

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 1T18

El resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora del 1T18 sube 139% AaA y 58% TaT.

Buenos Aires, 21 de mayo de 2018 – 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 el 31 de marzo de 2018. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a NIIF, de acuerdo con la nueva implementación adoptada por el B.C.R.A. Con el objeto de facilitar el análisis y la comparación, la compañía incluyó bajo el Apéndice 1 la descripción de las principales diferencias entre las NIIF y la normativa argentina anterior junto con el impacto en las diferentes líneas del estado de resultados y ratios.

Aspectos destacados correspondientes al 1T18

- Los préstamos totales registraron un incremento del 61,6% interanual y del 9,5% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$66.479, millones.
- El resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó AR\$722,6 millones, una suba del 147,6% AaA y 54,5% TaT.
- El resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora alcanzó los AR\$744,8 millones, un incremento del 138,7% interanual y del 57,6% respecto del trimestre anterior. ROE del 20,6% en 1T18 por encima del 18,0% en 1T17 y del 13,3% en 4T17. ROA del 3,3% en 1T18, aumentando 120 pbs AaA y 110 pbs TaT.
- El margen de interés neto aumentó 10 bs AaA y se contrajo 40 pbs TaT, alcanzando 19,6% en 1T18.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 59,0% en 1T18, respecto del 71,1% en 1T17 y del 67,6% en 4T17.
- El ratio de incobrabilidad 10 puntos básicos en 3,2% en el 1T18 con respecto al 4T17 y 1T17, mientras que las provisiones como porcentaje de préstamos en situación irregular aumentaron a 89.7% en el 1T18 de 85.2% en 1Q17 y de 88.0% en 4T17. El 1T18 presentó la estacionalidad del comportamiento del consumidor muy similar a la observada en años anteriores.
- **Capital TIER1 consolidado proforma/Activos ponderados por riesgo** de 15,8% en 1T18, por debajo del 18,4% en 4T17 reflejando el ajuste inicial de NIIF (El ratio de capital TIER1 consolidado proforma re expresado en 4T17 es de 17,2%) y el crecimiento de la cartera de préstamos. AR\$4.300 millones se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital. El ratio de **Patrimonio neto como % del total de activos** fue 15,7% en el 1T18 comparado con 11,3% a marzo de 2017 y 15,6% a diciembre de 2017.

Mensaje del CEO

Comentando los resultados del primer trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: "El *momentum* continuó desde 2017 hasta el primer trimestre, registrando nuevamente fuertes resultados que resaltan nuestra estrategia de crecimiento rentable. Esto fue el resultado de un crecimiento de préstamos de hasta 10% TaT y 62% AaA superando el crecimiento del sistema financiero, con un apalancamiento operativo que impulsa nuevas mejoras de eficiencia. Nuestra base de depósitos diversificada aumentó 43% AaA, excediendo nuevamente el crecimiento de la industria y se mantuvo estable en términos trimestrales luego de un sólido crecimiento en el 4T17. Como referencia, los depósitos del sistema crecieron 11% en el primer trimestre de 2018. Además, nuestros depósitos minoristas competitivos han demostrado ser un aspecto clave en nuestra capacidad para mitigar el impacto de los aumentos en los costos de fondeo".

"Nuestro enfoque en las PYMES y la atención a sus necesidades específicas continuaron impulsando los préstamos en el segmento corporativo y fue el principal impulsor de la expansión de préstamos en el trimestre. Con un 45% de esta cartera garantizada y beneficiada por un entorno de exportación más competitivo, esta cartera continúa siendo un crédito fuerte. Por otro lado, durante el trimestre adoptamos un enfoque más conservador para hacer crecer nuestro negocio de financiamiento al consumo dado el aumento de la inflación y de las tarifas, como mencionamos anteriormente. Seguimos confiando en las perspectivas de crecimiento a largo plazo de este segmento."

"La adquisición de MILA anunciada durante el trimestre nos posiciona bien para continuar capturando el atractivo potencial de crecimiento que vemos en el mercado de financiamiento de autos, tanto en nuevos como usados y obtener sinergias de la integración. Estos son segmentos de crecimiento robusto y su financiamiento constituye nuevas clases de activos para Supervielle y demuestra cómo estamos ejecutando nuestra estrategia de crecimiento que potencia las oportunidades de cross-selling en toda nuestra compañía."

"En el 1T18, adoptamos las NIIF y reportamos un aumento en el resultado integral atribuible de 139% AaA y 58% TaT, a pesar de que el mismo es estacionalmente más bajo en nuestra industria en la primera mitad del año. De cara al futuro, creemos que, a pesar de las dificultades económicas y cambiarias actuales, la historia de crecimiento a largo plazo para el sector financiero en Argentina permanece intacta. En el contexto actual, que hemos navegado con éxito en el pasado, nos mantenemos enfocados en un crecimiento crediticio saludable, mitigando los riesgos y mejorando la eficiencia y la rentabilidad. Creemos que podemos lograr resultados dentro del rango de la guía establecida anteriormente. Dado el escenario macroeconómico cambiante, estamos monitoreando las variables macro y cómo eso afecta nuestra guía", concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

