%
Otros cargos	-49,9	27,8	53,5	-108,8	-279,3%
Personas y negocios	1.061,4	975,7	1.080,5	760,7	8,8%
Cargos por incobrabilidad	1.380,6	997,0	971,6	977,9	38,5%
Otros cargos	-319,2	-21,4	109,0	-217,2	1393,3%
Consumo	179,3	273,2	289,5	229,6	-34,4%
Cargos por incobrabilidad	208,4	307,1	313,5	254,0	-32,1%
Otros cargos	-29,1	-33,9	-24,0	-24,3	-14,2%
Otros	28,5	0,0	-44,3	15,8	na
Cargos por incobrabilidad	27,4	2,0	-45,3	20,5	na
Otros cargos	1,1	-2,0	1,0	-4,7	na

*Otros cargos por incobrabilidad incluidos en los rubros otros ingresos y otros gastos del estado de resultados.

Durante el 4T20, la compañía actualizó su modelo de proyecciones e incluyó variables macroeconómicas adicionales para capturar el impacto del contexto a futuro. Las variables que se están considerando como variables más relevantes son: i) estimador mensual de actividad económica (EMAE); ii) inflación; iii) Salarios; y iv) empleo privado.

A continuación, se presentan los supuestos más significativos utilizados para estimar el PCE al 31 de diciembre de 2020:

Parámetro	Segmento	Variable Macroeconómica	Escenario Optimista	Escenario Base	Escenario Pesimista
Probabilidad de Default	Banca Personas y Negocios	Inflación AaA	41,34%	46,79%	52,43%
		Salarios AaA	55,74%	50,68%	45,61%
		Empleo privado	5928,02	5924,43	5920,84
	Banca Corporativa	Tasa de interés real (Badlar)	-3,78%	-4,63%	-5,53%
		EMAE	139,56	138,00	136,45

Cada escenario refleja un supuesto diferente para el crecimiento del PIB en 2021, lo que resulta en los tres indicadores mensuales de actividad económica incluidos en el modelo.

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida IUDÚ Compañía Financiera S.A. (anteriormente Cordial Compañía Financiera o CCF), compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las previsiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el Banco Central pospuso hasta 2021 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B. Adicionalmente, se excluye transitoriamente la aplicación del modelo de deterioro de NIIF 9 para los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

El **costo del riesgo del crédito** fue 3,1% en 4T20 comparado con 5,1% en 4T19 y 11,2% en 3T20. El nivel de previsiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. La disminución TaT resulta de la creación de previsiones anticipadas por Covid-19 en trimestres previos mientras que la calidad de los activos permanece relativamente estable luego de la flexibilización regulatoria.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y previsiones desafectadas, fue de 2,4% en 4T20, comparado con 5,4% en el 4T19 y 10,7% en 3T20.

Al 31 de diciembre de 2020, el **ratio de previsiones sobre la cartera total de préstamos** alcanzó el 7,0% en comparación con el 8,1% a septiembre de 2020 y 6,3% a diciembre de 2020.

Los cargos por incobrabilidad del segmento corporativo registraron una ganancia de AR\$654,9 millones en 4T20 frente a un cargo de AR\$1.753,5 millones en 3T20.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de banca personas y negocios totalizaron AR\$1.061,4 millones en 4T20, un 8,8% más que 3T20.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo ascendieron a AR\$179,3 millones en 4T20, una disminución del 34,4% desde 3T20. El costo del riesgo de financiamiento al consumo fue del

11,4% en 4T20 comparado con 18,1% en 3T20 mientras que el ratio de cobertura aumentó a 221,6% desde 210,9% en 3T20.

PCE de vida remanente del activo financiero							
Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	336,8	-1,3	-	173,0	-	-135,0	373,5
Préstamos y otras financiaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades Financieras	16,4	29,4	-	1,0	-	-12,4	34,4
Sistema privado no financiero	7.624,6	154,6	1.408,6	932,1	-	-2.710,2	7.409,7
Adelantos	2.008,5	-94,7	21,9	-1.141,6	-	-210,8	583,3
Documentos	495,4	6,6	287,3	-24,6	-	-203,0	561,7
Hipotecarios	628,0	-2,4	98,6	-333,2	-	-103,8	287,2
Prendarios	132,6	5,4	6,8	90,2	-	-62,4	172,7
Personales	1.125,0	89,3	93,2	50,5	-	-360,5	997,5
Tarjetas de Crédito	736,7	66,1	477,8	-44,3	-	-328,2	908,1
Arrendamientos Financieros	189,1	55,1	-9,4	-23,5	-	-56,1	155,2
Otros	2.309,2	29,2	432,4	2.358,6	-	-1.385,3	3.744,0
Otros títulos de deuda	4,8	0,00	-	-	-	-1,3	3,6
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total de provisiones	7.982,7	182,7	1.408,6	1.106,1	-	-2.858,9	7.821,2

El **ratio de cobertura** aumentó a 191,5% desde 83,0% en 4T19 y 181,3% en 3T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico y los beneficios de la flexibilización regulatoria del Banco Central vigente desde 1T20.

Calidad del crédito

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** mejoró 374 pbs AaA y 80 pbs TaT al 3,7% en 4T20. La disminución trimestral se debió principalmente al *write-off* de préstamos de consumo que se encontraban atomizados en el segmento de banca personas y negocios, reflejando la política crediticia de la compañía de realizar el *write-off* de los préstamos en situación irregular a los 270 días. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 60 pbs en el NPL de la cartera de préstamos del segmento corporativo como resultado de la disminución del 6% de la cartera total del segmento. El 4T20 continúa beneficiándose de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021, junto con la reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en abril y Septiembre de 2020; y ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en el 1T20 y se extendió recientemente hasta el 31 de marzo de 2020.

La disminución interanual del NPL refleja: i) una disminución de 200 pbs en el NPL del segmento corporativo; ii) una disminución de 227 pbs en el NPL del segmento personas y negocios; y iii) una disminución de 1.280 pbs en el NPL del segmento de financiamiento al consumo. El NPL de todos los segmentos se benefició de los programas de ayuda antes mencionados implementados por el Banco Central en medio del brote de la pandemia. La morosidad del segmento personas y negocios y del segmento de financiamiento al consumo se benefició de la flexibilización regulatoria de la clasificación de deudores desde marzo de 2020. La mejora interanual del NPL del segmento de financiamiento al consumo también refleja las medidas adoptadas por la Compañía en los últimos dos años en términos de endurecimiento de los estándares de calificación crediticia, una menor originación y cambios en el proceso de cobro.

Calidad de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	39.755,9	44.925,6	51.016,2	49.986,4	55.866,9	-11,5%	-28,8%
Cartera irregular	2.654,3	2.607,5	4.621,4	4.783,2	5.065,6	1,8%	-47,6%
Cartera de préstamos Consumo ¹	71.250,8	68.901,7	66.024,1	62.344,0	64.152,6	3,4%	11,1%
Cartera irregular	1.551,3	2.714,6	2.954,8	3.234,1	4.511,1	-42,9%	-65,6%
Total cartera ²	111.006,7	113.827,3	117.040,4	112.330,3	120.019,5	-2,5%	-7,5%
Total cartera irregular	4.205,6	5.322,2	7.576,3	8.017,2	9.576,7	-21,0%	-56,1%
Total cartera irregular/ Total cartera	3,7%	4,5%	6,1%	6,7%	7,4%		
Previsiones	8.052,0	9.651,2	9.628,6	7.986,0	7.952,2	-16,6%	1,3%
Ratio de cobertura	191,5%	181,3%	127,1%	99,6%	83,0%		
Activos dados de baja	2.610,6	3.009,2	1.073,3	1.962,3	1.864,6	-13,2%	40,0%

Ratio NPL por producto y segmento	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
NPL Banca empresas	6,7%	6,1%	9,2%	9,8%	9,2%
NPL Banca personas y negocios	1,8%	3,4%	3,5%	3,6%	3,8%
NPL Préstamos personales	0,3%	3,2%	2,6%	2,1%	4,2%
NPL Tarjetas de crédito	0,7%	2,2%	1,9%	2,5%	3,8%
NPL Hipotecarios	4,7%	1,6%	1,5%	1,0%	1,3%
NPL Pymes	7,8%	9,3%	9,9%	11,1%	6,9%
NPL del segmento de consumo	4,7%	5,5%	9,6%	10,0%	17,2%
NPL Préstamos personales	6,1%	7,8%	9,6%	10,2%	25,1%
NPL Tarjetas de crédito	4,0%	3,5%	11,5%	13,1%	12,3%
NPL Prendarios	4,7%	7,8%	11,5%	10,8%	15,9%
NPL Total	3,7%	4,5%	6,1%	6,7%	7,4%

1. Hasta diciembre de 2019, el ratio de NPL PyME incluye la cartera de préstamos total de PyME mientras que desde marzo de 2020, el NPL PyME solo incluye la cartera asignada en el segmento personas y negocios, según los criterios del segmento de negocio aplicados desde de enero de 2020.

Atención al cliente en medio de la pandemia de Covid-19

A partir de abril de 2020, el Banco Central de Argentina dictaminó ciertos programas de diferimientos automáticos en medio de la pandemia Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos. Para obtener más detalles sobre estas regulaciones sobre programas de diferimiento, consulte el Anexo IV sobre el marco regulatorio.

Al 31 de diciembre de 2020, el 11% del total de la cartera de préstamos ha estado sujeto a una reprogramación automática.

1. AR\$10,4 mil millones de préstamos con vencimiento entre abril y diciembre de 2020, fueron reprogramados automáticamente siguiendo las Comunicaciones del Banco Central antes mencionadas, lo que representa aproximadamente el 15% del total de préstamos sujetos a

diferimiento automático.

2.

Pago diferido de préstamos como % del total de préstamos sujeto a diferimiento	Diciembre
Individuos	12%
Préstamos comerciales	15%
Consumo	39%
Total	15%
Monto total reprogramado	AR\$10,4 mil millones

3. AR\$1,8 mil millones de saldos de tarjetas de crédito fueron reprogramados automáticamente siguiendo la Comunicación A 6964 y A 7095 del Banco Central.

Diferimiento de saldos de tarjetas de crédito	AR\$ millones
Individuos	1.205
Préstamos comerciales	0
Consumo	600
Total	1.805

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 4T20 alcanzaron un total de AR\$1.865,4 millones, una disminución del 5,2% AaA y 3,7% TaT. En el primer trimestre de 2020, al comienzo del brote pandémico, las regulaciones del Banco Central prohibieron a los bancos cobrar comisiones por el uso de los cajeros automáticos hasta marzo de 2021 (extendido recientemente), así como también ajustar comisiones sobre ciertos productos relacionados con cajas de ahorro y tarjetas de crédito hasta febrero de 2021.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) hubieran sido AR\$1.776,7 millones en 4T20, aumentando 31,7% AaA y 5,4% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1.001,8	1.115,2	1.194,9	1.315,5	1.122,8	-10,2%	-10,8%
Operaciones de préstamos	19,1	25,1	37,3	83,4	69,5	-23,8%	-72,5%
Comisiones por tarjetas de crédito	893,9	824,9	696,7	997,9	1.020,0	8,4%	-12,4%
Créditos por arrendamientos financieros	57,6	39,3	33,2	26,7	32,8	46,5%	75,5%
Otras comisiones	895,9	840,0	779,1	616,3	547,8	6,7%	63,5%
Total de ingresos	2.868,4	2.844,5	2.741,2	3.039,8	2.792,9	0,8%	2,7%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	970,4	880,1	782,2	836,8	816,4	10,3%	18,9%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	32,6	26,8	10,5	8,6	9,8	21,6%	231,9%
Total de egresos	1.002,9	906,8	792,7	845,4	826,2	10,6%	21,4%
Ingresos por servicios netos	1.865,4	1.937,7	1.948,4	2.194,4	1.966,7	-3,7%	-5,2%

Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro, custodia y depósito, entre otros.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 4T20 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito, comisiones de broker y comisiones por operaciones de asset management, representando el 35%, 31%, 10% y el 6% del total, respectivamente.

Tarjetas de crédito y débito

Durante el 4T20, las transacciones totales realizadas con tarjetas de crédito aumentaron un 5,7% TaT pero disminuyeron un 17,2% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó 7,1% TaT y 32,6% AaA.

Las compras totales realizadas con tarjetas de débito en el trimestre aumentaron un 15%, mientras que las extracciones disminuyeron un 4,9%, reflejando una mayor adopción de medios de pago digitales. El ticket promedio (en términos nominales) de transacciones realizada con tarjetas de débito aumentó un 7,2% TaT.

En el 4T20, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$893,9 millones, un aumento de 8,4% o AR\$69,0 millones TaT, pero una disminución de 12,4% AaA. El desempeño trimestral se explica por un mayor uso de tarjetas de crédito en el trimestre como resultado de los programas de compras impulsados por el gobierno "Ahora 12" y "Prevía", junto con un mayor gasto de los consumidores debido a la reapertura de la economía.

El desempeño interanual se vio afectado por la disminución en la cantidad de transacciones realizadas con tarjetas de crédito y débito, pero también impactada por la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR") establecidas para 2021. El MDR máximo para 2019 fue de 1,65%, mientras que desde el 1 de enero de 2020 se redujo a 1,50%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2019 fue 0,8%, mientras que desde el 1 de enero de 2020 es del 0,7%.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En el 4T20, las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron un 10,2% TaT y un 10,8% AaA, afectadas por la limitación antes mencionada para aumentar las comisiones desde febrero de 2020. Los aumentos de comisiones se reanudaron en febrero de 2021.

Operaciones de préstamos

En el 4T20, las comisiones sobre operaciones de préstamos continuaron reflejando la débil demanda de crédito y algunas restricciones regulatorias sobre el cobro de comisiones desde el brote de la pandemia. Las comisiones sobre operaciones de préstamos disminuyeron un 23,8% TaT y un 72,5% AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros aumentaron un 46,5% TaT y un 75,5% AaA.

Asset management

Al 31 de diciembre de 2020, el negocio de asset management a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$38.836,0 millones en activos bajo administración (medidos en la unidad al final del período reportado) frente a AR\$46.089,4 millones al 30 de septiembre de 2020 y AR\$22.874,3 millones al 31 de diciembre de 2019. Las comisiones del negocio de asset management representan el 5,5% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$157,4 millones en 4T20, aumentando AR\$125,5 millones AaA, pero disminuyendo un 12% o AR\$22,4 millones TaT.

Servicios de broker

Al 31 de diciembre de 2020, el negocio de broker a través de InvertirOnline continuó mostrando un sólido crecimiento con 134.000 nuevas cuentas, un aumento de más del 228% durante el 2020 y un aumento del volumen de transacciones de más del 270%. Al 30 de diciembre de 2020, la compañía ofreció servicios

de intermediación a 80.024 clientes activos, aumentando un 11% desde el 30 de septiembre de 2020, mientras que las comisiones ascendieron a AR\$285,0 millones que representan el 9,9% del total de ingresos por servicios.

Los **egresos por servicios** aumentaron un 21,4% AaA y 10,6% TaT a AR\$1.002,9 millones en 4T20. La variación AaA y TaT se explica principalmente por el aumento en las comisiones pagadas que reflejan mayores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito.

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

Los resultados por actividades de seguros aumentaron un 18,0% TaT y 9,4% AaA a AR\$432,8 millones reflejando mayores ventas de primas emitidas brutas en el trimestre debido a la reapertura de la economía en comparación con trimestres anteriores, parcialmente compensado por mayores siniestros estacionales en el cuarto trimestre.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 7,6% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos se mantuvieron sin cambios. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$14,5 millones explicados por la estacionalidad.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 7,7% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$44,9 millones o 13,6%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$103,7 millones disminuyendo un 9,2%.

El ratio combinado fue 61,0% en 4T20 respecto de 66,4% en 3T20. La disminución en el ratio combinado se explica por un mayores primas emitidas brutas y menores gastos, parcialmente compensados por mayores siniestros pagados.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Gastos de personal	4.564,4	4.638,9	4.466,1	4.498,4	5.509,2	-1,6%	-17,1%
Gastos de administración	2.794,6	2.485,3	2.735,9	2.296,7	2.779,9	12,4%	0,5%
Honorarios a directores y síndicos	93,4	85,5	114,2	48,3	88,6	9,2%	5,5%
Otros honorarios	368,3	249,4	431,0	245,4	353,0	47,7%	4,3%
Propaganda y publicidad	209,2	185,7	149,2	144,6	175,5	12,6%	19,2%
Impuestos	508,3	469,3	418,1	461,6	577,9	8,3%	-12,0%
Servicios de terceros	458,2	468,9	449,9	372,1	485,9	-2,3%	-5,7%
Otros	1.157,2	1.026,5	1.173,5	1.024,6	1.099,0	12,7%	5,3%
Total gastos de personal y administración	7.359,1	7.124,2	7.202,0	6.795,0	8.289,1	3,3%	-11,2%
D&A	635,0	610,7	590,7	570,7	1.010,5	4,0%	-37,2%
Total	7.994,1	7.734,9	7.792,7	7.365,8	9.299,5	3,4%	-14,0%
Total Empleados ¹	4.943,0	5.005,0	4.976,0	4.960,0	5.019,0	-1,2%	-1,5%
Sucursales bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	198,0	0,0%	0,0%
Otros centros de atención a clientes	104,0	104,0	104,0	118,0	118,0	0,0%	-11,9%
Ratio de Eficiencia	72,8%	61,2%	62,1%	64,5%	79,9%		

1. El total de empleados no incluye empleados temporales

Los gastos de personal ascendieron a AR\$4.564,4 millones en 4T20, disminuyendo un 17,1% AaA y 1,6% TaT, mientras que los gastos de personal en 2020 disminuyeron un 5,8% con respecto al 2019. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 14,9% AaA y 8,5% TaT.

Los gastos de personal en 4T20, 3T20 y 4T19 incluyen cargos por indemnizaciones y prejubilaciones por AR\$712 millones, AR\$279 millones y AR\$1,1 mil millones, respectivamente.

Los gastos de personal totalizaron AR\$18.167,8 millones en 2020, un 5,8% menos que 2019 que alcanzó A\$19.283,3 millones.

La base de empleados al final del 4T20 totalizó 4.943, disminuyendo un 1,5% o 76 empleados AaA y 1,2% o 62 empleados TaT. En cuanto a las subsidiarias de la Compañía: i) la base de empleados del banco se redujo en 81 empleados; ii) InvertirOnline aumentó su personal en 11 empleados siguiendo la estrategia de crecimiento de la Compañía para su negocio de broker en línea; y iii) el negocio de seguros aumentó 10 empleados.

Los aumentos salariales de los últimos tres años como resultado del acuerdo de negociación entre los bancos argentinos y el sindicato bancario fueron los siguientes:

Mes desde que aplica el incremento		Incremento salarial
2018		37,6%
2019		43,3%
2020		36,1%
	Enero 2020	7,0%
	Abril 2020	6,0%
	Julio 2020	7,0%
	Septiembre 20	6,0%
	Octubre 20	4,0%
	Noviembre 20	4,0%

Los gastos de administración aumentaron un 0,5% AaA y 12,4% TaT a AR\$2.794,6 millones. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentado un 44,6% AaA y 24,2% TaT. El 4T20 incluyó gastos adicionales en proyectos en curso para apoyar la transformación digital de la Compañía junto con otros gastos.

La variación AaA se debió principalmente a los siguientes aumentos:

- Un 19,2% o AR\$33,7 millones en propaganda y publicidad;
- Un 4,3% o AR\$15,3 millones en otros honorarios por los gastos antes mencionados para apoyar la transformación digital; y
- Un 5,3% o AR\$58,2 millones en otros gastos.

Esto fue compensado por: i) una disminución del 12,0% o AR\$69,6 millones en impuestos; y ii) una disminución del 5,7% o AR\$27,8 millones en servicios de terceros, principalmente por menores gastos en transporte blindado.

La disminución trimestral se debió principalmente a:

- un aumento del 47,7% o AR\$118,9 millones en otros honorarios relacionados con gastos para apoyar la transformación digital; y
- un aumento del 12,7% o AR\$130,7 millones en otros gastos.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR\$635,0 millones en 4T20 disminuyendo un 37,2% AaA, pero aumentando un 4,0% TaT.

Los gastos de administración totalizaron AR\$10.312,5 millones en 2020, casi sin cambios respecto de 2019.

El **ratio de eficiencia** fue 72,8% en 4T20, comparado con 79,9% en 4T19 y 61,2% en 3T20. El deterioro trimestral se debió principalmente a un menor crecimiento de los ingresos, mientras que los gastos se desempeñaron ligeramente por encima de la inflación. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilaciones anticipada, el ratio de eficiencia del 4T20 hubiera sido del 66,3%.

El ratio de eficiencia fue del 64,9% en 2020, en comparación con el 69,0% en 2019. Si se excluyen los cargos por indemnizaciones no recurrentes y prejubilaciones, el ratio de eficiencia del 2020 hubiera sido del 61,9% en comparación con el 64,2% en 2019 mientras que los gastos de personal disminuyeron un 2% AaA.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

En 4T20, otros ingresos operativos netos (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron AR\$182,3 millones, aumentando desde una pérdida neta de AR\$504,2 millones en 4T19 y disminuyendo un 45,1% TaT.

El impuesto a los ingresos brutos totalizó AR\$965,1 millones en 4T20 manteniéndose estable respecto del 3T20 y disminuyendo un 17% respecto del 4T19.

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	806,8	1.001,5	1.043,3	1.034,5	994,4	-19,4%	-18,9%
Otros gastos operativos	624,5	669,7	809,8	517,9	1.498,6	-6,7%	-58,3%
Subtotal	182,3	331,9	233,5	516,6	-504,2	-45,1%	-
Ingresos brutos	965,1	958,6	977,3	1.049,5	1.162,4	0,7%	-17,0%
Total	-782,8	-626,7	-743,8	-533,0	-1.666,6	24,9%	-53,0%

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

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 4T20 totalizó una pérdida de AR\$1.091,4 millones en comparación con la pérdida de AR\$1.613,6 millones registrada en 4T19 y la pérdida de AR\$945,2 millones registrada en 3T20. La disminución interanual refleja la mejora en la cobertura contra la inflación, mientras que la inflación se mantuvo en niveles muy similares (11,3% en 4T20, frente al 11,7% en 4T19). El incremento trimestral refleja una mayor inflación en 4T20 en comparación con el 7,7% en 3T20.

El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Compañía se incluye en el estado de resultados consolidado, en la línea "Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda" y para ver el impacto total se debe agregar a este rubro el monto registrado como "Resultado por RECPAM LELIQ".

Mediante comunicación A 7211 el Banco Central modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el Banco Central permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados

Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.176,2	3.928,8	2.028,8	-1.097,9	-1.613,6	-0,192	-
Resultado por RECPAM Leliq	-4.267,6	-4.874,0	-2.690,4	0,0	0,0	-0,124	-
Total	-1.091,4	-945,2	-661,6	-1.097,9	-1.613,6	15,5%	-32,4%

Para obtener más información sobre la metodología contable en economías hiperinflacionarias, consulte el Anexo I.

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 4T20, otros resultados integrales totalizaron AR\$324,1 millones en comparación con una ganancia de AR\$120,8 millones en 4T19 y una pérdida de AR\$110,3 millones en 3T20. Los resultados del 4T20 reflejan principalmente la revaluación de inmuebles en AR\$ para ajustar a valor de mercado a cada fecha en la cual se hizo el revalúo, parcialmente compensado por el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre valores clasificados como "Disponibles para la Venta" y el impuesto a las ganancias relacionado con este rubro.

De acuerdo con la regulación del Banco Central al 31 de diciembre de 2020, "Otros resultados integrales" también debe reflejar el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de los títulos clasificados como disponibles para la venta. Esta normativa cambiará a partir de enero de 2021 tras la implementación de la Comunicación A 7211.

Impuesto a las ganancias

Según la reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017 y la modificatoria N° 20.628 aprobada en diciembre de 2019, la alícuota del impuesto disminuyó desde 35% al 30% desde el año fiscal 2018 y disminuirá al 25% en el año fiscal 2022, mientras que la retención al impuesto por dividendos fue creada con una tasa del 7% desde 2018 y 13% desde 2022. Además, a través de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2018 la compañía comenzó a registrar el impuesto a las ganancias reconociendo los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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.

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

cambios en el poder adquisitivo de la moneda, que reducen significativamente el gasto del impuesto a las ganancias para el año en curso.

En caso deba calcularse el ajuste por inflación impositivo, 1/6 de las pérdidas por inflación que se generaron en el año fiscal 2019 fueron deducibles en 2019, mientras que los 5/6 restantes serán deducibles en cada uno de los 5 años posteriores, comenzando en 2020. En consecuencia, 1/6 de las pérdidas por inflación redujeron la provisión del impuesto a las ganancias en 2019, mientras que los otros 5/6 crean un activo por impuesto diferido. Con respecto a 2020, 1/6 de las pérdidas por inflación que surjan en el año fiscal 2020 es deducible en 2020, mientras que los 5/6 serán deducibles en cada uno de los 5 años posteriores. En consecuencia, 1/6 de las pérdidas por inflación reduce la provisión actual del impuesto a las ganancias, mientras que los 5/6 restantes crean un activo por impuestos diferidos.

En 4T20, el cargo por impuesto a las ganancias ascendió a AR\$95,8 millones en comparación con AR\$12,8 millones en 3T20 y una ganancia de AR\$74,0 millones en 4T19. 3T20 registró deducciones especiales del impuesto a las ganancias derivadas del financiamiento de las Pymes que redujeron la tasa efectiva de impuesto a las ganancias de la Compañía. Asimismo, pueden surgir diferencias permanentes entre el ajuste por inflación para efectos impositivos y lo que surja según la aplicación de las NIC 29 que aumentan o disminuyan la tasa efectiva de impuestos.

Revisión de estado de situación patrimonial consolidado

Los **activos totales** aumentaron un 22,9% AaA, pero disminuyeron un 5,0% TaT, a AR\$249,918,9 millones. El desempeño trimestral refleja la disminución del 3,6% en los préstamos junto con menores tenencias de instrumentos del Banco Central luego de la disminución de spreads. Los activos promedio en AR\$ del 4T20 cayeron un 6,1% o AR\$13,8 mil millones TaT.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	TaT	AaA
Disponibilidades	36.674,9	31.138,3	37.998,2	45.146,2	35.945,3	17,8%	2,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	28.787,2	48.940,8	69.137,2	52.125,4	9.762,8	-41,2%	194,9%
Títulos públicos	21.943,6	12.611,9	12.037,5	7.020,5	5.400,7	74,0%	306,3%
Préstamos & Arrendamientos financieros	110.364,4	114.430,2	120.185,4	116.478,8	125.460,2	-3,6%	-12,0%
Operaciones de pases	22.354,7	24.558,6	5.553,0	100,0	0,0	-9,0%	na
Propiedad, planta y equipos	7.103,6	6.066,6	6.306,2	5.947,3	5.448,5	17,1%	30,4%
Otros e intangibles ¹	22.690,5	25.195,0	20.301,3	21.940,0	21.410,5	-9,9%	6,0%
Total	249.918,9	262.941,4	271.518,8	248.758,2	203.428,0	-5,0%	22,9%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)		dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Instrumentos emitidos por el BCRA		28.787,2	48.940,8	69.137,2	52.125,4	9.762,8
Títulos públicos	AR\$ LELIQ	28.787,2	48.940,8	69.137,2	52.125,4	9.762,8
		21.943,6	12.611,9	12.037,5	7.020,5	5.400,7
	AR\$	14.293,7	12.487,7	12.037,5	7.020,5	4.877,8
Títulos privados	US\$	7.649,9	124,3	-	0,0	522,9
		521,6	425,1	444,9	403,7	158,6
	AR\$	521,6	425,1	444,9	403,7	158,6
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	US\$	-	-	-	-	-
		-	-	5.345,4	-	-
	AR\$	-	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía		458,3	1.112,9	393,9	1.789,0	1.680,1
	AR\$	458,3	1.112,9	-	-	-
	US\$	-	-	393,9	1.789,0	1.680,1
Títulos públicos en AR\$ en plazos fijos (a vencimiento)		-	-	-	-	78,9

	AR\$	-	-	-	-	79,0
Total		51.710,7	63.090,7	87.358,9	61.338,6	17.081,1
	AR\$	43.602,5	61.853,6	86.965,0	61.338,6	15.052,9
	US\$	7.649,9	124,3	393,9	0,0	2.028,2

Al 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, las principales tenencia de Títulos Públicos son:

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	5.837,6	7.070,4
Boncer	2.512,3	2.465,0
Boncer en garantía	458,3	1.112,9
Lecer	2.811,9	869,4
Bonos del tesoro (Badlar)	1.280,1	882,8
Títulos públicos dólar linked	7.649,9	-
Lebad	-	41,9
Otros	1.851,8	1.282,4
Total	22.401,9	13.724,8

Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, alcanzó los AR\$110.364,4 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20), registrando una disminución del 12,0% AaA y 3,6% TaT. La cartera de préstamos en AR\$ se mantuvo casi sin cambios TaT (+0,5%) pero disminuyó 1,2% AaA debido a una débil demanda y un enfoque cauteloso del entorno macroeconómico. TaT refleja el financiamiento con tarjeta de crédito debido principalmente a los programas de compras impulsados por el gobierno, Ahora 12 y Previaje y a líneas de crédito impulsadas por el gobierno y otorgadas a Pymes a tasas de interés subsidiadas. Los préstamos en moneda extranjera (medidos en US\$) alcanzaron US\$180,8 millones, disminuyendo 57,5% AaA y 32,1% TaT, siguiendo las tendencias de la industria desde agosto de 2019.

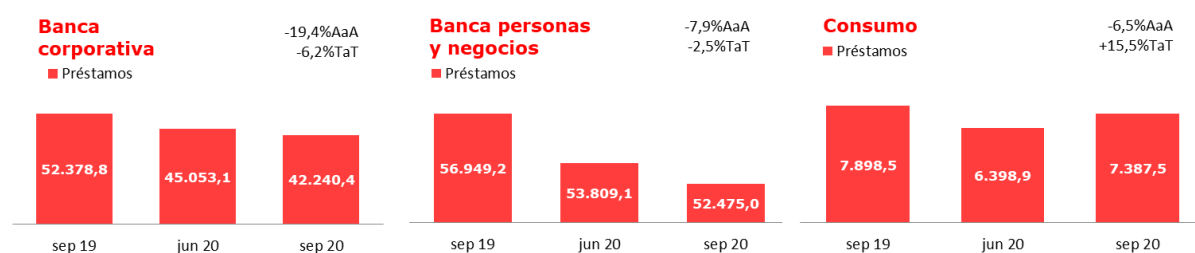
La siguiente tabla muestra la evolución de la cartera de préstamos durante los últimos cinco trimestres abierta por producto.