(En millones de Ps.)						% Variación	
ESTADO DE RESULTADOS	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	2.818,1	2.562,0	2.124,8	1.950,2	1.926,5	10,0%	46,3%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	891,0	846,5	844,8	868,4	740,1	5,3%	20,4%
Resultados por actividades de seguros	148,7	148,3	108,0	112,8	110,0	0,3%	35,2%
Cargos por incobrabilidad	-726,1	-606,3	-518,9	-442,8	-360,8	19,8%	101,2%
Gastos de Personal y administración	-2.446,5	-2.604,5	-2.121,4	-2.060,1	-1.935,2	-6,1%	26,4%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1.020,4	651,1	737,4	666,9	456,0	56,7%	123,8%
Resultado Neto atribuible	722,6	467,6	555,2	505,2	291,8	54,5%	147,6%
Resultado integral del periodo atribuible	744,8	472,6	560,0	533,8	312,0	57,6%	138,7%
Ganancia por acción	1,6	1,0	1,4	1,4	0,8		
Ganancia por ADRs	7,9	5,1	7,2	6,9	4,0		
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	387,3	363,8	363,8		
BALANCE	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17	TaT	AaA
Total del activos	96.569,6	92.202,4	81.557,9	69.684,3	63.152,9	4,7%	52,9%
Activos promedio ¹	90.832,7	85.498,9	73.226,9	64.741,4	60.784,9	6,2%	49,4%
Préstamos & Arrendamientos financieros	66.479,5	60.692,9	53.154,2	44.536,2	41.148,7	9,5%	61,6%
Total depósitos	55.540,2	56.408,7	47.170,8	42.817,0	38.817,0	-1,5%	43,1%
Patrimonio neto	15.114,2	14.369,6	14.032,8	7.490,6	7.126,4	5,2%	112,1%
Patrimonio neto promedio ¹	14.490,1	14.188,7	10.824,9	7.419,5	6.946,3	2,1%	108,6%
INDICADORES CLAVE	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	20,6%	13,3%	20,7%	28,8%	18,0%		
ROA	3,3%	2,2%	3,1%	3,3%	2,1%		
Margen de interés neto (MIN)	19,6%	20,0%	19,6%	21,5%	19,5%		
Margen financiero neto (MFN)	19,9%	20,0%	19,8%	20,6%	20,5%		
Ratio de ingresos por servicios netos	22,3%	22,8%	25,2%	27,8%	27,3%		
Gastos / Activos	11,1%	12,6%	12,0%	13,1%	13,2%		
Ratio de Eficiencia	59,0%	68,2%	63,5%	65,7%	71,1%		
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos ³	119,7%	107,6%	112,7%	104,0%	106,0%		
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	116,9%	113,9%	122,6%	126,5%	125,9%		
Patrimonio neto como % del total de activos	15,7%	15,6%	17,2%	10,7%	11,3%		
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁵	17,0%	19,6%	20,7%	13,0%	13,4%		
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁶	15,8%	18,4%	19,5%	11,6%	12,0%		
Activos ponderados por riesgo/Activo total	88,1%	80,1%	85,2%	88,2%	83,0%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	3,2%	3,1%	3,1%	3,0%	3,1%		
Previsiones como % del total de préstamos	2,8%	2,6%	2,5%	2,6%	2,5%		
Ratio de Cobertura	89,7%	88,0%	85,2%	85,9%	85,2%		
Costo de riesgo del crédito	4,7%	4,4%	4,5%	4,4%	3,9%		
RATIOS MACROECONOMICOS							
Índice de precios al consumidor (%) ⁷	6,7%	6,1%	5,1%	5,4%	6,1%		
UVA (var)	6,9%	4,9%	4,3%	7,1%	4,6%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	20,14	18,77	17,32	16,60	15,38		
Tasa BADLAR	22,6%	23,3%	21,8%	20,1%	19,1%		
Tasa BADLAR promedio	22,9%	22,5%	20,8%	19,6%	19,8%		
TM20 (al 30 de septiembre de 2017)	22,6%	23,7%	22,8%	20,9%	19,8%		
TM20 (promedio)	23,4%	23,4%	21,6%	20,3%	20,3%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes (en millones)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,8		
Centros de atención a clientes ⁸	340	326	324	321	325		
Empleados	5.406	5.320	5.222	5.146	5.049	1,6%	7,1%

1. Calculado sobre una base diaria

2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF. Se incluye la cartera de préstamos securitizada y los préstamos transferidos con recurso.

3. Préstamos/Depósitos totales se re-expresó en trimestres anteriores debido a la inclusión en el balance de los préstamos securitizados y transferidos.

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

5. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El ratio consolidado proforma incluye la liquidez retenida a nivel de la holding luego del aumento de capital y se encuentran disponibles para crecimiento. Al 31 de marzo de 2018, los fondos retenidos fueron de AR\$4.300 millones. Este ratio no ha sido re-expresado para los trimestres de 2017.

6. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El Capital TIER 1 consolidado proforma incluye la liquidez retenida a nivel de la holding luego del aumento de capital y se encuentran disponibles para crecimiento. Al 31 de marzo de 2018, los fondos retenidos fueron de AR\$4.300 millones. Este ratio no ha sido re-expresado para los trimestres de 2017.

7. Fuente: INDEC

8. El aumento de los centros de atención a clientes en 1T18 refleja la apertura de una sucursales bancarias ubicadas en Neuquén y la presencia en 13 supermercados Walmart.

Resultado del 1T18 Información de Discado

Fecha:	martes 22 de mayo de 2018
Hora:	9:00 AM (Nueva York); 10:00 PM (Buenos Aires)
Números:	1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (International), 0-800-756-3429 (Reino Unido), o 0-800-444-6247 (Argentina)
Webcast:	http://public.viavid.com/index.php?id=129759
Replay:	A partir del martes 22 de mayo del 2018 a las 12:00 pm Nueva York, hasta el martes 5 de junio del 2018 a las 11:59 pm Nueva York. Número 1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o 1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13679922

RESEÑA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

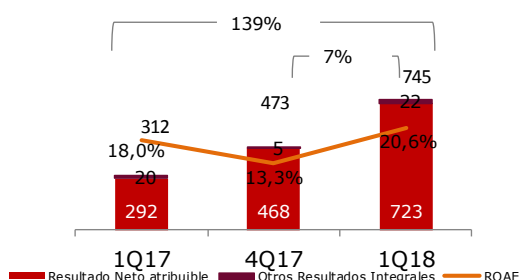
Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 88,8% y 8,3% de los activos totales al 1T18, 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; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; y Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados. Desde mayo de 2018, Supervielle también opera a través de MILA, una compañía de financiamiento de automóviles.

Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora y Rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% Var.	
						TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	4.616,8	4.110,3	3.581,1	3.172,7	3.045,0	12,3%	51,6%
Egresos por intereses	-1.798,7	-1.548,3	-1.456,3	-1.222,5	-1.118,5	16,2%	60,8%
Resultado neto por intereses	2.818,1	2.562,0	2.124,8	1.950,2	1.926,5	10,0%	46,3%
Ingresos por comisiones	1.159,1	1.089,6	998,4	931,8	905,6	6,4%	28,0%
Egresos por comisiones	-268,1	-243,1	-153,7	-63,4	-165,5	10,3%	62,0%
Resultado por actividad de seguros	148,7	148,3	108,0	112,8	110,0	0,3%	35,2%
Resultado neto por comisiones	1.039,7	994,7	952,8	981,2	850,1	4,5%	22,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	656,5	682,0	617,0	548,0	338,7	-3,7%	93,8%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	148,9	116,2	86,0	50,4	-1,8	28,2%	na
Otros ingresos operativos	311,1	347,4	317,8	334,7	262,8	-10,5%	18,4%
Cargo por incobrabilidad	-726,1	-606,3	-518,9	-442,8	-360,8	19,8%	101,2%
Ingreso operativo neto	4.248,3	4.096,0	3.579,4	3.421,7	3.015,5	3,7%	40,9%
Beneficios al personal	-1.520,3	-1.605,8	-1.261,8	-1.240,0	-1.247,7	-5,3%	21,8%
Gastos de administración	-926,2	-998,7	-859,7	-820,1	-687,4	-7,3%	34,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	-68,4	-95,0	-68,3	-68,1	-71,7	-27,9%	-4,6%
Otros gastos operativos	-712,9	-745,5	-652,3	-626,6	-552,6	-4,4%	29,0%
Resultado operativo	1.020,4	651,1	737,4	666,9	456,0	56,7%	123,8%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1.020,4	651,1	737,4	666,9	456,0	56,7%	123,8%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-282,7	-176,0	-174,4	-155,5	-159,4	60,6%	77,3%
Resultado neto de las actividades que continúan	737,8	475,1	563,0	511,4	296,6	55,3%	148,7%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del período	737,8	475,1	563,0	511,4	296,6	55,3%	148,7%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	722,6	467,6	555,2	505,2	291,8	54,5%	147,6%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	15,1	7,5	7,8	6,3	4,8	102,3%	215,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	22,2	5,0	4,8	28,6	20,2	341,5%	9,9%
Resultado integral del período	760,0	480,1	567,8	540,1	316,8	58,3%	139,9%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	744,8	472,6	560,0	533,8	312,0	57,6%	138,7%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	15,2	7,5	7,8	6,3	4,8	101,5%	214,8%
ROE	20,6%	13,3%	20,7%	28,8%	18,0%		
ROA	3,3%	2,2%	3,1%	3,3%	2,1%		

El **resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora** registrado en 1T18 alcanzó los AR\$744,8 millones, registrando un incremento del 138,7% o AR\$432,8 millones interanual y del 57,6% o AR\$272,2 millones respecto del trimestre anterior. Los resultados del 4T17 fueron impactados principalmente por acuerdos especiales de terminación por encima del promedio de aproximadamente AR\$233 millones en relación con acuerdos de pre jubilación a un grupo de empleados. Excluyendo estos acuerdos especiales de terminación, el aumento trimestral del resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora hubiera sido del 20%.

Resultado Neto e Integral Atribuible



El resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora aumentó un 147,6% o AR\$430,8 millones AaA a AR\$722,6 millones y 54,5% o AR\$255,0 millones TaT.

El resultado neto es mayor en el segundo semestre de cada año respecto del primero. Esto se debe, principalmente, a tener que absorber el impacto en los gastos del incremento salarial acordado entre las asociaciones bancarias y el sindicato desde enero mientras que nuestros ingresos y la cartera de préstamos evolucionan de forma acumulativa mes a mes a lo largo del año. Este año, el 1T18 refleja el incremento del 10% de los salarios desde enero de 2018 y un monto fijo pagado a los empleados como consecuencia del acuerdo de negociación colectiva.

El 138,7% de crecimiento interanual en el resultado neto atribuible a los propietarios de la empresa se debió principalmente a los siguientes incrementos:

- 46,3% en el resultado neto por intereses alcanzando AR\$2.818,1 millones respecto de AR\$1.926,5 millones,
- 93,8% o AR\$317,8 millones en el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados alcanzando AR\$656,5 millones respecto de AR\$338,7 millones,
- 18,4% o AR\$48,3 millones en otros ingresos operativos alcanzando AR\$311,1 millones respecto de AR\$262,8 millones en 1T17, y
- 22,3% o AR\$189,6 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo resultados por actividades de seguros) alcanzando AR\$1.039,7 millones respecto de AR\$850,1 millones.

Esto fue parcialmente compensado por los siguientes aumentos:

- 26,4% en los gastos de personal y administración de AR\$1.935,2 millones a AR\$2.446,5 millones,
- 29,0% en otros gastos de AR\$552,6 millones a AR\$712,9 millones,
- 101,2% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$726,1 millones respecto de los AR\$360,8 millones, reflejando el crecimiento de la cartera de préstamos, el deterioro de la calidad de los activos principalmente en el negocio de consumo junto con mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos y al aumento de 450 pbs en el ratio de cobertura alcanzando 89,7% en 1T18, y
- 77,3% en impuesto a las ganancias de las actividades que continúan de AR\$159,4 millones a AR\$282,7 millones.

El crecimiento del 57,6% TaT en el resultado neto atribuible a los propietarios de la compañía se explica principalmente por lo siguiente:

- Un aumento del 10,0% o AR\$256,1 millones en el resultado neto por intereses alcanzando AR\$2.818,1 millones respecto de AR\$2.562,0 millones,
- Una disminución del 6,1% o AR\$158,0 millones en los gastos de personal y administración de AR\$2.604,5 millones a AR\$2.446,5 millones. Esto se debió a acuerdos especiales de terminación por encima del promedio durante el 4T17 de aproximadamente AR\$233 millones en relación con acuerdo de jubilación de un grupo de empleados.
- Un aumento del 4,5% o AR\$45,0 millones en los ingresos por servicios netos (incluyendo resultados por actividades de seguros) alcanzando AR\$1.039,7 millones respecto de AR\$994,7 millones,
- Una disminución del 4,4% en otros gastos operativos alcanzando AR\$712,9 millones respecto de AR\$745,5 millones, y
- Un aumento del 28,2% o AR\$32,8 millones en diferencias de cotización de oro y moneda extranjera.

Esto fue parcialmente compensado por lo siguiente:

- Un aumento del 19,8% o AR\$119,0 millones en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$726,1 millones respecto de los AR\$606,3 millones, reflejando el crecimiento de la cartera de préstamos, el aumento de la cobertura desde 88,0% en 4T17 a 89,7% en 1T18, así como mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos, y
- Un aumento del 60,6% o AR\$106,7 millones en impuesto a las ganancias de las actividades que continúan de AR\$176,0 millones a AR\$282,7 millones.

El **ROA** fue de 3,3% en 1T18, aumentando 120 pbs AaA y 110 pbs TaT.