Cartera de préstamos & Leasing	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	23,5	130,2	240,3	77,3	39,3	-81,9%	-40,1%
Sector financiero	12,1	19,7	358,4	107,4	104,3	-38,8%	-88,4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	107.184,7	110.868,5	115.889,4	112.326,4	120.866,6	-3,3%	-11,3%
Adelantos	2.426,6	3.702,4	6.247,9	6.931,2	7.355,8	-34,5%	-67,0%
Documentos	35.106,5	34.885,9	33.255,4	24.207,9	29.658,7	0,6%	18,4%
Hipotecarios	10.359,1	10.321,8	10.751,1	10.769,7	10.749,5	0,4%	-3,6%
Prendarios	1.819,9	1.632,4	1.498,3	1.552,7	1.657,4	11,5%	9,8%
Personales	20.011,5	20.458,7	20.499,9	22.112,4	22.967,6	-2,2%	-12,9%
Tarjetas de crédito	19.367,0	17.150,0	16.492,6	16.230,1	17.810,4	12,9%	8,7%
Comercio exterior y préstamos en US\$	12.688,0	17.001,6	21.198,8	23.740,6	24.710,5	-25,4%	-48,7%
Otros	5.406,1	5.715,8	5.945,4	6.781,8	5.956,7	-5,4%	-9,2%
Provisiones	-7.487,5	-8.777,4	-9.017,1	-7.331,4	-7.768,1	-14,7%	-3,6%
Total Préstamos	99.732,8	102.241,1	107.471,0	105.179,7	113.242,0	-2,5%	-11,9%
Créditos por arrendamientos financieros	2.987,2	3.278,4	3.588,4	3.865,1	4.439,5	-8,9%	-32,7%
Ajustes e intereses devengados	156,8	133,3	108,9	102,7	10,6	17,6%	1379,5%
Provisiones	-253,0	-393,0	-218,5	-317,0	-111,7	-35,6%	126,5%

Total Préstamos y Arrendamientos financieros	102.623,9	105.259,8	110.949,8	108.830,4	117.580,4	-2,5%	-12,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	110.364,4	114.430,2	120.185,4	116.478,8	125.460,2	-3,6%	-12,0%

Préstamos por moneda	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Préstamos en AR\$ (en AR\$)	95.146,9	94.717,3	95.859,1	89.657,2	96.257,0	0,5%	-1,2%
Préstamos en USD (en USD)	180,8	232,5	288,1	329,4	358,1	-32,1%	-57,5%

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



El segmento personas y negocios incluye: i) individuos, ii) empresas con ventas anuales de hasta AR\$100 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$100 millones e inferiores a AR\$700 millones.

El segmento de banca corporativa incluye: i) medianas empresas, compañías con ventas anuales superiores a AR\$700 millones e inferiores a AR\$2,5 mil millones, y ii) grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$2,5 mil millones.

La cartera de préstamos de los segmentos personas y negocios y corporativo disminuyó trimestralmente debido a la demanda de crédito débil, mientras que la cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo mostró un leve aumento en el trimestre.

Administración del riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, la compañía muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 20 y 100 deudores representan el 18%, 33% y 38%, respectivamente, de la cartera de préstamos, mejorando en comparación con los trimestres anteriores.

Atomización de la cartera de préstamos	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19
%Top10	17%	18%	18%	16%	16%
%Top20	30%	33%	35%	33%	32%
%Top100	36%	38%	42%	39%	40%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

	Var. AR\$ TaT	Sector	4T20 share	3T20 share
▲	6.927	Familias e individuos	47,2%	44,0%
▲	1.781	Agroindustria	14,3%	13,6%
▲	750	Alimentos y bebidas	9,2%	9,2%
▼	-1.285	Construcción	4,1%	5,6%
▲	343	Comercios	1,9%	1,7%
▼	-301	Industria vitivinícola	2,7%	3,2%
▲	1.146	Electricidad/Gas/Agua	3,8%	3,0%
▼	-172	Servicios financieros	2,6%	2,9%
▼	-2.130	Petroleo/ Gas/ Minería	0,3%	2,4%
▼	-55	Transporte	1,2%	1,4%
▼	-269	Químicos y plásticos	1,2%	1,6%
▼	-361	Vehículos	1,0%	1,4%
▲	70	Maquinaria y equipos	1,0%	1,0%
▲	1.006	Otros	9,5%	9,3%

Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de diciembre de 2020, el 43% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 80% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 78% al 30 de septiembre de 2020 y 58% al 31 de diciembre de 2019).

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	50%	45%	42%	43%
Cartera sin garantía	50%	55%	58%	57%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco y a jubilados y pensionados al 31 de diciembre de 2020 representaban el 71,8% de la cartera total de préstamos del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, aumentó 22,9% AaA, pero disminuyó un 5,0% TaT. El desempeño trimestral refleja una disminución del 8,1% en otras fuentes de fondeo y una disminución del 5,8% en depósitos, con depósitos en AR\$ disminuyendo 6,9% TaT. La disminución trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a la estrategia de reducción del fondeo institucional ante la caída de los spreads del mercado, mientras que los depósitos *core* en pesos se mantuvieron sin cambios. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron 1% TaT.

Otras fuentes de fondeo disminuyeron un 29,2% AaA y 8,1% TaT impulsado principalmente por la amortización parcial de líneas de comercio exterior. El patrimonio neto aumentó 10,3% AaA y 2,7% TaT.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 31,6% AaA reflejando salidas de depósitos en US\$ siguiendo la tendencia de la industria desde agosto de 2019, y 5,6% TaT. La variación TaT y AaA refleja el repago de préstamos en moneda extranjera a instituciones multilaterales. AaA también refleja la amortización de préstamos en US\$ a lo largo del año.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	7.911,3	9.033,1	6.150,4	7.032,1	7.447,1	-12,4%	6,2%
Sector financiero	57,4	15,1	22,4	21,2	38,3	0,0%	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Cuentas corrientes	16.891,0	17.878,4	22.575,1	18.242,3	16.499,7	-5,5%	2,4%
Cajas de ahorro	43.414,1	42.511,1	48.488,8	46.920,3	40.009,4	2,1%	8,5%
Plazos fijos	46.113,1	49.014,3	46.691,7	51.190,0	32.483,5	-5,9%	42,0%
Mayorista/Institucional	64.254,7	71.092,5	70.861,1	50.885,1	24.698,3	-9,6%	160,2%
Otros	4.823,4	41.636,4	32.835,6	17.533,1	11.979,0	-88,4%	-59,7%
Cuentas corrientes especiales	59.431,3	29.456,0	38.025,5	33.351,9	12.719,2	101,8%	367,3%
Total depósitos	178.641,6	189.544,5	194.789,4	174.291,0	121.176,3	-5,8%	47,4%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.002,0	210,5	135,5	461,9	258,1	851,1%	675,8%
Instrumentos derivados	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	0,0	0,0	772,0	340,9	435,4	0,0%	0,0%
Otros pasivos financieros	7.529,7	9.302,1	7.926,2	9.693,1	12.411,4	-19,1%	-39,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.851,4	8.513,9	9.583,7	10.620,6	12.276,6	-31,3%	-52,3%
Obligaciones negociables emitidas	4.226,7	4.712,4	7.050,4	5.193,3	8.286,2	-10,3%	-49,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.288,3	1.231,3	817,5	0,0	0,0	4,6%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	1.140,5	1.169,5	2.983,9	2.414,0	2.886,0	-2,5%	-60,5%
Provisiones	681,1	833,9	873,7	689,3	921,7	-18,3%	-26,1%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	42,0	183,4	370,3	632,7	643,4	-77,1%	-93,5%
Otros pasivos no financieros	12.146,1	11.843,9	11.667,4	10.951,9	11.175,7	2,6%	8,7%
Total otras fuentes de financiamiento	34.909,8	38.000,8	42.180,6	40.997,7	49.294,4	-8,1%	-29,2%
Patrimonio neto	36.338,5	35.367,9	34.521,1	33.442,9	32.931,2	2,7%	10,3%
Total fondeo	249.889,9	262.913,2	271.491,1	248.731,6	203.401,8	-5,0%	22,9%

Nota: Desde el 3T20, los depósitos incluyen los saldos en custodia de los clientes de IOL. El monto de los depósitos ha sido actualizado en el 1T20 y 2T20 para reflejar los saldos en custodia de los clientes de IOL a esas fechas. En trimestres anteriores, los montos reexpresados se incluyeron en "Otros Pasivos".

Depósitos

El total de depósitos medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20 aumentó 47,4% AaA pero disminuyó 5,8% TaT a AR\$178.641,6 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron 71,6% AaA y disminuyeron un 6,9% TaT. La caída trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a la estrategia de reducción del fondeo institucional ante la caída de los spreads de mercado, mientras que los depósitos core en AR\$ se mantuvieron sin cambios. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron 1% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 23,2% AaA y aumentaron un 3,0% TaT. Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos en moneda extranjera representaron el 14% del total de depósitos.

Los depósitos totales representan el 71,5% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 59,6% en 4T19 y 72,1% en 3T20.

AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20 aumentaron un 71,6%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 133,7% AaA en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del

85%. Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 23,2% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 18,1%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20 disminuyeron 6,9%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 3,6% TaT, 10,4% por debajo del crecimiento de la industria y representaron el 85,9% del total de depósitos al 31 de diciembre de 2020. Los depósitos denominados en moneda extranjera aumentaron un 3,0%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria disminuyeron 1,3%.

Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

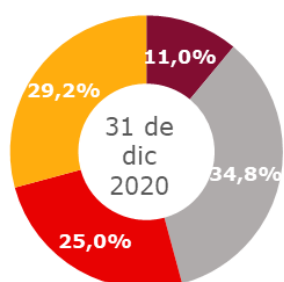
	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	7.007,8	8.124,7	4.821,8	5.204,2	4.491,0	-13,7%	56,0%
Sector financiero	55,4	14,7	22,2	18,3	25,9	276,9%	113,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	146.392,1	156.765,3	162.793,2	138.709,2	84.886,5	-6,6%	72,5%
Cuentas corrientes	16.891,0	17.878,4	22.575,1	18.242,3	16.499,7	-5,5%	2,4%
Cajas de ahorro	31.744,3	31.694,0	36.887,0	34.849,9	26.201,1	0,2%	21,2%
Plazos fijos	41.635,9	43.477,2	41.437,1	45.379,5	27.798,9	-4,2%	49,8%
Mayorista/Institucional	56.120,8	63.715,7	61.894,0	40.237,6	14.386,8	-11,9%	290,1%
Otros	51.727,2	22.605,5	29.691,8	23.190,3	3.033,0	128,8%	1605,5%
Cuentas corrientes especiales	4.393,6	41.110,2	32.202,2	17.047,2	11.353,8	-89,3%	-61,3%
Total depósitos en AR\$	153.455,2	164.904,7	167.637,2	143.931,6	89.403,4	-6,9%	71,6%

Depósitos en US\$

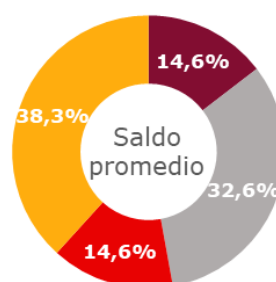
(En millones de US\$)

	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	299,3	290,6	321,6	372,9	389,7	3,0%	-23,2%

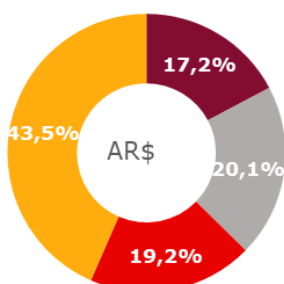
Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de diciembre de 2020 y los saldos promedio del 4T20.



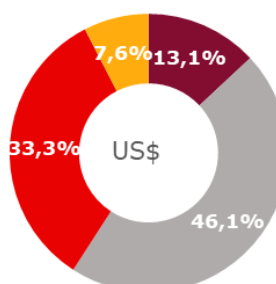
■ Cuentas corrientes
■ Cuentas corrientes especiales
■ Cajas de ahorro
■ Plazos fijos



■ Cuentas corrientes
■ Cuentas corrientes especiales
■ Cajas de ahorro
■ Plazos fijos



■ Senior Citizen (-6,8 TaT)
■ Retail (-5,4 TaT)
■ Corporate (-11,9 TaT)
■ Wholesale/Institucional (+6,0 TaT)
■ Minoristas (-9,1 TaT)



■ Jubilados (+0,2 TaT)
■ Minoristas (-9,1 TaT)
■ Corporativos (13 TaT)
■ Mayoristas/Institucionales (-14 TaT)
■ Senior Citizen (-6,8 TaT)

Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 35,0% de la base de fondeo (24,3% cajas de ahorro y 10,7% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de

2020. Dichos depósitos representaron el 33% del total de depósitos (22,4% cajas de ahorro y 10,8% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2020 y el 49% al 31 de diciembre de 2019.

Los depósitos minoristas en AR\$ junto con los depósitos de jubilados representaron el 37% de los depósitos totales al 31 de diciembre de 2020, comparado con el 36% de depósitos totales registrado al 30 de septiembre de 2020. Los depósitos mayorista e institucionales en AR\$ disminuyeron al 43,5% del total de depósitos en AR\$ desde el 46,9% al 30 de septiembre de 2020.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2020, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$71.248,3 millones registrando una disminución del 13,4% AaA y 2,9% TaT.

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

- 49,0% o AR\$4.059,4 millones en obligaciones negociables emitidas, debido a la amortización del 100% en agosto 2020 de las obligaciones negociables AR\$ linked emitidas por el banco en febrero de 2017;
- 52,3% o AR\$6.425,2 millones en financiacines recibidas del BCRA y otras, debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales; y
- 60,5% o AR\$1.745,6 millones en obligaciones negociables subordinadas, debido a la amortización de US\$22,5 millones de la serie III en agosto de 2020.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 10,3% o AR\$3.407,3 millones en el patrimonio neto atribuible.

El desempeño trimestral se explica principalmente por disminuciones del: i) 31,3% o AR\$2.662,5 millones en financiacines recibidas del BCRA y otras debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 2,7% o AR\$970,7 millones en el patrimonio neto atribuible.

Exposición a CER-UVA

Al 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, la exposición total a CER-UVA asciende a AR\$16.412,1 millones y AR\$17.275,2 millones, lo que representa el 45,2% y 48,8% del patrimonio neto atribuible.