El **ROE** alcanzó un 20,6% en 1T18 comparado con el 18,0% registrado en 1T17 y el 13,3% registrado en 4T17. Ciertos factores impactaron en el ROE del 4T17: i) El capital obtenido luego del aumento de capital efectuado el 12 de septiembre de 2017, incluyendo el ejercicio posterior del *Greenshoe*, resultó en un incremento de AR\$5.600 millones en el patrimonio neto que impactó en todo el trimestre, y ii) acuerdos especiales de terminación por encima del promedio en 4T17 de aproximadamente AR\$233 millones en relación con acuerdos de jubilación.

MIN, Resultado Neto por Intereses y Resultado Neto por Instrumentos Financieros

El **margen de interés neto** (MIN) fue del 19,6%, aumentado 10 pbs desde 1T17 y disminuyendo 40 pbs en términos trimestrales. El **margen financiero neto** se situó en 19,9% en 1T18, comparado con el 20,5% del 1T17 y 20,0% registrado en 4T17. El resultado neto por intereses alcanzó los AR\$2.818,1 millones registrando un incremento del 46,3% interanual y del 10,0% respecto del trimestre anterior.

El NIM total disminuyó 40 pbs respecto del trimestre anterior, reflejando: i) menores intereses devengados por activos en AR\$ y ii) aumento de 60 pbs en el costo de los fondos en línea con el aumento en la tasa Badlar promedio. Esto fue parcialmente compensado por: i) una mayor cartera de préstamos que obtuvo un mayor interés que el rendimiento de la cartera de inversión y ii) el aumento de 360 pbs en el rendimiento de la cartera de inversión.

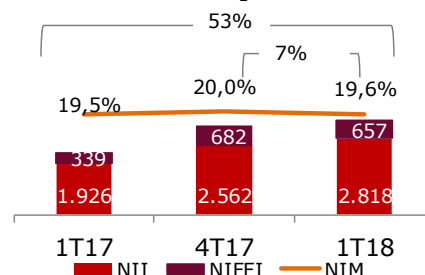
El NIM de la cartera de préstamos en AR\$ que representa el 78% del total de la cartera de préstamos promedio, disminuyó 100 pbs a 24,3% en 1T18 reflejando el incremento en el costo de los fondos mientras que las tasas promedio de préstamos denominados en AR\$ permanecieron sin cambios. En 4T17, el costo de los fondos también reflejó la utilización de los fondos provenientes del aumento de capital para financiar parcialmente el crecimiento de los préstamos en lugar de depósitos que devengan intereses.

El NIM de la cartera de inversión aumentó 310 pbs a 18,4% reflejando el incremento del 7,3% en el tipo de cambio en el trimestre.

Interanualmente, el NIM aumentó 10 pbs debido a un mayor rendimiento de la cartera de inversión denominada en AR \$ y U\$S que compensó el aumento en el costo de los fondos en línea con el aumento de la tasa Badlar promedio en el trimestre y la disminución del interés devengado por los préstamos. Los restamos se ajusta generalmente de forma rezagada.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión.

Resultado neto por intereses y MIN



NIM	1T18	4T18	3T17	2T17	1T17
NIM Total	19,6%	20,0%	19,6%	21,5%	19,5%
AR\$ NIM	22,7%	22,9%	22,3%	25,6%	24,3%
U\$S NIM	8,4%	7,1%	7,6%	2,2%	-6,8%
Préstamos	19,8%	21,0%	20,8%	22,1%	21,5%
AR\$ NIM	24,3%	25,3%	24,7%	27,5%	26,5%
U\$S NIM	3,9%	3,5%	3,2%	-4,7%	-5,2%
Inversiones	18,4%	15,3%	14,6%	19,1%	8,1%
AR\$ NIM	13,5%	12,6%	12,2%	17,5%	14,2%
U\$S NIM	35,9%	28,0%	24,9%	25,1%	-15,6%

Como %	1T18	4T18	3T17	2T17	1T17
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
AR\$ (como % de ADI)	78,3%	81,4%	81,4%	82,4%	84,6%
U\$S (como % de ADI)	21,7%	18,6%	18,6%	17,6%	15,4%
Préstamos (como % de ADI)	85,4%	81,7%	80,9%	80,5%	82,8%
AR\$ (como % de Préstamos)	78,2%	80,6%	81,7%	83,3%	84,3%
U\$S (como % de Préstamos)	21,8%	19,4%	18,3%	16,7%	15,7%
Inversiones (como % de ADI)	14,3%	17,8%	19,0%	19,0%	11,7%
AR\$ (como % de Inversiones)	78,5%	84,6%	80,4%	78,6%	79,6%
U\$S (como % de Inversiones)	21,5%	15,4%	19,6%	21,4%	20,4%

Tasas de Interés	1T18	4T18	3T17	2T17	1T17
Badlar (al 31 de marzo de 2018)	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%
Badlar (promedio)	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%
TM20 (al 31 de marzo de 2018)	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%
TM20 (promedio)	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%	22,6%

El resultado neto por intereses más el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados aumentaron 53,4% interanual y 7,1% en el trimestre.

El resultado por intereses aumentó 46,3% AaA. Esto se debió principalmente a los siguientes factores:

- El crecimiento del 69,4% del volumen promedio de préstamos, superando el crecimiento del 54,8% en la demanda de préstamos del sistema, y
- El incremento del volumen promedio de la tenencia de Grupo Supervielle en base individual de instrumentos emitidos por el BCRA debido a la inversión temporal de una porción de los fondos obtenidos en el aumento de capital. Esto se registra en el estado de resultados a costo amortizado mientras que la diferencia contra el valor razonable se registra en otros resultados integrales. En trimestres anteriores, el resultado de estos ingresos se registró en ingresos netos de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Esto fue parcialmente compensado por:

- Una reducción de 200 pbs en los intereses devengados por los préstamos, y
- Un aumento de 70 pbs en el costo de los fondos, por debajo del aumento de la tasa Badlar promedio (310 pbs). Esto se debió a la fuerte franquicia de depósitos minoristas de la compañía (los depósitos que devengan poco o no devengan intereses aumentaron 61.5%), y la utilización de fondos obtenidos en el aumento de capital en lugar de depósitos adicionales que devengan intereses para financiar parcialmente el crecimiento del préstamo.