		4T20	3T20
Activos expuestos a CER/UVA			
Préstamos		11.056,3	13.381,5
	Hipotecarios	9.970,6	9.896,5
	Prendarios	360,7	409,4
	Personales	23,0	28,5
	Otros	586,7	2.919,0
	Intereses	115,3	128,0
Títulos		5.782,5	4.447,2
	BONCER/LECER	5.782,5	4.447,2
Total Activo		16.838,8	17.828,7
Pasivos expuestos a CER/UVA			
	Depósitos	270,4	413,9
	Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	156,0	138,2
	Intereses	0,3	1,4
Total Pasivo		426,7	553,5
Exposición total a CER/UVA, neta		16.412,1	17.275,2

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera en los últimos trimestres:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Activo					
Disponibilidades	244.229,6	202.375,4	217.759,4	212.086,3	235.076,9
Títulos públicos y privados	87.459,7	9.716,1	15.153,1	7.867,5	13.121,1
Préstamos	145.495,3	229.919,2	248.373,9	295.016,2	316.093,1
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.201,1	2.579,7	3.005,9	11.940,7	9.176,3
Créditos por arrendamiento financiero	20.431,9	23.229,3	25.115,2	25.644,9	29.252,5
Otros activos	7.434,1	13.214,0	13.787,4	34.468,3	37.214,9
Otros activos no financieros	772,9	148,1	160,1	45,4	107,2
Total activo	510.024,6	481.181,8	523.355,1	587.069,3	640.042,1
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	299.141,6	297.488,6	284.813,1	331.883,3	389.627,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	105.162,8	143.350,1	197.050,5	177.658,1	191.228,9
Otros pasivos	14.843,8	18.332,5	19.529,5	14.721,3	17.670,0
Obligaciones negociables subordinadas	13.553,6	32.684,0	35.337,5	28.863,1	35.393,4
Total pasivo	432.701,8	491.855,2	536.730,6	553.125,8	633.919,6
Posición neta	77.322,7	-10.673,5	-13.375,5	33.943,5	6.122,5
Posición derivados neta	-18.234,0	16.849,8	30.900,5	-8.226,0	1.631,0
Posición total neta	59.088,7	6.176,3	17.525,0	25.717,5	7.753,5

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 61,8%, comparado con el 103,6% al 31 de diciembre de 2019 y el 60,6% registrado el 30 de septiembre de 2020.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era del 62,0% disminuyendo desde 107,7% al 31 de diciembre de 2019 y aumentó 460 pbs desde 57,4% al 30 de septiembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 47,7%. Este ratio de liquidez solo incluye efectivo, operaciones de pases con el Bancos Central, Leliqs y Bonos del Tesoro

considerados en los requerimientos de efectivo mínimo mientras que otros títulos públicos no se consideran en el cálculo.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ era del 60,4% en comparación con el 91,9% al 31 de diciembre de 2019 y el 80,0% al 30 de septiembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2020, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ era del 81,0%, manteniéndose en un nivel alto.

Al 31 de diciembre de 2020, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 111,4% comparado con 123,6% al 30 de septiembre de 2020. Este ratio continuó reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de diciembre de 2020 fue 149,4%.

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Efectivo y depósitos en bancos	242,4	205,6	213,1	207,3	232,0
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	2,5
Activos líquidos en US\$	242,4	213,1	213,1	207,3	234,5
Depósitos en US\$	299,3	290,6	321,6	372,9	389,7
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	81,0%	73,3%	66,3%	55,6%	60,2%

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Efectivo y depósitos en bancos	16.276,6	13.706,0	20.006,7	29.132,0	19.290,0
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	28.787,2	48.940,8	69.137,2	52.125,4	9.762,8
Bonos del tesoro (BOTE)	5.837,6	7.070,4	6.087,6	5.896,0	4.207,0
Operaciones e pases	22.354,7	24.558,6	5.553,0	100,0	-
Activos líquidos en AR\$	73.256,1	94.275,8	100.784,5	87.253,4	33.259,8
Depósitos en AR\$	153.455,2	164.904,7	167.637,2	143.931,6	89.403,4
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	47,7%	57,2%	60,1%	60,6%	37,2%

La siguiente tabla muestra la composición de los requerimientos de efectivo mínimo de la Compañía a cada fecha indicada. La base sobre la cual se calculan los requerimientos de efectivo mínimo es el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos al final de cada día durante cada mes, con la excepción de lo que se estableció recientemente mediante la Comunicación A 6719, y es aplicable para los meses de julio y agosto de 2019, y diciembre y enero 2020.

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Disponibilidades	7.556,2	11.013,4	11.540,2	20.013,5	13.830,7
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	5.137,9	6.087,5	4.688,1	4.557,1	3.090,2
Leliq	11.958,2	17.518,2	10.497,1	6.323,9	4.320,9
Deducción especial ¹	12.730,0	10.648,3	8.859,7	4.318,9	2.695,1
Requerimiento de efectivo mínimo total	37.382,4	45.267,4	35.213,5	23.936,9	24.790,2

1. Deducción de préstamos Pymes

Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Disponibilidades	133,3	127,5	84,8	137,8	127,4
Requerimiento de efectivo mínimo total	133,3	127,5	84,8	137,8	127,4

Capital

Al 31 de diciembre de 2020, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 14,5% comparado con 13,5% al 30 de septiembre de 2020 y 16,2% al 31 de diciembre de 2019.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	36.338,5	35.367,9	34.521,1	33.442,9	32.931,2	2,7%	10,3%
Patrimonio neto promedio	34.400,8	33.993,8	32.397,6	30.669,2	31.791,7	1,2%	8,2%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	14,5%	13,5%	12,7%	13,4%	16,2%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	13,4%	13,4%	13,2%	13,2%	11,7%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	12,2%	11,4%	10,8%	11,4%	13,7%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos por las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias durante los últimos doce meses:

Dividendos & Aportes de capital (en millones de AR\$)	Fecha	Dividendos recibidos	Dividendos pagados	Aportes de capital
Grupo Supervielle	Mayo 20	-	426,0	-
Supervielle Seguros S.A.	Abril 20 Octubre 20	190,0 361,0	- -	- -
Supervielle Asset Management	Mayo 20	147,3	-	-
InvertirOnline.com	Septiembre 20	14,2	-	-
Bolsillo Digital S.A.U	Marzo 20 Octubre 20 Diciembre 20	- - -	- - -	48,0 12,5 7,5
Futuros del Sur S.A.	Marzo 20	-	-	50,0
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A.	Marzo 20	-	-	39,0
Play Digital S.A.	Octubre 20 Diciembre 20	- -	- -	34,6 10,5
Total		712,5	426,0	202,0

El aporte de capital realizado a Play Digital S.A. ("MODO"), permitió a Supervielle adquirir hasta el 3,0719% del capital social y los votos de Play Digital S.A. Mediante esta inversión, Grupo Supervielle S.A. se convierte en accionista de Play Digital junto a otras entidades financieras en el mercado.

El **TIER1 consolidado proforma** al 31 de diciembre de 2020 fue 13,8%, en comparación con el 14,0% al 30 de septiembre de 2020 y el 11,8% al 30 de septiembre de 2019.

El aumento interanual refleja el ajuste inicial de la NIC 29 sobre activos no monetarios y la flexibilización regulatoria del Banco Central en las previsiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las previsiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las previsiones registradas al 30 de noviembre de 2019 bajo la metodología contable previa.

El desempeño trimestral refleja el aumento en activos ponderados por riesgo. Esto fue parcialmente compensado por una mayor creación de capital en el trimestre, el ajuste de NIC 29 en el trimestre sobre activos no monetarios y el aumento antes mencionado de la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre previsiones en respuesta a la pandemia de Covid-19.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$24.304,9 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$10.094,5 millones.

A continuación, se presenta información del capital regulatorio consolidado del Banco y Cordial Compañía Financiera y los requerimientos mínimos de capital de acuerdo a las fechas indicadas:

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Asignado a activos en riesgo	9.047,1	9.477,0	9.020,6	7.291,7	7.164,8
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles	1.350,0	0,0	0,0	993,2	826,1
activos de participaciones en otras sociedades del Banco					
Riesgo de mercado	551,8	386,0	357,1	251,8	251,7
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	27,7	15,3	14,0	15,3	11,5
Riesgo operacional	3.233,8	3.072,4	2.909,0	2.602,8	2.350,0
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	14.210,4	12.950,7	12.300,6	11.154,7	10.604,1
Patrimonio neto básico	30.242,3	27.557,0	24.670,0	21.203,8	16.991,1
Patrimonio neto complementario	1.090,9	1.190,1	1.148,1	1.046,8	1.033,7
Conceptos deducibles	-7.028,2	-5.856,7	-5.004,2	-3.598,4	-2.999,7
Total del capital según regulaciones del Banco Central	24.304,9	22.890,4	20.813,9	18.652,1	15.025,1
Exceso del capital mínimo	10.094,5	9.939,7	8.513,4	7.497,4	4.421,0
Activos ponderados por riesgo de crédito	125.991,6	114.959,9	109.441,6	101.860,1	96.585,7
Activos ponderados por riesgos	173.834,4	158.427,3	150.468,2	137.535,9	129.638,2
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-4.786,7	-4.299,7	-4.021,4	-3.816,3	5.351,4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	346,7	363,1	387,8	407,3	126,0
Ajustes capital	22.680,7	19.586,7	17.671,9	16.376,4	0,0
Ajuste NIIF	366,2	187,4	111,8	-42,4	1.001,8
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	2.210,1	2.917,2	2.351,7	639,0	0,0
100% de los resultados	1.585,9	1.010,9	373,1	0,0	2.247,1
50% de los resultados	312,7	287,5	318,9	186,6	536,6
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	30.443,9	27.781,4	24.922,0	21.478,8	16.991,1
Conceptos deducibles:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Todos los intangibles	2.548,9	1.651,8	1.419,7	1.268,2	754,2
Partidas pendientes de imputación	91,0	49,1	29,1	45,7	25,6
Otras deducciones	4.566,1	4.311,6	3.686,1	2.396,8	2.219,9
Total de Deducciones	7.206,0	6.012,5	5.134,9	3.710,6	2.999,7
Subtotal: Capital Nivel 1	23.237,9	21.768,8	19.787,2	17.768,1	13.991,4
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad	1.090,9	980,0	957,1	869,0	871,4
50%					
Deuda a plazo subordinada	0,0	210,1	191,0	177,8	162,3
Subtotal: Capital Nivel 2	1.090,9	1.190,1	1.148,1	1.046,8	1.033,7
Total Capital	24.328,8	22.958,9	20.935,3	18.814,9	15.025,1
Activos ponderados por riesgo de crédito	126.312,3	115.285,7	109.783,9	101.860,1	96.585,7
Activos ponderados por riesgo	174.954,4	159.546,4	151.589,9	137.535,9	129.638,2
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13,3%	14,6%	13,1%	12,9%	10,8%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	13,9%	14,4%	13,8%	13,7%	11,6%

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó que desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con requisitos de capitales mínimos, regulaciones de exposición mayor al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

El 19 de marzo de 2020, el Banco Central dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (CON1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas

sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

La variación trimestral refleja el consumo de capital producto de un aumento de AR\$1.350,0 millones en el capital destinado a edificios y equipos bancarios, activos intangibles e inversión patrimonial, 43,0% o AR\$165,8 millones de aumento del riesgo de mercado, 5,3% o AR\$161,4 millones de aumento del riesgo operacional, y un aumento del 20,0% o AR\$1.171,5 mil millones en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el capital destinado a activos en riesgo disminuyó un 4,5% o AR\$429,8 millones.

La variación interanual refleja el incremento en el patrimonio neto básico como reconocimiento inicial del ajuste por inflación aplicado desde el 1 de enero de 2020. Esto fue parcialmente compensado por el consumo de capital como resultado de un aumento del 26,3% o AR\$1.882,3 millones en el capital asignado a los activos en riesgo, 37,6 % o AR\$883,8 millones de aumento del riesgo operacional, AR\$523,9 millones de aumento de capital destinado a edificios y equipos bancarios, activos intangibles e inversión patrimonial, 119,2% o AR\$300,0 millones de aumento del riesgo de mercado y 134,3% o AR\$4.028,5 millones de aumento en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1.

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Consumo, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios.

Desglose de ingresos operativos netos

Durante el 4T20, el segmento de **personas y negocios** representó el 36% de los ingresos operativos netos, respecto del 58% registrado en 4T19. El **segmento corporativo** representó el 12% de los ingresos operativos netos en 4T20 respecto del 10% en 4T19, mientras que **consumo** representó el 12% de los ingresos operativos netos en 4T20 en comparación con el 10% en 4T19.

Evolución de clientes

Apertura de clientes (en millones de AR\$)	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Banco - Personas y negocios	1.393.971,0	1.441.235	1.426.360	1.396.429	1.402.562
Banco - Corporativo	2.304,0	2.246	2.289	2.273	4.981
Financiamiento al consumo (IUDÚ & MILA)	410.580,0	377.464	362.660	356.818	372.168
InvertirOnline.com	80.024,0	72.254	67.760	48.638	24.304
Cientes comerciales	1.886.879,0	1.893.199	1.859.069	1.804.158	1.804.015
Plan de emergencia familiar gubernamental	44.927,0	276.386	135.968	-	-
Total	1.931.806,0	2.169.585	1.995.037	1.804.158	1.804.015

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	4T20	3T20	4T29	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-2.133,4	-880,0	-1.292,2	na	na
Corporativa	781,0	-548,4	-336,9	na	na
Tesorería	1.982,6	2.144,2	1.228,7	-7,5%	na
Consumo	-49,5	-325,0	-369,0	na	na
Seguros	91,2	131,9	-216,4	-30,8%	na
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	70,8	132,9	32,4	-46,7%	na
Total alocado a operaciones entre segmentos	743	656	-953	13,3%	na
Ajuste	-85,1	301,3	249,7	-128,2%	na
Total consolidado	657,4	957,0	-703,7	-31,3%	na

Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$100 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$100 millones e inferiores a AR\$700 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados. Efectivo el 1 de enero de 2020, la cartera de Pymes se transfirió al Segmento de banca personas y negocios del segmento de banca corporativa. Con fines comparativos, la información del 2T19 de este segmento se ha reexpresado para incluir la cartera Pymes.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	4T19	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	3.072,5	4.151,4	5.407,8	-26,0%	-43,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	56,4	210,0	1.191,4	-73,2%	-95,3%
Resultado financiero neto	3.128,8	4.361,4	6.599,3	-28,3%	-52,6%
Ingresos por servicios netos	1.092,0	1.174,4	1.243,4	-7,0%	-12,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	5.081,9	6.455,2	6.231,1	-21,3%	-18,4%
RECPAM	166,9	586,5	-318,3		
Cargo por incobrabilidad	-1.380,6	-997,0	-826,2	38,5%	67,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-2.889,5	-1.240,7	-1.260,8		
Resultado neto, atribuible	-2.133,4	-880,0	-1.292,2		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	51.463,6	52.665,1	55.281,7	-2,3%	-6,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.011,3	1.144,0	1.667,5	-11,6%	-39,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	52.475,0	53.809,1	56.949,2	-2,5%	-7,9%
Depósitos	93.834,1	94.423,0	86.332,4	-0,6%	8,7%

Durante el 4T20, el **resultado antes del impuesto** a las ganancias fue una pérdida de AR\$2.889,5 millones, en comparación con pérdidas de AR\$1.260,8 millones en 4T19 y AR\$1.240,7 millones en 3T20.

La variación interanual se explica por: i) una disminución del 52,6% o AR\$3.470,4 millones en el **ingreso financiero neto**, esto se debió principalmente a: i) una disminución en el volumen promedio de préstamos en el trimestre, ii) una disminución en las tasas de interés de estos préstamos y menores ingresos por operaciones de trading de moneda extranjera, mientras que el costo de fondeo se benefició de la reducción en las tasas de interés del mercado; iii) una disminución del 12,2% o AR\$151 millones en los ingresos por servicios netos como consecuencia de las regulaciones que prohíben cobrar comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos así como ajustar todas las demás tarifas hasta principios de 2021, iv) un aumento del 67,1% o AR\$554 millones en los cargos por incobrabilidad. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 16,8% o AR\$1.139,3 millones en gastos de personal, administración y D&A.

El desempeño trimestral se explica por: i) una disminución de 28,3% o AR\$1.232,6 millones en los **ingresos financieros netos** debido a un mayor costo de fondeo, siguiendo las tasas de interés de mercado, y ii) un aumento del 38,5% o AR\$384 millones en los cargos por incobrabilidad. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 2,7% en gastos de personal, administración y D&A y por una disminución de 57,0% o AR\$314 millones en otros egresos operativos.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$1.380,6 millones en el 4T20, una suba del 67,1% desde el 4T19 y 38,5% desde 3T20. La disminución del ratio NPL se debió principalmente al write-off de

préstamos de consumo que se encontraban atomizados en el segmento de banca personas y negocios siguiendo la política crediticia de la compañía de realizar el write-off de los préstamos en situación irregular a los 270 días. 4T20 continúa beneficiándose de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021, junto con la reprogramación automática de saldos de tarjetas de crédito impagos con vencimiento en abril y septiembre de 2020, y ii) las facilidades regulatorias del Banco Central debido a la pandemia en la clasificación de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como préstamo en situación irregular) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes morosos que no reciben sus ingresos mensuales en otros bancos pero que reciben sus ingresos mensuales en Supervielle, que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021.

El **resultado neto atribuible** del segmento personas y negocios registró una pérdida de AR\$2.133,4 millones en 4T20 en comparación con pérdidas de AR\$1.292,2 millones en 4T19 y AR\$880,0 millones en 3T20.

Los **préstamos** en el segmento personas y negocios (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$52.475,0 millones al 31 de diciembre de 2020, registrando una disminución del 7,9% AaA y 2,5% TaT.

Los **depósitos** registraron un incremento del 8,7% AaA pero una disminución de 0,6% TaT.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las grandes empresas (ventas anuales superiores a AR\$2,5 mil millones) y medianas empresas (ventas anuales superiores a AR\$700 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos. A partir del 1 de enero de 2020, la cartera Pymes fue transferida del Segmento de Banca Corporativa al Segmento de Banca Personas y Negocios. Con fines comparativos, la información del Segmento correspondiente a 2T19 se ha reexpresado para excluir la cartera Pymes.

Banca Corporativa – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1.506,4	1.505,1	1.424,6	0,1%	5,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	10,6	10,6	113,5	0,0%	-90,7%
Resultado financiero neto	1.517,0	1.515,6	1.538,1	0,1%	-1,4%
Ingresos por servicios netos	94,7	99,1	287,1	-4,4%	-67,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.141,2	-1.694,9	1.579,3	0,0%	-27,7%
RECPAM	-332,1	-343,9	-376,1		
Cargo por incobrabilidad	605,0	-1.725,7	-510,3	0,0%	-218,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.057,8	-802,0	-312,9		
Resultado neto, atribuible	781,0	-548,4	-336,9		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	40.415,2	43.215,6	49.720,0	-6,5%	-18,7%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.825,2	1.837,5	2.658,8	-0,7%	-31,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	42.240,4	45.053,1	52.378,8	-6,2%	-19,4%
Depósitos	16.184,8	15.596,7	14.481,6	3,8%	11,8%

Durante el 4T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$1.057,8 millones, en

comparación con pérdidas de AR\$312,9 millones en 4T19 y AR\$802,0 millones en 3T20.

La variación interanual se explica por: i) el aumento de AR\$605,0 millones en los cargos por incobrabilidad en comparación con un cargo de AR\$510,3 millones en 4T19, y ii) una disminución de 13,3% o AR\$82,0 millones en gastos. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución de 1,4% o AR\$21,0 millones en los ingresos financieros netos principalmente debido a una disminución de los intereses devengados por préstamos corporativos y iii) una pérdida de AR\$332,1 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

El desempeño trimestral se explica por: i) un aumento de AR\$605,0 millones en los cargos por incobrabilidad en comparación con un cargo de AR\$1.725,7 millones en 3T20 y un incremento del 12,3% o AR\$58,0 millones en gastos alcanzando AR\$533 millones. Los ingresos financieros netos se mantuvieron estables en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue de AR\$781,0 millones en 4T20 en comparación con pérdidas netas de AR\$336,9 millones en 4T19 y AR\$548,4 millones en 3T20.

Los **cargos por incobrabilidad** registraron una ganancia de AR\$605,0 millones en 4T20 en comparación con un cargo de AR\$510,0 millones en 4T19 y AR\$1.725,7 millones en 3T20. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF9 de la Compañía. Durante 4T20, la Compañía revisó y actualizó sus modelos de pérdida esperada, incluyó variables macroeconómicas adicionales y actualizó su análisis de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia. La revisión del modelo no implicó un aumento en la cantidad de provisiones específicas de Covid-19.

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos comerciales garantizados en situación irregular aumentaron a 80% del total en comparación con el 78% al 30 de septiembre de 2020 y el 58% al 31 de diciembre de 2019.

La **cartera de préstamos** de Banca Corporativa disminuyó un 19,4% AaA y 6,2% TaT, reflejando una demanda de crédito débil.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$16.184,8 millones, incrementándose 11,8% AaA y 3,8% TaT.

Segmento de tesorería

El segmento de tesorería es principalmente responsable de la asignación de la liquidez del Banco conforme a las necesidades y oportunidades de los segmentos de banca personas y negocios y banca corporativa, así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración de riesgo financiero del Banco, administra las mesas de dinero, y desarrolla negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros.

Tesorería – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

Estado de Resultados

	4T20	3T20	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	2.759,5	2.880,7	-1.406,3	-4,2%	-296,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	951,9	887,9	3.035,7	7,2%	-68,6%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-35,2	188,3			
Resultado financiero neto	3.676,2	3.957,0	1.629,4	-7,1%	125,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	3.497,7	3.342,7	1.762,4	4,6%	98,5%
Resultado por RECPAM LELIQ	-4.267,6				
RECPAM	3.965,4	4.185,8	-79,4	-5,3%	
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.657,8	2.852,9	1.265,8	-6,8%	110,0%
Resultado neto, atribuible	1.982,6	2.144,2	1.228,7	-7,5%	61,4%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$2.657,8 millones, en comparación con una pérdida de AR\$1.265,8 millones en 4T19 y de AR\$2.852,9 millones en 3T20. El negocio de tesorería se vio impactado por un menor volumen de inversiones en instrumentos del Banco Central, parcialmente compensado por un aumento en el costo de fondeo tras el aumento de las tasas de interés del mercado. Los ingresos del 4T19 por títulos públicos y privados reflejan la ganancia de AR\$0,81 mil millones en los bonos del tesoro en USD (Letes)-, y la ganancia de AR\$0,71 mil millones en letras del tesoro en AR\$ (Lecaps) debido a la mejora de precios de las letras reperfiladas denominadas en AR\$ y US\$ en tenencia de Supervielle luego de la reperfilación de la deuda implementada por el gobierno en agosto de 2019.

Durante el 4T20, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.982,6 millones, en comparación con una pérdida de AR\$1.228,7 millones en 4T19 y de AR\$2.144,2 millones en 3T20.

Segmento de consumo

A través de Cordial Compañía Financiera (en proceso de registrar el cambio de nombre a IUDÚ Compañía Financiera), Tarjeta Automática y MILA, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito, préstamos personales y préstamos prendarios 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, así como a través de la red de sucursales de Tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros.

Consumo – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	4T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	748,9	799,3	665,6	-6,3%	12,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	55,4	64,6	36,1	-14,2%	53,4%
Resultado financiero neto	804,4	863,9	701,8	-6,9%	14,6%
Ingresos por servicios netos	569,9	216,1	314,9	163,8%	81,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.168,3	867,0	868,5	34,8%	34,5%
RECPAM	-321,5	-306,0	-415,1	5,1%	-22,5%
Cargo por incobrabilidad	-208,4	-307,1	-300,7	-32,1%	-30,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-50,5	-392,0	-685,8		
Resultado neto, atribuible	-49,5	-325,0	-369,0		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	7.387,5	6.398,9	7.898,5	-6,5%	-6,5%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$49,5 millones en 4T20, comparado pérdidas de AR\$369,0 millones en 4T19 y AR\$325,0 en 3T20.

Los resultados interanuales mostraron: i) un aumento del 14,6% o AR\$103 millones en el resultado financiero neto alcanzando AR\$804,0 millones; ii) un aumento del 81,0% o AR\$255,0 millones en los ingresos por servicios netos; iii) un 20,4% o una disminución de AR\$218,0 millones en gastos y disminución del 30,7% o AR\$92,0 millones en los cargos por incobrabilidad.

Los resultados trimestrales mostraron: i) un aumento de 163,8% o AR\$354,0 millones en los ingreso por servicios netos; y ii) una disminución del 32,1% o AR\$99,0 millones en los cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por una disminución del 6,9% o AR\$60,0 millones en el resultado financiero neto.

Préstamos (neto de provisiones)	7.387,5	6.398,9
Negocio de préstamos en el segmento de consumo*	4T20	3T20
Activo promedio	10.488,2	9.732,1
Resultado financiero neto	795,4	850,0
Cargo por incobrabilidad	208,6	307,3
Gastos de personal y administración	641,8	601,6
Resultado neto del periodo, atribuible	-236,0	-203,0
Resultado financiero neto / Activo promedio**	30,3%	34,9%
Cargo por incobrabilidad / Activo promedio**	8,0%	12,6%
ROA**	-9,0%	-8,3%

*incluye IUDÚ, MILA y TA

**Anualizado

Activos que devengan intereses	4T20		3T20		4T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones						
Títulos públicos y privados	397,5	36,1%	291,4	31,1%	190,8	60,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	525,1	46,8%	272,8	54,3%	0,0	0,0%
Total Inversiones	922,6	42,2%	564,2	42,4%	190,8	60,0%
Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Prendarios	968,4	69,8%	775,3	64,0%	696,2	62,1%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3.323,1	126,6%	3.248,8	101,3%	4.706,6	73,2%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	3.039,4	34,2%	2.767,9	40,7%	3.346,7	39,5%
Total préstamos	7.330,9	80,8%	6.792,0	72,4%	8.749,6	59,4%
Operaciones de pases	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de activos que devengan intereses	7.330,9	80,8%	6.792,0	72,4%	8.749,6	59,4%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	2.559,4	28,3%	2.471,4	18,2%	0,0	0,0%
Plazos fijos	1.576,2	42,3%	1.563,7	35,7%	1.063,3	57,5%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.557,4	45,9%	800,3	31,7%	4.308,2	49,2%
Total pasivos que devengan intereses	5.692,9	37,0%	4.835,5	26,1%	5.371,6	50,9%

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$208,4 millones en 4T20, una baja de 30,7% respecto de 4T19 y 32,1% desde 3T20.

El **ratio de incobrabilidad** fue del 4,7% en 4T20, disminuyendo desde 7,2% en 4T19 y 5,5% en 3T20. TaT, la mejora del ratio NPL se benefició por: i) la flexibilización regulatoria del Banco Central en medio de la pandemia en las clasificaciones de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo sea clasificado como NPL) que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021, y; ii) los programas de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permiten a los deudores diferir el pago de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020, junto con la reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en septiembre de 2020. La mejora interanual refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos luego de los picos observados en el 2T18 y también se benefició de la flexibilización regulatoria del Banco Central y los programas de alivio antes mencionados.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$7.387,5 millones al 31 de diciembre de 2020, disminuyendo 6,5% Aa y TaT. La cartera de préstamos del segmento de

consumo continúa reflejando la decisión de la Compañía de ajustar los estándares de calificación crediticia en el segmento, así como una menor demanda de crédito al consumo.

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 sus clientes.

El Bróker de seguros comenzó sus operaciones en agosto de 2019, con el lanzamiento de una oferta de un producto integral de seguros a sus clientes, con un foco inicial en emprendedores, Pymes y pequeñas empresas.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	4T29	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	71,2	84,9	194,0	-16,1%	-63,3%
Ingresos por servicios netos	382,7	309,8	364,6	23,5%	5,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	351,1	304,8	63,1	15,2%	456,8%
RECPAM	-105,2	-92,5	-497,8		-24,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	154,5	196,6	-139,4	-21,4%	-171,4%
Resultado neto, atribuible	91,2	131,9	-216,4	-30,8%	-142,2%
Primas emitidas de seguros	573,3	532,8	575,3	7,6%	-0,4%
Siniestros pagados	103,7	89,2	95,0	16,2%	9,2%
Ratio combinado	61,0%	66,4%	61,6%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,2	0,3	0,6	1,2	1,3	-33,3%	-84,5%
Vida Saldo Deudor - Pmos.	35,0	37,2	38,2	37,9	38,8	-5,9%	-9,7%
Hipotecarios							
Accidentes personales	27,5	27,4	27,0	31,1	36,5	0,4%	-24,6%
Bolso protegido	67,4	72,8	81,3	79,1	77,9	-7,4%	-13,4%
Huesos rotos	17,2	16,4	18,6	21,1	21,5	4,9%	-20,0%
Otros	11,1	10,2	9,0	12,2	12,1	8,8%	-8,0%
Hogar	77,4	71,4	72,4	89,1	79,5	8,4%	-2,6%
Tecnología protegida	28,5	24,6	21,4	33,1	28,6	15,9%	-0,4%
Robo ATM	20,9	24,5	23,8	25,2	34,1	-14,7%	-38,7%
Vida temporal	287,7	247,6	278,0	266,5	290,7	16,2%	-1,0%
Total	573,0	532,4	570,2	596,6	620,9	7,6%	-7,7%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 4T20 alcanzó los AR\$91,2 millones, respecto de la pérdida de AR\$216,4 millones registrados en 4T19 y la ganancia de AR\$131,9 millones en 3T20. Este segmento refleja niveles muy bajos de ventas en sucursales en medio de las restricciones por la pandemia, una mayor siniestralidad desde la relajación de la cuarentena y también debido a mayores siniestros pagados.

Las **primas emitidas brutas**, medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20, aumentaron 7,6% TaT, con pólizas no relacionadas a créditos manteniéndose sin cambios TaT.

Los siniestros pagados (medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 4T20) aumentaron 14,5% debido a la estacionalidad.

Las primas emitidas brutas registraron una disminución del 7,7% AaA. Las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$44,9 millones o 13,6%. Los siniestros pagados alcanzaron AR\$103,7 millones disminuyendo un 9,2%.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en 4T20 fue AR\$154,4 millones, una disminución del 171,4% AaA y 21,4% TaT.

El **ratio combinado** fue 61,0% en 4T20 respecto del 66,4% registrado en 3T20. La disminución en el ratio combinado se explica por mayores primas emitidas brutas, menores gastos parcialmente compensados por mayores siniestros pagados.