El resultado neto por intereses aumentó 10,0% en el trimestre. Esto se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- El crecimiento del 12,8% del volumen promedio de préstamos, superando levemente el crecimiento del 12,4% en la demanda de préstamos del sistema,
- Los resultados de la tenencia de instrumentos emitidos por el Banco Central debido a las inversiones de los fondos del aumento de capital, y
- Un aumento del 7,2% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses muy por debajo del aumento en los préstamos promedio.

Esto fue parcialmente compensado por el aumento de 60 pbs en el costo de los fondos.

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que refleja el resultado de la cartera de inversión mantenida para "trading", aumentó un 93,8% o AR\$317,8 millones AaA y disminuyó un 3,7% o AR\$25,5 millones respecto del trimestre anterior.

El rendimiento anual se explica principalmente por el aumento en el saldo promedio y en el rendimiento promedio de los títulos públicos y privados en el trimestre y menores gastos en operaciones a término para equilibrar la posición de cambios.

El rendimiento trimestral se debió principalmente a mayores gastos de operaciones a término parcialmente compensados por el aumento en el rendimiento promedio de los títulos públicos y privados.

Ingreso por Intereses

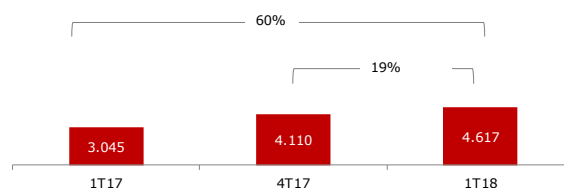
Ingresos por intereses (En millones de Ps.)						% Variación	
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Préstamos al sector financiero	34,8	21,5	17,2	23,6	27,8	62,0%	25,4%
Adelantos	413,3	379,3	270,7	257,5	255,4	9,0%	61,8%
Documentos	635,0	575,0	442,2	321,6	301,6	10,4%	110,6%
Préstamos hipotecarios	152,7	67,5	23,6	13,5	5,2	126,3%	2864,3%
Préstamos prendarios	19,6	13,4	8,4	5,6	3,6	45,9%	444,9%
Préstamos personales	2.072,1	1.885,8	1.839,6	1.619,5	1.444,9	9,9%	43,4%
Documentos a sola firma	394,2	332,3	271,9	247,0	224,8	18,6%	75,3%
Tarjetas de crédito	576,8	562,7	484,7	484,2	474,4	2,5%	21,6%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	151,7	117,7	96,5	78,1	68,8	28,9%	120,5%
Arrendamientos financieros	149,0	135,6	117,4	102,5	100,6	9,9%	48,1%
Créditos por intermediación financiera	-	6,2	4,8	0,4	1,9	-	-
Otros	17,4	13,3	4,0	19,3	136,1	31,2%	-87,2%
Total	4.616,8	4.110,3	3.581,1	3.172,7	3.045,0	12,3%	51,6%

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 51,6% interanual alcanzando los AR\$4.616,8 en 1T18 y del 12,3% trimestral.

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

- 59,4% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 50 pbs,
- 128,4% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 20 pbs,

Ingresos por intereses



El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, el cual representa el 69% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 46,8% o AR\$5.630,4 millones en préstamos personales,
- 83,8% o AR\$3.985,7 millones en documentos,
- 87,8% o AR\$2.861,2 millones en documentos a sola firma,
- AR\$1.975,9 millones en hipotecarios alcanzando AR\$2.066,5 millones respecto de AR\$90,7 millones,
- 62,9% o AR\$1.807,2 millones en adelantos, y
- 61,2% o AR\$988,1 millones en créditos por arrendamientos financieros,
- 17,0% o AR\$1.038,7 millones en tarjetas de crédito.

El incremento interanual de 128,4% o AR\$6.842,5 millones en la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, superó el crecimiento de la industria, alcanzando el 103,1% del total de la cartera de préstamos promedio.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S bajó 50 pbs alcanzando 35,7% en 1T18 desde 36,2% en 1T17 impulsado principalmente por menores tasas de interés promedio en adelantos, Documentos a sola firma, créditos por arrendamientos financieros y préstamos personales, en tanto que las tasas de interés de documentos y tarjetas de crédito aumentaron 370 pbs y 100 bps, respectivamente.

Mayores préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, documentos y créditos por arrendamientos financieros reflejan el continuo crecimiento de préstamos del segmento de banca empresas desde la oferta pública inicial en mayo de 2016. El aumento de la cartera de préstamos personales fue impulsado por el crecimiento tanto en el segmento de consumo como en el segmento minorista.

La variación trimestral del 10,0% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 9,7% o AR\$4.409,6 millones en el saldo promedio de los préstamos totales excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S mientras que la tasa de interés promedio se mantuvo sin cambios, y
- 27,3% o AR\$2.610,1 millones en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, mientras que la tasa de interés promedio se mantuvo sin cambios.

El crecimiento del 9,7% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S se genera principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 22,6% o AR\$1.127,5 millones en documentos a sola firma,
- 87,7% o AR\$965,4 millones en hipotecarios,
- 8,7% o AR\$570,4 millones en tarjetas de crédito,
- 4,1% o AR\$693,4 millones en préstamos personales,
- 10,8% o AR\$456,9 millones en adelantos,

El aumento trimestral del 27,3% de la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S estuvo por encima del crecimiento de la industria.

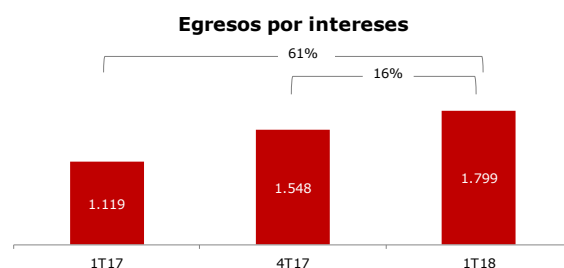
La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S se mantuvo sin cambios en 35,7% desde 4T17.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	1T18		4T17		3T17		2T17		1T17	
	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 ¹	3.768,4	32,3%	4.912,7	22,3%	5.312,6	24,7%	3.199,3	37,8%	2.511,8	12,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	6.594,9	25,9%	7.101,8	26,2%	5.532,3	23,8%	6.210,1	24,0%	2.664,7	24,0%
Total Inversiones	10.363,3	28,2%	12.014,5	24,6%	10.844,9	24,2%	9.409,3	28,7%	5.176,5	18,2%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	491,1	28,4%	360,1	23,7%	266,2	25,9%	259,7	36,4%	471,1	23,6%
Adelantos	4.678,8	35,3%	4.221,9	35,9%	3.098,8	34,9%	2.858,4	36,0%	2.871,6	35,6%
Documentos ⁽¹⁾	8.743,4	29,1%	8.606,4	26,7%	7.095,9	24,9%	5.187,5	24,8%	4.757,7	25,4%
Préstamos hipotecarios	2.066,5	29,6%	1.101,1	24,5%	417,4	22,7%	178,7	30,3%	90,7	22,7%
Prendarios	345,8	22,6%	264,7	20,3%	178,3	18,8%	118,0	18,8%	70,8	20,3%
Préstamos personales	17.664,3	46,9%	16.971,0	46,5%	14.976,7	47,5%	13.516,2	48,3%	12.034,0	47,7%
Documentos a sola firma	6.120,5	25,8%	4.993,0	26,6%	4.262,6	25,5%	3.652,1	27,0%	3.259,3	27,6%
Tarjetas de crédito	7.159,5	32,2%	6.589,1	34,2%	6.036,6	32,1%	6.132,1	31,6%	6.120,8	31,0%
Créditos por arrendamientos financieros	2.603,0	22,9%	2.356,0	23,0%	2.080,2	22,6%	1.780,7	23,0%	1.614,9	24,9%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	49.873,0	35,7%	45.463,4	35,7%	38.412,6	35,5%	33.683,4	36,7%	31.290,8	36,2%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	12.171,0	5,0%	9.561,0	4,9%	7.739,4	5,0%	6.244,0	5,0%	5.328,6	5,2%
Total préstamos	62.044,0	29,7%	55.024,3	30,4%	46.152,0	30,4%	39.927,4	31,7%	36.619,4	31,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	246,8	28,2%	310,9	26,7%	64,1	25,0%	236,3	23,3%	2.416,0	23,5%
Total de activos que devengan intereses	72.654,1	29,4%	67.349,8	29,3%	57.061,0	29,2%	49.573,1	31,1%	44.211,9	29,6%

* En el 1T18 y 4T17, AR\$4,2 y AR\$4,1 respectivamente, corresponden a instrumentos emitidos por el B.C.R.A en posesión del Grupo.

Egresos por Intereses

Los egresos por intereses registraron un incremento del 60,8% interanual alcanzando AR\$1.798,7 millones en 1T18, reflejando incrementos del 41,4% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses y un aumento de 230 pbs en la tasa de interés promedio. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 61,5% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses. Como resultado, el costo de los fondos se incrementó 70 pbs AaA.



El incremento del 41,4% o AR\$10.690,1 interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses alcanzando los AR\$36.491,4 millones en el 1T18 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 105,9% o AR\$7.176,8 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$13.953,3 millones reflejando las emisiones de obligaciones negociables no subordinadas en el mercado de capitales local tanto por el Banco como por CCF,

- 60,5% o AR\$2.287,3 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales que crecieron principalmente desde enero de 2017 cuando el Banco Central habilitó a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas (AR\$2.162,7 millones corresponden a cuentas corrientes especiales en moneda extranjera y AR\$3.905,1 millones a cuentas corrientes especiales en AR\$).
- 13,5%, o AR\$1.877,3 millones en el saldo promedio de Plazos fijos alcanzando AR\$15.752,7 millones.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 47,6% en el saldo promedio de las obligaciones negociables subordinadas debido a la cancelación al vencimiento de un bono denominado en U\$S en noviembre de 2017.

El aumento del 61,5% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses a AR\$29.266,0 millones desde AR\$18.120,6 millones se debió principalmente a:

- Un aumento del 68,5% o AR\$7.045,9 millones en cajas de ahorro de bajo costo alcanzando AR\$17.332,1 millones, y
- Un aumento del 52,3% o AR\$4.099,5 millones en las cuentas corrientes que no devengan interés alcanzando AR\$11.933,9 millones.

Egresos por intereses (En millones de Ps.)	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	5,4	1,1	1,2	0,7	0,7	382,7%	654,6%
Cuentas corrientes especiales	199,6	306,5	184,0	92,0	55,2	-34,9%	261,6%
Depósitos a plazo fijo	714,5	577,2	678,5	528,0	620,3	23,8%	15,2%
Otras obligaciones por intermediación financiera	810,5	589,9	540,5	488,9	344,0	37,4%	135,6%
Financiaciones del sector financiero	56,1	50,3	14,7	78,7	65,1	11,5%	-13,7%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	12,5	23,3	37,4	34,2	33,3	-46,3%	-62,3%
Total	1.798,7	1.548,3	1.456,3	1.222,5	1.118,5	16,2%	60,8%

El costo promedio de los depósitos aumentó 70 pbs a 10,9% en 1T18 desde 10,2% en 1T17, reflejando principalmente lo siguiente:

- El aumento de 500 pbs en la tasa promedio y un aumento del 29% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses denominados en AR\$.

Esto fue parcialmente compensado por:

- Una mayor proporción de depósitos que devengan intereses denominados en U\$S con menores tasas de interés que los depósitos que devengan intereses denominados en AR\$, junto con una reducción en la tasa promedio denominada en U\$S, y
- Una mayor proporción de depósitos que devengan poco o no devengan intereses.

Los egresos por intereses aumentaron un 16,2% TaT a AR\$1.798,7 millones en 1T18, reflejando un incremento de 120 pbs en la tasa nominal promedio y un incremento del 7,2% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 9,2% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses. El **costo de los fondos** aumentó 70 pbs TaT.

El incremento del 7,2% o AR\$2.445,3 trimestral correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses a AR\$36.491,4 millones en el 1T18 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 29,3% o AR\$3.163,3 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$13.953,3 millones reflejando las emisiones de obligaciones negociables no subordinadas en el mercado de capitales local tanto por el Banco,
- 10,6%, o AR\$1.507,6 millones en el saldo promedio de Plazos fijos alcanzando AR\$15.752,7 millones.

Esto fue parcialmente compensado por las siguientes disminuciones:

- 24,0%, o AR\$1.917,9 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales, y
- 30,0% en el saldo promedio de obligaciones negociables subordinadas debido a la cancelación al vencimiento de un bono denominado en U\$S en noviembre de 2017.

El aumento del 9,2% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses a AR\$29.266,0 millones desde AR\$26.807,0 millones se debió principalmente a:

- Un aumento del 11,4% o AR\$1.770,1 millones en cajas de ahorro de bajo costo alcanzando AR\$17.332,1 millones, y
- Un aumento del 6,1% o AR\$688,9 millones en las cuentas corrientes que no devengan interés alcanzando AR\$11.933,9 millones.