Fondos comunes de inversión y otros segmentos

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management. Desde mayo de 2018, Supervielle también ofrece productos y servicios a través de InvertirOnline S.A. Desde la adquisición de MILA, la nueva cartera de préstamos para automóviles usados y sus respectivos resultados se registran en el segmento de financiamiento al consumo, mientras que la cartera remanente de MILA al momento de la adquisición y sus respectivos resultados se registran en el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	4T20	3T20	4T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1,4	-2,2	67,9	-165,2%	-97,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	67,8	49,5	105,3	37,1%	-35,6%
Resultado financiero neto	69,2	47,2	173,1	46,5%	-60,0%
Ingresos por servicios netos	427,6	451,8	155,6	-5,4%	174,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	452,9	507,0	156,7	-10,7%	189,0%
	-100,0	-69,2	-167,9	44,4%	-40,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	141,3	201,4	82,1	-29,8%	
Resultado neto, atribuible	70,8	132,9	32,4	-46,7%	
Activos bajo administración	38.836,0	46.089,4	22.874,3		
Share de mercado	2,1%	2,4%	2,1%		

Durante el 4T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$141,3 millones en comparación con AR\$82,1 millones en 4T19 y AR\$132,9 millones en 3T20. La variación trimestral refleja una menor actividad en la industria de fondos junto con menores ingresos en InvertirOnline y una mayor pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda como resultado del aumento de la inflación en el trimestre en comparación con el 3T20.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$70,8 millones en comparación con AR\$32,4 millones en 4T19 y AR\$132,9 millones en 3T20.

Los **ingresos por servicios netos** se incrementaron 174,8% AaA y disminuyeron 5,4% TaT alcanzando AR\$427,6 millones en 4T20.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$38.836,0 millones al 31 de diciembre del 2020, aumentando desde AR\$22.874,0 millones en diciembre 2019 y AR\$46.089,0 millones en septiembre 2020.

Hechos relevantes

La pandemia de COVID-19 en curso

En respuesta a la pandemia de Covid-19 en curso, los países de todo el mundo, incluida Argentina, han adoptado medidas extraordinarias para contener la propagación del virus. Como resultado de estas medidas impuestas, los diferentes países han mostrado un impacto inmediato en sus economías con una rápida caída de los indicadores de producción y actividad.

Como respuesta, la mayoría de los gobiernos implementaron paquetes de ayuda fiscal para sostener los ingresos de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago, evitando crisis financieras y económicas, así como quiebras de empresas. Argentina no fue la excepción y el gobierno actuó tan pronto como se declaró la pandemia.

El primer caso de Covid-19 que se registró en Argentina fue el 3 de marzo de 2020. Desde entonces, la tasa de crecimiento semanal de casos se ha acelerado de manera constante alcanzando 750.000 casos confirmados al 30 de septiembre de 2020. Como resultado, el gobierno impuso un estricto aislamiento que impactó aún más en la economía argentina profundizando el proceso de contracción económica. En el cuarto trimestre de 2020 hubo una desaceleración en la tasa de crecimiento semanal de casos y el gobierno nacional relajó el aislamiento imponiendo una restricción menor. Esto se tradujo en un repunte de la actividad económica, mostrando ocho meses de crecimiento consecutivo, la recuperación de casi el 90% de la caída del Covid-19 y un alivio de las ayudas sociales para mitigar el impacto económico.

Se espera que el PIB argentino mejore en 2021 debido al arrastre estadístico de 2020, y que se beneficie de las condiciones externas favorables tras el aumento de los precios de las materias primas. No obstante, es posible que se produzca un segundo brote de Covid-19 en los próximos meses, y si la velocidad de vacunación no avanza a buen ritmo, se podrían implementar nuevas restricciones a la movilidad. Si esto ocurre, estas limitaciones provocarían un mayor esfuerzo fiscal para el gobierno, y dado que Argentina no tiene acceso a los mercados financieros internacionales, se podría financiar con el aumento de la base monetaria como fue el caso en 2020, con un impacto en las variables macroeconómicas.

Durante el 1T21, las principales medidas implementadas por el gobierno continúan vigentes y/o han sido actualizadas y/o extendidas. Para obtener información sobre estas medidas, consulte el Anexo IV sobre marco regulatorio.

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 28 de octubre de 2020, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo de Banco Supervielle S.A. (Supervielle) en 'CCC'.
2. Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) revisó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (arg), con una perspectiva negativa en línea con la perspectiva del sistema financiero argentino. Esta calificación fue revisada el 11 de octubre de 2019 y confirmada el 29 de abril de 2020.

Agente Financiero de la Provincia de San Luis

En enero de 2019, el gobierno de la Provincia de San Luis dio a conocer los términos y condiciones de la licitación que realizaría la Provincia para el nuevo contrato de agente financiero. Solamente dos ofertas fueron presentadas el 15 de marzo de 2019. Con fecha 6 de diciembre de 2019, el gobierno provincial emitió el Decreto N° 8.589 que resolvió cerrar la licitación sin adjudicar el acuerdo de agente financiero. Supervielle continuará prestando servicios como Agente Financiero mediante contrato renovado el 1 de marzo de 2021 hasta el 1 de junio de 2021 o hasta que la Provincia de San Luis nombre un nuevo Agente Financiero.

Dividendos recibidos de subsidiarias

En octubre de 2020, la Compañía y Sofital recibieron un pago de dividendos por un monto total de AR\$380 millones de parte de Supervielle Seguros.

Grupo Supervielle adquirió Easy Cambio S.A.

El 14 de octubre de 2020, adquirió el 100% del capital social de Easy Cambio S.A., una sociedad autorizada por el Banco Central de la República Argentina como Agente de Cambio. Mediante esta adquisición, Grupo Supervielle busca ampliar la oferta de servicios financieros a nuestros clientes individuos de todo el país, permitiéndoles operar cambios aplicando las últimas tecnologías para dicho fin.

Grupo Supervielle se incorporó a Play Digital S.A. (Modo) como Accionista

El 20 de octubre de 2020, la Compañía realizó un aporte irrevocable inicial de \$ 34.571.700 para suscribir 32.514.069 acciones ordinarias de Play Digital S.A. El 18 de diciembre de 2020, la Compañía realizó un aporte de capital irrevocable adicional de \$ 10.471.188 para suscribir 9.233.052 acciones ordinarias de Play Digital S.A. Estos aportes de capital permitieron a Supervielle adquirir hasta un 3.7932% del capital social y votos de Play Digital S.A. Con esta inversión, Grupo Supervielle S.A. se convirtió en accionista de Play Digital junto a otras entidades financieras del mercado. El objeto social de Play Digital es el desarrollo, oferta e implementación de una solución de pagos digital y la provisión de servicios relacionados, a ser ofrecida a los usuarios clientes de Supervielle. Mediante esta adquisición, Grupo Supervielle busca ampliar la oferta de servicios financieros a sus clientes de todo el país, integrando tecnologías que facilitan el uso de sus aplicaciones en dispositivos móviles, permitiéndoles operar en el mercado digital de pagos y transferencias a través de una solución sistémica del más alto estándar de calidad.

Cambio de nombre de Cordial Compañía Financiera por IUDU Compañía Financiera

El 2 de noviembre de 2020, la asamblea extraordinaria de su subsidiaria, Cordial Compañía Financiera, resolvió modificar la denominación social por IUDU Compañía Financiera S.A., en línea con la estrategia comercial y marcaria de la compañía. El cambio de nombre aún está pendiente de registro.

Walmart vendió su negocio en Argentina al Grupo de Narváez

El 6 de noviembre de 2020, Walmart Inc. acordó vender su negocio en Argentina al Grupo de Narváez, un nombre muy conocido en Argentina que realiza varios negocios minoristas en el país. Aunque el Grupo de Narváez no ha estado en el negocio de los supermercados en Argentina en los últimos años, ha estado desarrollando negocios minoristas en otros países de la región.

Impuesto a los ingresos brutos sobre instrumentos emitidos por el Banco Central

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó la exención del pago de ingresos brutos sobre los intereses devengados por valores, bonos, letras, certificados de participación y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el Banco Central de la República Argentina. Este cambio en la regulación está vigente desde el 1 de enero de 2021 e impacta los intereses en Leliqs y pases con el Banco Central.

En enero de 2021 se interpuso una acción judicial contra la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383 que buscan gravar con el impuesto a los ingresos brutos los retornos derivados de operaciones con valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el Banco Central.

Dicha acción judicial -Expediente No. CAF 18156/2020 denominado "ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otro s/Proceso de Conocimiento", fue presentada por la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros. El Banco Central de Argentina ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

Asimismo, en el trimestre, la Provincia de Córdoba y la Provincia de Buenos Aires resolvieron incrementar el porcentaje de la tasa del impuesto a los ingresos brutos aplicable a la base imponible.

Noticias de ESG

Grupo Supervielle es parte del Índice de Sustentabilidad de BYMA por tercer año consecutivo desde su lanzamiento

El 19 de febrero de 2021, BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), junto al BID (Banco Interamericano de Desarrollo), y con el aval académico del Earth Institute de Columbia University, presentó el rebalanceo del Índice de Sustentabilidad. Luego de dicho rebalanceo, Grupo Supervielle continúa siendo parte del Índice de Sustentabilidad de BYMA por tercer año consecutivo desde su lanzamiento en diciembre 2018.

El Índice tiene carácter no comercial y evalúa el desempeño de las emisoras con mayor liquidez listadas en BYMA (integrantes del índice Merval de los últimos años), en los cuatro pilares ESG-D, en función de la información reportada y disponible al público en general. La metodología se basa en el Index Américas y el relevamiento de datos es realizado por Refinitiv.

El índice permite identificar y destacar a las empresas líderes en materia Ambiental, Social, de Desarrollo Sustentable y de Gobierno Corporativo (ESG-D, por sus siglas en inglés).

Grupo Supervielle identificó 10 temas como los más relevantes de su Encuesta de Materialidad en 4T20

En Grupo Supervielle tenemos la intención de seguir siendo receptivos y efectivos en nuestro propósito de promover un impacto positivo para todos nuestros grupos de interés a la luz de sus demandas prioritarias. En este marco, actualizamos nuestro Análisis de Materialidad dando como resultado los siguientes 10 temas como más relevantes:

1. Protegemos la privacidad de los datos de nuestros clientes y realizamos acciones de concientización sobre ciberseguridad
2. Buscamos ser rentables en todas las líneas de negocio

3. Promovemos un comportamiento ético basado en nuestros valores y en una cultura de integridad, tanto en el desarrollo de nuestras actividades como en la interacción con nuestros colaboradores y grupos de interés
4. Gestionamos el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, implementando acciones necesarias para corregir desvíos
5. Promovemos el respeto por los derechos humanos en todas nuestras actividades
6. Promovemos una cultura de trabajo que valora a cada una de las personas y su contribución
7. Incorporamos criterios ambientales y sociales en la evaluación de nuestro financiamiento y desarrollamos productos y servicios para promover impactos positivos
8. Brindamos información clara y precisa a fin de permitir que las partes interesadas evalúen nuestros productos y servicios
9. Procuramos trabajar con proveedores que respeten nuestros valores y asegurar un proceso de compras transparente
10. Adoptamos procesos internos para la correcta gestión de nuestros residuos

Apoyando a la comunidad a través de la campaña del Banco de Alimentos

A raíz de la pandemia, desde Supervielle se reforzó la alianza con los Bancos de Alimentos. Se impulsó una campaña de canje de puntos Club Supervielle por vouchers equivalentes a platos de comida. Se lanzó una campaña de recaudación de fondos junto a los clientes Supervielle; y en pos de promover una navidad con propósito, Supervielle propuso donar 10 platos de comida por cada consumo realizado en supermercados adheridos. Gracias a estas iniciativas impulsadas entre nuestra base de clientes y colaboradores y al aporte institucional que realizó Grupo Supervielle, se donaron 290.591 platos de comida para paliar el hambre y reducir el desperdicio de alimentos.

Hechos recientes

Grupo Supervielle nombró a Martín Gallo como Gerente de Recursos Humanos

Martín Gallo fue designado Director de Recursos Humanos a partir del 4 de enero de 2021. Reemplazó a Santiago Batlle, quien había decidido emprender proyectos personales y familiares.

Martín Gallo ingresó al Banco Supervielle en agosto de 2012 ocupando posiciones de Jefe de Relaciones laborales y luego la de Gerente de Asesoría Laboral. Recientemente, fue Gerente de Recursos Humanos de la División Consumo de Grupo Supervielle, liderando el proceso de transformación cultural de la compañía. Desde su llegada a Supervielle, ha tenido activa participación en los procesos de adquisiciones llevadas a cabo por Supervielle. Previo a unirse a Supervielle, desarrolló su carrera profesional en estudios jurídicos, asesorando empresas de diferentes industrias, incluyendo a Banco Supervielle durante 5 años desde el año 2007. Es Abogado egresado de la Universidad Católica Argentina, se encuentra concluyendo la Maestría en Negocios y Administración en el IAE School Business de la Universidad Austral. Participó del Programa Management for Lawyer de Yale University y, del Programa International Labor Santanders de la Organización Internacional del Trabajo.

Aporte de Capital a Bolsillo Digital S.A.U.

El 4 de marzo de 2021, la Compañía realizó un aporte de capital de AR\$ 29.000.000 a su filial Bolsillo Digital S.A.U.

Aporte de capital adicional en Play Digital S.A. (Modo)

El 4 de marzo de 2021, la Compañía realizó un tercer aporte irrevocable de capital por \$6,8 millones para suscribir 5.641.254 acciones ordinarias de Play Digital S.A. En virtud de la no incorporación de una de las entidades invitadas a participar como accionista de Play Digital, se habilitó la opción a los accionistas

actuales de realizar un nuevo aporte de capital en función de su participación actual en la Compañía. Con este nuevo aporte de capital, Supervielle alcanzaría el 3,487% del capital social y votos de Play Digital S.A.

Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Desde octubre de 2019, el rendimiento de las inversiones en instrumentos del Banco Central se ha registrado en "Resultado neto por intereses", reflejando la metodología contable valor razonable con cambios en ORI. En los trimestres anteriores a octubre de 2019, esos valores se clasificaron como "Mantenidos para trading" y, por lo tanto, los rendimientos de esas inversiones se registraron en "Resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", mientras que los depósitos para fondear esas inversiones adicionales se registraban en egresos financieros en el resultado neto por intereses.

Al 31 de diciembre, 30 de septiembre de 2020, 30 de junio de 2020, 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, AR\$28.787,2 millones, AR\$48.940,8 millones, AR\$69.137,2 millones, AR\$52.125,4 millones y AR\$9.762,8 millones, respectivamente, de LELIQ se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas a valor razonable con cambios en ORI junto con el costo del mayor saldo de pasivos que devengan intereses, ambos reflejados en resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de diciembre de 2020, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Trading	8.965,8	4.302,6	4.153,2	615,2	774,0
Títulos públicos ²	8.467,8	3.891,2	3.722,9	234,9	642,7
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	498,0	411,4	430,3	380,2	131,3
A vencimiento	5.945,3	7.116,0	6.492,5	6.338,3	4.765,5
Títulos públicos	5.941,8	7.112,3	6.488,3	6.326,0	4.758,0
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	3,6	3,7	4,2	12,3	7,5
Disponible para la venta	36.341,2	50.559,2	70.973,9	52.596,1	9.782,7
Títulos públicos	7.534,0	1.608,5	1.826,2	459,6	-
Instrumentos emitidos por el BCRA	28.787,2	48.940,8	69.137,2	52.125,4	9.762,8
Títulos privados	20,0	10,0	10,4	11,1	19,8
Total	51.252,3	61.977,8	81.619,6	59.549,6	15.322,1
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	5.345,4	-	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	458,3	1.112,9	-	-	-
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	-	393,9	1.789,0	1.680,1
Títulos públicos en AR\$ en plazos fijos	-	-	-	-	78,9
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	51.710,6	63.090,7	87.358,9	61.338,6	17.081,1

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

2. Incluye AR\$5,8 mil millones de BOTE 2022. El 20 de enero de 2020, la compañía entró al canje llevado a cabo por el gobierno en relación a Lecaps reperfiladas por Lebads y se clasificaron como disponibles para la venta. El 1 de enero de 2020, la Compañía recategorizó las LETES de la categoría mantenidas para trading a mantenido hasta el vencimiento.