Pasivos que Devengan Intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses										
(En millones de Ps.)	1T18		4T17		3T17		2T17		1T17	
	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	15.752,7	18,1%	14.245,5	17,0%	14.223,3	15,7%	13.486,7	15,9%	13.875,4	17,8%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	13.858,4	20,5%	12.566,1	19,2%	12.739,9	17,5%	12.381,0	17,2%	12.842,7	19,2%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	1.894,3	0,7%	1.679,4	0,8%	1.483,4	0,7%	1.105,7	0,5%	1.032,7	0,5%
Cuentas corrientes especiales	6.067,9	13,2%	7.985,7	15,4%	5.261,0	14,0%	3.036,2	12,1%	3.780,5	5,8%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	3.905,1	20,2%	5.602,2	21,7%	4.030,5	18,2%	3.036,2	12,1%	3.780,5	5,8%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	2.162,7	0,4%	2.383,5	0,6%	1.218,4	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	13.953,3	24,5%	10.790,0	23,5%	9.696,0	24,6%	8.561,0	24,7%	6.776,5	24,4%
Obligaciones negociables subordinadas	717,4	7,0%	1.024,9	9,1%	1.512,4	9,9%	1.370,1	10,0%	1.368,8	9,7%
Total de pasivos que devengan intereses	36.491,4	19,5%	34.046,0	18,4%	30.692,7	17,9%	26.454,0	18,0%	25.801,3	17,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	17.332,1	0,1%	15.562,0	0,0%	13.977,7	0,0%	11.532,1	0,0%	10.286,2	0,0%
Cajas de ahorro en AR\$	11.016,0	0,2%	10.463,3	0,0%	9.492,9	0,0%	8.235,3	0,0%	7.773,7	0,0%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	6.316,1	0,0%	5.098,7	0,0%	4.484,8	0,0%	3.296,8	0,0%	2.512,5	0,0%
Cuentas corrientes	11.933,9	0,0%	11.245,0	0,0%	10.184,2	0,0%	9.757,5	0,0%	7.834,3	0,0%
Cuentas corrientes en AR\$	7.700,8	0,0%	7.574,5	0,0%	6.874,7	0,0%	6.397,1	0,0%	6.012,3	0,0%
Cuentas corrientes en moneda extranjera	4.233,1	0,0%	3.670,4	0,0%	3.309,5	0,0%	3.360,5	0,0%	1.822,1	0,0%
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	29.266,0	0,0%	26.807,0	0,0%	24.161,9	0,0%	21.289,7	0,0%	18.120,6	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	65.757,4	10,9%	60.853,0	10,3%	54.854,6	9,1%	47.743,7	10,0%	43.921,8	10,2%

Apertura por moneda										
(En millones de Ps.)	1T18		4T17		3T17		2T17		1T17	
	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
Total de pasivos que devengan intereses	36.491,4	19,5%	34.046,0	18,4%	30.692,7	17,9%	26.454,0	18,0%	25.801,3	17,3%
AR\$	29.488,8	23,6%	27.701,6	22,1%	25.991,4	20,5%	23.528,4	19,5%	22.785,6	18,9%
U\$S	7.002,6	2,3%	6.344,5	2,6%	4.701,3	3,8%	2.925,6	5,4%	3.015,6	5,2%
Depósitos que no devengan intereses	29.266,0	0,0%	26.807,0	-	24.161,9	0,0%	21.289,7	0,0%	18.120,6	0,0%
AR\$	18.716,8	0,0%	18.037,9	-	16.367,6	0,0%	14.632,4	0,0%	13.786,0	0,0%
U\$S	10.549,2	0,0%	8.769,1	-	7.794,3	0,0%	6.657,3	0,0%	4.334,6	0,0%
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que no devengan intereses	65.757,4	10,9%	60.853,0	10,3%	54.854,6	10,0%	47.743,7	10,0%	43.921,8	10,2%
AR\$	48.205,6	14,5%	45.739,4	13,4%	42.359,0	12,6%	38.160,8	12,1%	36.571,6	11,8%
U\$S	17.551,7	0,9%	15.113,6	1,1%	12.495,6	1,5%	9.582,8	1,7%	7.350,2	2,2%

El costo promedio de los fondos aumentó 60 pbs alcanzando 10,9% en 1T18 desde 10,3% en 4T17 reflejando principalmente lo siguiente:

- El aumento de 180 pbs en la tasa promedio y un aumento del 6,5% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses denominados en AR\$.

Esto fue parcialmente compensado por:

- Una mayor proporción de depósitos que devengan intereses denominados en U\$S con menores tasas de interés que los depósitos que devengan intereses denominados en AR\$, junto con una reducción en la tasa promedio denominada en U\$S, y
- Una mayor proporción de depósitos que devengan poco o no devengan intereses.

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 1T18 alcanzaron un total de AR\$891,0 millones, representando un aumento del 20,4% interanual y 5,3% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T18 fueron las cuentas de depósito y las tarjetas de crédito y débito, cada una representando el 38% y 35% del total, respectivamente.

El incremento del 28,0% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 44,4% o AR\$136,4 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el mayor volumen en cajas de ahorro y cuentas corrientes, así como un aumento en las comisiones cobradas por cuenta,
- 31,5% o AR\$44,8 millones en otras comisiones, y
- 17,8% o AR\$62,0 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio, así como también aumentos en las comisiones cobradas por producto que más que compensaron la reducción de las comisiones de tarjetas de débito y crédito cobradas por transacción. La comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito para 2018 es 1,85% (comparado con 2,0% en 2017) y la comisión máxima por ventas con tarjetas de débito para 2018 es 0,9% (comparado con 1,0% en 2017).
 - A través de la Comunicación "A" 6212, vigente a partir del 1 de abril de 2017, el Banco Central emitió un plan para reducir gradualmente, en forma anual, las comisiones de tarjetas de crédito y débito. En este sentido, la comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito para 2018 es 1,85%, disminuyendo de 2,0% en 2017 y cayendo a 1,65%, 1,50% y 1,30% en 2019, 2020 y 2021 en adelante, respectivamente. La comisión máxima por ventas con tarjetas de débito para 2018 es 0,90%, disminuyendo de 1,0% en 2017 y cayendo a 0,80%, 0,70% y 0,60%, en 2019, 2020 y 2021 en adelante, respectivamente.