3. BONCER en garantía

- a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables. Desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfilados que tenía la compañía se reclasificaron de la categoría mantenido para trading a esta categoría, de acuerdo a

lo autorizado por el BCRA a través de la comunicación A 6847. Cuando se recategorizaron, las LETES se registraron a valor de mercado al 31 de diciembre de 2019, y desde entonces devengaron un rendimiento implícito, excepto cuando el precio de mercado disminuyó por debajo del valor registrado. En esta clase de títulos, si el valor de mercado es menor que el valor libros, el devengamiento de intereses y diferencia de cambio se debe suspender hasta que el precio de mercado alcance el nivel anterior. En mayo de 2020, la compañía canjeó las LETES por BONCER y fueron clasificados como disponibles para la venta.

- b) **Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.
- c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados. Los activos en esta categoría incluyen la mayoría de los instrumentos emitidos por el Estado (incluidos los LETES y Lecaps que fueron reperfilados en 2019 hasta el momento que fueron canjeados por nuevos instrumentos) y los instrumentos emitidos por el Banco Central, distintos de los clasificados como costo amortizado. Como se mencionó anteriormente, desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas mantenidas por la compañía se reclasificaron a mantenidas hasta el vencimiento desde mantenidas para trading. Además, el 20 de enero de 2020, la compañía canjeó algunas Lecaps reperfiladas por Lebad a 6 y 9 meses, las cuales se clasificaron como disponibles para la venta. Cualquier cambio de precio adicional en estas LEBAD se reconoció a valor razonable con cambios en ORI. En mayo de 2020, la Compañía participó en un canje voluntario LETES por BONCER que también se clasificaron como disponibles para la venta. El 100% de la tenencia de LETES de Supervielle fue canjeado por BONCER.

Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, deben expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Todos los montos incluidos en el estado de situación financiera que no se expresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa deben re expresarse aplicando el índice general de precios. Todas las partidas en el estado de resultados deben re expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, aplicando los cambios en el índice general de precios desde la fecha en que los ingresos y egresos se reconocieron originalmente en el estado financiero.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se ha calculado considerando los índices basados en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censo.

De acuerdo con la regulación del Banco Central A 6849, aquellos instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta reconocerán el impacto de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en el rubro "Otros Resultados Integrales" hasta que el activo financiero sea dado de baja o reclasificado. Cuando se da de baja el activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en "Otros resultados integrales" se reclasifica a resultados en el rubro "Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado". El rubro antes mencionado incluye principalmente la pérdida monetaria de LELIQ. Las LELIQ se clasifican como disponibles para la venta y, dado que son un instrumento de 28 días, vencen en un mes (se dan de baja en un mes). Este criterio ha sido adoptado por la Compañía desde el 2T20. Para propósitos comparativos, hemos incluido el impacto de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda de LELIQ en una línea separada denominada "Resultado por RECPAM LELIQ".

Mediante comunicación A 7211 el Banco Central modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante comunicación A 7222, el Banco Central permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021.

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

Al 31 de diciembre de 2020, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 16 días comparado con 55 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a diciembre de 2020 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 192 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 280 días.

ACTIVO	dic 20		sep 20		jun 20		mar 20		dic 19	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	192	0%	153	0%	140	0%	134	0%	167	0%
Disponibilidades	1	2%	1	0%	1	1%	1	0%	3	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		6%		6%		8%		16%		16%
Títulos públicos y privados	182	21%	129	29%	72	38%	39	31%	104	11%
Préstamos en AR\$	280	40%	240	38%	237	37%	215	40%	184	59%
Documentos	86	8%	115	8%	145	7%	30	6%	50	9%
Documentos a sola firma	286	6%	143	5%	157	5%	140	6%	100	10%
Hipotecarios	120	5%	30	5%	30	5%	30	6%	30	8%
Préstamos personales	665	10%	608	9%	578	9%	538	11%	475	15%
Prendarios	412	1%	367	1%	360	1%	367	1%	245	1%
Tarjetas de crédito	97	9%	98	8%	255	2%	121	8%	110	12%
Adelantos	19	1%	20	2%	98	7%	19	4%	18	5%
Otros préstamos	93	2%	84	2%	50	3%	75	2%	58	2%
Créditos por arrendamientos financieros	348	1%	345	1%	369	1%	379	1%	371	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		12%		9%		9%		12%		9%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	536		339		310		261		278	
Disponibilidades	1	12%	1	12%	1	13%	1	15%	3	16%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		35%		31%		27%		20%		21%
Títulos públicos y privados	1.132	16%	7.559	1%		1%	1	0%	28	1%
Préstamos en US\$	489	28%	339	42%	268	48%	322	51%	343	50%
Créditos por arrendamientos financieros	514	4%	548	5%	544	4%	583	5%	599	5%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		2%		2%		6%		5%
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	16		55		53		35		67	
Depósitos	12	89%	53	87%	51	87%	29	86%	42	78%

Sector privado	12	85%	55	83%	52	85%	29	83%	42	74%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		31%		29%		34%		34%		43%
Cuentas corrientes especiales	1	29%	1	12%	1	15%	1	13%	2	1%
Plazos fijos	23	25%	32	23%	35	22%	27	29%	31	25%
Plazos fijos precancelables	134	0%	114	19%	132	14%	93	7%	0	0%
Sector público	25	4%	27	4%	17	2%	34	3%	42	4%
Otras Fuentes de financiamiento	44	1%	74	5%	88	4%	90	6%	187	9%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		6%		5%		5%		5%		6%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	77		97		70		66		75	
Depósitos	15	63%	20	63%	20	60%	20	66%	13	67%
Sector privado	15	63%	20	61%	20	57%	20	62%	13	61%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		31%		29%		27%		27%		29%
Cuentas corrientes especiales	1	20%	1	18%	1	18%	1	22%	3	23%
Plazos fijos	38	12%	43	14%	51	12%	53	13%	38	9%
Sector público	0	2%	0	2%	34	3%	66	4%	22	6%
Otras Fuentes de financiamiento		2%		3%		27%		2%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	323	3%	414	3%	221	7%	313	5%	404	6%

Anexo III: Definición de ratios

Margen de interés neto: Ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devenguen intereses. No incluye la línea resultado por RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

Ratio de ingresos por servicios netos: Ingresos por servicios netos + resultados por actividades de seguro dividido la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro + otros ingresos operativos netos. RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

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 personal y administración + Depreciaciones y Amortizaciones.

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

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

Ratio de eficiencia: Gastos de personal, administración y Depreciaciones y Amortizaciones dividido por la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos. No incluye la línea resultado por RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

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.

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

Creación del NPL: Préstamos en situación irregular creados en el trimestre, equivalente al incremento neto en el NPL en nuestro balance más la cartera de provisiones desafectadas y cargos directos en el trimestre.

Anexo IV: Marco regulatorio

En este escenario macroeconómico extraordinario y desafiante, el Banco Central viene publicando diferentes regulaciones con el objetivo de mitigar la presión financiera sobre los deudores y promover el acceso al financiamiento a favor de los más afectados por la recesión desencadenada por la pandemia. En el ámbito de la política monetaria, ajustó varios factores concentrados principalmente en la fijación de tasas preferenciales de ciertos préstamos, el congelamiento de cuotas UVA y el establecimiento de diferimientos automáticos de cuotas impagas. Atendiendo la liquidez necesaria que puedan requerir este tipo de programas, también flexibilizó los requerimientos de efectivo mínimo, determinó límites a las posiciones netas de LELIQ y estableció tasas de interés mínimas a pagar sobre los depósitos a plazo fijo. A continuación, una breve descripción de cada norma agrupada por temas, con el fin de facilitar la comprensión.

Tasas de Interés

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

El Banco Central estableció tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo no ajustables:

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tendrán una tasa mínima equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ (Comunicación CB "A" 6980).
- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del Banco Central, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- Desde el 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación CB A 7027).
- Desde el 1 de agosto de 2020, el Banco Central estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- Desde el 9 de octubre de 2020, el Banco Central disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar sin cambios dicha tasa.
- Desde el 15 de octubre de 2020, el Banco Central disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón a 34% y 32% para el resto.

- Desde el 13 de noviembre de 2020 el Banco Central declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón a 37%, y 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.
- **Tasa de interés LELIQ**
 - El 8 de octubre, el Banco Central recortó las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs de 38% a 37%.
 - El 15 de octubre, el Banco Central redujo las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs adicionales de 37% a 36%.
 - El 12 de noviembre, el Banco Central subió 200 pbs las tasas de interés de Leliqs de 36% a 38%.
- **Tasa de interés de pases**
 - El 8 de octubre, el Banco Central elevó la tasas de pases a 1 día del 24% al 27%.
 - El 15 de octubre, el Banco Central elevó la tasa de pases a 1 día del 27% al 30% e implementó la tasa de pases a 7 días del 33%.
 - El 12 de noviembre, el Banco Central elevó la tasa de pases a 1 día al 32% y la tasa de pases a 7 días al 36,5%
- **Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas**

Las tasas de interés del financiamiento con tarjetas de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 43%. Esta tasa era anteriormente del 49% y hasta el 1 de abril de 2020 era del 55%. Desde febrero de 2021, el límite del 43% anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplicará hasta \$ 200.000. No se limitarán las operaciones con tarjetas superiores a AR\$200.000.

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

Para mitigar el impacto económico de esta crisis sanitaria, el gobierno y el Banco Central adoptaron una serie de medidas relacionadas con las líneas de crédito.

- **Líneas de Crédito a tasas de interés preferenciales destinadas a incentivar el crédito bancario:**
 1. El Banco Central promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las PyME con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El Banco Central también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las PyME para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el Banco Central estableció que esta línea de crédito aplicaba únicamente para ATP. El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las PyME en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP).
 2. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el Banco Central impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las PyME. Las dos nuevas líneas de crédito son: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción, y; ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las PyME. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representará el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el

Banco Central dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podrá aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el banco central incremento del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.

Además, el Banco Central dictaminó que el saldo de las líneas de crédito a las PyME será equivalente a un mínimo del 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado al 30 de septiembre de 2020.

3. Mediante la Comunicación A 6993, el Banco Central reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tienen un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizará estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa actual, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.

- **Programa de diferimiento automático:**

1. Tarjetas de crédito.
 - a) A través de la Comunicación A 6964, el Banco Central determinó que todos los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%.
 - b) A través de la Comunicación A 7095, el Banco Central determinó que los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 40%.
2. Préstamos. A través de la Comunicación A 6949, el Banco Central reprogramó los pagos de los préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos. Las cuotas impagas se reprograman automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés. Esta disposición afecta a todos los préstamos a individuos y a empresas y a todos los productos como préstamos personales, hipotecarios, prendarios, leasing, etc. Esta regla se extendió tres veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos con vencimiento entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2020, luego mediante la Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos con vencimiento entre octubre y diciembre de 2020, y recientemente, mediante la comunicación A 7181, para aquellos préstamos con vencimiento entre enero y marzo de 2021.

- **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado es la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento

de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagará en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el Gobierno Nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en Valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real.

Comisiones

- El 19 de febrero de 2020, a través de la Comunicación A 6912, el Banco Central estableció que durante 180 días hábiles las instituciones financieras no deben comunicar aumentos de comisiones o nuevas comisiones a los usuarios de servicios financieros.
- El 26 de marzo de 2020, a través de Comunicación A 6945, el Banco Central determinó que, hasta el 30 de junio de 2020, cualquier operación que se realice a través de cajeros automáticos no estará sujeta a cargos ni comisiones. Luego, esto se extendió tres veces consecutivas, primero hasta el 30 de septiembre, luego hasta el 31 de diciembre de 2020 y luego hasta el 31 de marzo de 2021.
- El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación A 7158, el Banco Central dictaminó que las entidades financieras no deben comunicar a los usuarios de servicios financieros incrementos en las comisiones de cajas de ahorro y tarjetas de crédito por encima del 9% en enero de 2021 y del 9% en febrero de 2021.

Límites a las tenencias netas de LELIQ

Tenencias de Leliq relacionadas con		Límites a las tenencias de LELIQ
Tenencias limitadas de LELIQ por encima de los requerimientos de efectivo mínimo	Del 19 de marzo al 30 de abril de 2020	No excederá el 90% del total de las tenencias al 19 de marzo de 2020.
	Desde el 2 de octubre de 2020	Las instituciones financieras deberán reducir en 20 puntos porcentuales su posición neta excedente en LELIQ respecto al saldo promedio de las Leliq en septiembre de 2020
	Desde el 13 de noviembre de 2020	Las entidades financieras que mantengan menos del 10% de los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado no financiero con respecto al total de los depósitos en pesos, no podrán adquirir LELIQ en exceso de la posición neta y realizar operaciones de pases a 7 días con el Banco Central
Financiamiento a PyME	Desde mayo, 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de las reservas mínimas obligatorias, sobre la base de la ayuda concedida a las PyME al 24%
Tasa de interés mínima pagada a depósitos a plazo fijo	Desde mayo, 2020	El 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondiente a depósitos a plazo fijo se puede integrar con LELIQ
	Depósitos a plazo minoristas e institucionales con una tasa de interés	El 18% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ

	mínima pagada equivalente al 79% de la tasa LELIQ	
	Depósitos a plazo minorista hasta AR\$1 millón con tasa de interés mínima pagada equivalente al 87% de la tasa LELIQ	El 13% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
Posición Global Neta	Desde julio de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de la diferencia entre el límite máximo del 4% de la posición global neta y la posición media diaria a plazo de los meses actuales

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

Requerimientos de efectivo mínimo

En medio del brote de la pandemia de Covid-19, el Banco Central alivió los requerimientos de efectivo mínimo al aumentar la cantidad de deducciones permitidas.

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducción
Préstamos otorgados (saldos) a MiPymes	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020	40% (saldo total concedido a PyME a tasa de interés del 24%)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 15 de octubre de 2020	40% pero solo si los beneficiarios del préstamo pertenecen a sectores considerados elegibles para el ATP y que después del 19 de marzo no importaron bienes de consumo final (excepto productos o insumos médicos)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 6 de noviembre de 2020	24% de los préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 27% 7% de préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 33%
Financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%		60%
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	A aquellos préstamos otorgados hasta el 30 de septiembre de 2020	35%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de octubre de 2020	50%

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

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

El 19 de junio de 2020, el Banco Central a través de su Comunicación A 7046, derogó la regulación que establecía el cómputo unificado de requerimiento de efectivo mínimo para los períodos julio / agosto y diciembre de un año / enero del año siguiente.

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

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

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

Calidad de los activos

1. Clasificaciones de deudores: El Banco Central estableció reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 31 de diciembre de 2020 y posteriormente se extendió hasta el 31 de marzo de 2021. Estas reglas proporcionan un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiera que un préstamo sea clasificado como moroso, e incluyen todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el Banco Central determinó la suspensión de la reclasificación obligatoria de los deudores morosos en otros bancos.
2. Programas de diferimiento de préstamos y tarjetas de crédito: Los programas de diferimiento automático establecidos por el Banco Central, tanto para saldos impagos de tarjetas de crédito por financiamientos con vencimiento abril 2020 y septiembre 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de marzo de 2021, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalice el periodo de gracia de dichos programas.

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el Banco Central estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital de Nivel 1 (COn1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatorio (o contable a esa fecha).

Dividendos

Mediante Comunicación A 6939, el Banco Central suspendió hasta el 30 de junio de 2020 la distribución de dividendos por entidades financieras. La suspensión se extendió mediante Comunicación A 7035 hasta diciembre de 2020 y mediante Comunicación A 7181 hasta el 30 de junio de 2021.

Posición global neta de moneda extranjera

El 10 de septiembre de 2020 el Banco Central, mediante la Comunicación A 7101, dispuso que las entidades financieras deberán deducir de la posición global neta de moneda extranjera el importe de las prefinanciaciones de exportaciones cuyo fondeo en moneda extranjera por ese mismo importe se impute a pasivos vinculados con la evolución del valor de la moneda extranjera.

Otros:

Banco Central modificó los criterios para determinar el resultado de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Mediante comunicación A 7211 el Banco Central modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante comunicación A 7222, el Banco Central permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021.

Criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero

El 31 de diciembre de 2019, el Banco Central, a través de la Comunicación "A" 6847 otorgó un tratamiento especial a los instrumentos de deuda del Sector Público No Financiero, los cuales entraron en vigencia el 1 de enero de 2020. Excluye transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

También efectivo 1 de enero 2020 las entidades financieras estaban habilitadas a recategorizar los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales se haya ejercido esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable. La Compañía decidió recategorizar las LETES de acuerdo con esta regulación hasta el momento en que las LETES fueron cambiadas por BONCER.

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	36.674,9	31.138,3	37.998,2	45.146,2	35.945,3
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9.871,9	4.956,7	4.324,1	615,2	774,0
Instrumentos derivados	143,9	124,8	79,1	181,1	350,7
Operaciones de pase	22.354,7	24.558,6	5.553,0	100,0	0,0
Otros activos financieros	4.284,3	7.386,8	3.658,5	3.423,7	2.854,7
Préstamos y otras financiaciones	105.975,0	109.313,2	114.708,9	112.125,6	121.028,7
Otros títulos de deuda	41.264,1	56.923,6	77.242,8	58.923,3	14.528,3
Activos financieros entregados en garantía	4.904,9	5.751,1	5.695,2	7.353,2	7.261,3
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	59,7	139,5
Inversiones en instrumentos de patrimonio	116,3	97,5	52,7	11,1	19,8
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	7.103,6	6.066,6	6.306,2	5.947,3	5.448,5
Propiedades de inversión	5.997,9	4.771,6	4.775,9	4.779,5	5.520,1
Activos intangibles	6.782,5	6.074,7	5.928,0	5.839,7	5.952,8
Activos por impuesto a las ganancias diferido	3.020,8	3.043,3	2.591,0	1.667,2	1.781,7
Otros activos no financieros	1.423,8	2.734,6	2.605,3	2.585,5	1.822,7
TOTAL ACTIVO	249.918,9	262.941,4	271.518,8	248.758,2	203.428,0
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	178.641,6	189.544,5	194.789,4	174.291,0	121.176,3
Sector público no financiero	7.911,3	9.033,1	6.150,4	7.032,1	7.447,1
Sector financiero	57,4	15,1	22,4	21,2	38,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	170.672,9	180.496,3	188.616,7	167.237,6	113.690,9
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.002,0	210,5	135,5	461,9	258,1
Instrumentos derivados	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	772,0	340,9	435,4
Otros pasivos financieros	7.529,7	9.302,1	7.926,2	9.693,1	12.411,4
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	5.851,4	8.513,9	9.583,7	10.620,6	12.276,6
Obligaciones negociables emitidas	4.226,7	4.712,4	7.050,4	5.193,3	8.286,2
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.288,3	1.231,3	817,5	0,0	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	1.140,5	1.169,5	2.983,9	2.414,0	2.886,0
Provisiones	681,1	833,9	873,7	689,3	921,7
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	42,0	183,4	370,3	632,7	643,4
Otros pasivos no financieros	12.146,1	11.843,9	11.667,4	10.951,9	11.175,7
TOTAL PASIVO	213.551,4	227.545,3	236.970,0	215.288,7	170.470,6
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	36.338,5	35.367,9	34.521,1	33.442,9	32.931,2
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	29,0	28,2	27,8	26,6	26,2
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	249.918,9	262.941,4	271.518,8	248.758,2	203.428,0

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	% Variación		2020	2019	% AaA
						TaT	AaA			
NIIF:										
Ingresos por intereses	16.304,5	16.551,0	15.299,0	16.495,4	15.744,1	-1,5%	3,6%	64.649,9	60.983,6	6,0%
Egresos por intereses	-8.157,5	-7.211,3	-5.588,3	-7.617,1	-9.478,9	13,1%	-13,9%	-28.574,1	-47.531,4	-39,9%
Resultado neto por intereses	8.147,1	9.339,7	9.710,7	8.878,3	6.265,2	-12,8%	30,0%	36.075,8	13.452,2	168,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	958,1	1.188,8	783,7	385,0	4.026,0	-19,4%	-76,2%	3.315,6	28.536,4	-88,4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-67,0	188,3	65,1	14,7	0,0	-	-	201,1	0,0	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	297,0	290,4	358,6	118,5	689,7	2,3%	-56,9%	1.064,5	-441,2	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.188,1	1.667,5	1.207,4	518,2	4.715,7	-28,8%	-74,8%	4.581,2	28.095,2	-83,7%
Ingreso financiero neto	9.335,2	11.007,2	10.918,1	9.396,6	10.980,9	-15,2%	-15,0%	40.657,0	41.547,4	-2,1%
Resultado por RECPAM Leliq	-4.267,6	-4.874,0	-2.690,4	0,0	0,0	-12,4%	-	-11.832,0	0,0	-
Ingresos por comisiones	2.868,4	2.844,5	2.741,2	3.039,8	2.792,9	0,8%	2,7%	11.493,8	11.707,6	-1,8%
Egresos por comisiones	-1.002,9	-906,8	-792,7	-845,4	-826,2	10,6%	21,4%	-3.547,9	-3.055,0	16,1%
Resultado por actividad de seguros	432,8	364,1	466,2	408,4	395,6	18,9%	9,4%	1.671,5	1.667,3	0,3%

Resultado neto por comisiones	2.298,2	2.301,8	2.414,7	2.602,7	2.362,3	-0,2%	-2,7%	9.617,3	10.319,9	-6,8%
Subtotal	7.365,8	8.435,0	10.642,3	11.999,3	13.343,2	-12,7%	-44,8%	38.442,3	51.867,3	-25,9%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.176,2	3.928,8	2.028,8	-1.097,9	-1.613,6	-19,2%	-	8.035,8	-7.891,9	-
Otros ingresos operativos	806,8	1.001,5	1.043,3	1.034,5	994,4	-19,4%	-18,9%	3.886,2	3.742,3	3,8%
Cargo por incobrabilidad	-1.011,4	-3.031,8	-2.715,8	-1.996,1	-1.541,8	-66,6%	-34,4%	-8.755,2	-10.524,4	-16,8%
Ingreso operativo neto	10.337,4	10.333,5	10.998,7	9.939,7	11.182,3	0,0%	-7,6%	41.609,2	37.193,4	11,9%
Beneficios al personal	4.564,4	4.638,9	4.466,1	4.498,4	5.509,2	-1,6%	-17,1%	18.167,8	19.283,3	-5,8%
Gastos de administración	2.794,6	2.485,3	2.735,9	2.296,7	2.779,9	12,4%	0,5%	10.312,5	10.310,7	0,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	635,0	610,7	590,7	570,7	1.010,5	4,0%	-37,2%	2.407,0	2.691,2	-10,6%
Ingresos brutos	965,1	958,6	977,3	1.049,5	1.162,4	0,7%	-17,0%	3.950,5	5.104,6	-22,6%
Otros gastos operativos	624,5	669,7	809,8	517,9	1.498,6	-6,7%	-58,3%	2.621,9	3.550,3	-26,1%
Resultado operativo	753,6	970,3	1.418,9	1.006,5	-778,3	-22,3%	-	4.149,4	-3.746,7	-
Resultado antes de impuesto	753,6	970,3	1.418,9	1.006,5	-778,3	-22,3%	-	4.149,4	-3.746,7	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	95,8	12,8	193,0	433,5	-74,0	649,3%	-	735,0	250,4	193,6%
Resultado neto del período	657,9	957,6	1.225,9	573,1	-704,3	-31,3%	-	3.414,4	-3.997,1	-
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	657,4	957,0	1.225,1	572,6	-703,7	-31,3%	-	3.412,1	-3.993,5	-
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,5	0,6	0,8	0,5	-0,6	-19,5%	172,5%	2,3	-3,6	-
Otros resultados integrales, neto de impuestos	324,1	-110,3	373,0	-60,9	120,8	-	168,3%	525,8	117,7	-
Resultado integral del período	981,9	847,3	1.598,9	512,1	-583,6	15,9%	-	3.940,2	-3.879,4	.
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	981,1	846,8	1.597,7	511,7	-582,9	15,9%	-	3.937,4	-3.875,8	-
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0,8	0,5	1,1	0,4	-0,6	76,0%	-	2,8	-3,6	-
ROE	7,4%	11,0%	14,4%	7,5%	-9,6%			9,9%	-12,6%	
ROA	1,0%	1,4%	2,0%	1,0%	-1,3%			1,3%	-1,5%	

Estado de resultados - Valores históricos

(en millones de Ps.)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19	% Variación		2020	2019	% AaA
						TaT	AaA			
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	15.346,3	14.704,1	12.672,8	12.712,3	11.009,3	4,4%	39,4%	55.435,4	36.729,5	50,9%
Egresos por intereses	-7.892,4	-6.306,3	-4.563,5	-5.872,3	-6.597,0	25,2%	19,6%	-24.634,5	-28.204,5	-12,7%
Resultado neto por intereses	7.453,9	8.397,7	8.109,2	6.840,0	4.412,3	-11,2%	68,9%	30.800,9	8.525,0	261,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.527,1	1.039,3	648,0	306,8	2.788,5	46,9%	-45,2%	600,9	16.653,8	-96,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	285,2	251,5	293,9	90,6	457,1	13,4%	-37,6%	921,2	-204,9	-549,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.812,3	1.290,8	941,8	397,4	3.245,5	40,4%	-44,2%	1.522,1	16.448,9	-90,7%
Ingreso financiero neto	9.266,2	9.688,6	9.051,1	7.237,5	7.657,8	-4,4%	21,0%	32.323,0	24.973,9	29,4%
Ingresos por comisiones	2.739,2	2.482,1	2.230,2	2.345,1	1.898,7	10,4%	44,3%	9.796,5	7.016,6	39,6%
Egresos por comisiones	-962,5	-796,8	-646,9	-652,6	-550,1	20,8%	75,0%	-3.058,8	-1.850,0	65,3%
Resultado por actividad de seguros	777,8	293,9	355,4	289,6	266,8	164,7%	191,5%	1.716,7	946,1	81,4%
Resultado neto por comisiones	2.554,5	1.979,2	1.938,6	1.982,1	1.615,5	29,1%	58,1%	8.454,3	6.112,7	38,3%
Otros ingresos operativos	2.402,3	892,3	843,9	795,7	875,5	169,2%	174,4%	4.934,3	2.652,3	86,0%
Cargo por incobrabilidad	-974,8	-2.650,7	-2.205,3	-1.541,8	-1.368,1	-63,2%	-28,7%	-7.372,7	-6.479,3	13,8%
Ingreso operativo neto	13.248,2	9.909,4	9.628,3	8.473,4	8.780,7	33,7%	50,9%	38.338,9	27.259,7	40,6%
Beneficios al personal	4.393,0	4.048,0	3.647,3	3.459,1	3.821,9	8,5%	14,9%	15.547,4	11.707,9	32,8%
Gastos de administración	2.702,3	2.175,1	2.236,6	1.772,0	1.868,4	24,2%	44,6%	8.886,0	6.241,4	42,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	388,9	329,1	290,8	257,3	253,8	18,1%	53,2%	1.266,2	894,2	41,6%
Ingresos brutos	958,0	868,4	804,1	845,3	895,3	10,3%	7,0%	3.475,7	3.068,3	13,3%
Otros gastos operativos	586,1	526,1	657,4	359,3	911,4	11,4%	-35,7%	2.129,0	2.119,9	0,4%
Resultado operativo	4.219,9	1.962,6	1.992,0	1.780,4	1.029,8	115,0%	309,8%	7.034,6	3.228,0	-
Resultado antes de impuesto	4.219,9	1.962,6	1.992,0	1.780,4	1.029,8	115,0%	309,8%	9.954,9	3.228,0	208,4%
Resultado de las actividades que continúan	4.219,9	1.962,6	1.992,0	1.780,4	1.029,8	115,0%	309,8%	9.954,9	3.228,0	208,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	270,0	30,3	67,4	313,5	-437,5	790,4%	-	681,1	-1.033,4	-165,9%

Resultado neto del periodo	3.949,9	1.932,3	1.924,6	1.466,9	1.467,3	104,4%	169,2%	9.273,8	4.261,4	117,6%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.946,6	1.930,3	1.923,5	1.465,7	1.466,2	104,5%	169,2%	9.266,0	4.257,9	117,6%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	3,3	1,6	1,7	1,2	1,1	108,3%	199,7%	7,8	3,5	125,2%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	1.188,0	293,9	-48,5	-48,5	104,2	304,3%	1040,5%	1.188,2	569,6	108,6%
Resultado integral del periodo	5.137,9	2.226,2	1.876,1	1.418,4	1.571,5	130,8%	226,9%	10.658,6	4.831,0	120,6%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	5.133,4	2.223,8	1.875,0	1.417,2	1.570,3	130,8%	226,9%	10.649,4	4.827,1	120,6%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	4,5	1,9	1,6	1,2	1,2	134,8%	282,8%	9,2	3,9	134,5%
ROE	53,8%	29,9%	32,4%	26,4%	28,4%			34,2%	22,6%	
ROA	6,6%	3,4%	3,7%	3,5%	3,7%			4,1%	2,7%	

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del décimo primer banco de Argentina en términos de préstamos. 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. A la fecha de este informe, Supervielle tiene 302 puntos de acceso y 1,9 millones de clientes activos. Al 31 de diciembre de 2020, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,9%. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

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.

Contactos

Ana Bartesaghi Treasurer and Investor Relations Officer 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
--	---	---	---