El aumento trimestral del 6,4% en los ingresos por servicios se generó principalmente por las siguientes disminuciones:

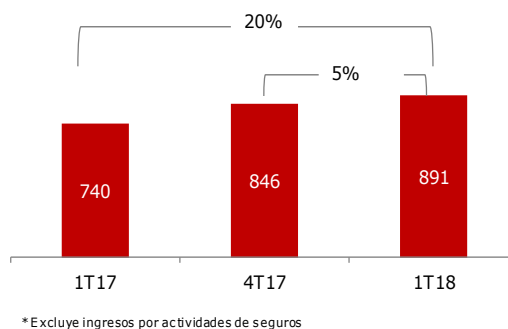
- 17,9% o AR\$ 67,4 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando mayores volúmenes en cajas de ahorro y cuentas corrientes, junto con un aumento en las comisiones de cobradas por cuenta,
- 25,0% o AR\$ 37,4 millones en otras comisiones explicado por el incremento de las comisiones de los fondos comunes de inversión y mayores comisiones y ventas en Espacio Cordial.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 35,1% o AR\$15,6 millones en las comisiones por operaciones de préstamos y una disminución del 31,5% o AR\$12,2 millones en las comisiones por arrendamientos financieros.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 62,0% interanual alcanzando los AR\$268,1 millones en 1T18, principalmente como consecuencia de un aumento del 64,9% en las comisiones pagadas reflejando mayores volúmenes de negocio.

En términos trimestrales, los egresos por servicios registraron un aumento del 10,3% como consecuencia principalmente de mayores comisiones pagadas por tarjetas de crédito reflejando promociones estacionales.

Ingresos por Servicios Netos



Ingresos por servicios netos (En millones de Ps.)	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	443,8	376,3	295,6	310,3	307,4	17,9%	44,4%
Operaciones de préstamos	46,7	62,3	43,9	40,7	40,0	-25,1%	16,8%
Comisiones por operaciones de comercio exterior	43,9	55,5	46,2	32,2	39,6	-20,9%	10,9%
Comisiones por tarjetas de crédito	410,8	406,7	434,1	366,5	348,8	1,0%	17,8%
Créditos por arrendamientos financieros	26,6	38,8	35,4	25,3	27,2	-31,5%	-2,4%
Otras comisiones	187,3	149,9	143,2	156,7	142,5	25,0%	31,5%
Total de ingresos	1.159,1	1.089,6	998,4	931,8	905,6	6,4%	28,0%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	-262,9	-235,0	-150,2	-62,0	-159,4	11,9%	64,9%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	-5,2	-8,1	-3,5	-1,4	-6,1	292,5%	-14,2%
Total de egresos	-268,1	-243,1	-153,7	-63,4	-165,5	10,3%	62,0%
Ingresos por servicios netos	891,0	846,5	844,8	868,4	740,1	5,3%	20,4%

Resultados por actividades de seguros

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguros y costos de producción. En octubre del 2014, a través de esta subsidiaria de seguros, la Empresa comenzó a emitir sus primeras pólizas de productos no relacionados a crédito, incluyendo seguros de bolso protegido y seguros de accidentes personales. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio, en parte por el crecimiento de la cartera de préstamos y de tarjetas de crédito y en parte por la migración de la cartera que con anterioridad se encontraba en terceras compañías de seguros. Sin embargo, luego de la regulación del Banco Central emitida en 2016, desde el 1 de septiembre, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y solo contratar nuevos seguros relacionados con créditos hipotecarios.

Los resultados por actividades de seguro para el 1T18 alcanzaron los AR\$148,7 millones, representando aumentos del 35,8% AaA, mientras que TaT se mantuvieron estables.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas con créditos disminuyeron un 16,0% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a créditos aumentaron 1,5% en relación con el trimestre anterior.

Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$726,1 millones en 1T18, un aumento del 101,2% interanual y del 19,8% respecto del trimestre anterior.

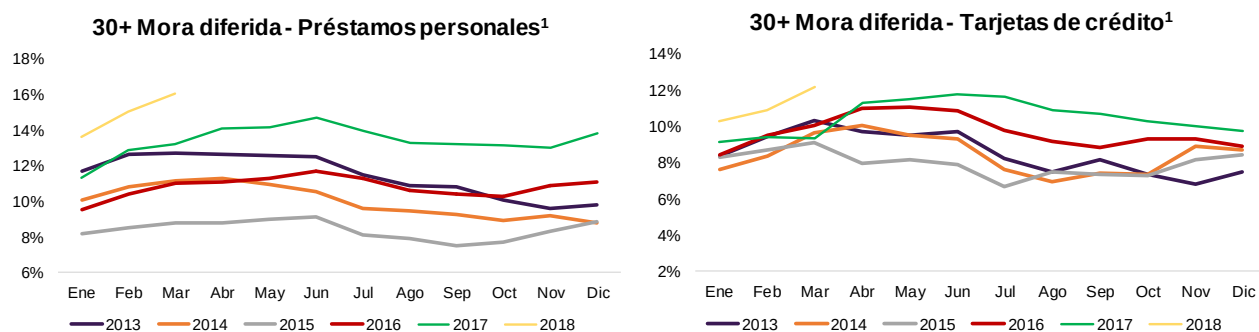
El 101,2% de incremento interanual refleja el 61,6% de aumento de la cartera de préstamos, el deterioro de la calidad de los activos principalmente en el negocio de consumo desde 2T16 y el incremento en el ratio de cobertura desde 885,2% en 1T17 a 89,7% en 1T18.

El 1T18 presentó la estacionalidad del comportamiento del consumidor muy similar a la observada en años anteriores, aunque en un nivel más alto. Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida, cambiando el patrón y la estacionalidad observados en años anteriores. Los ajustes salariales resultantes de los convenios colectivos por debajo de la tasa de inflación anual en 2016, junto con los aumentos en las tarifas de servicios públicos en 2016 y 2017, afectaron los ingresos disponibles de la población en el segmento de consumo generando un rezago en el consumo respecto de la recuperación económica. Los consumidores siguen siendo más cautelosos con respecto a los niveles de inflación y los aumentos mencionados anteriormente en las tarifas públicas. A su vez, los consumidores están repagando

los préstamos a un ritmo más lento. En este contexto y con una postura más conservadora, la compañía tomó la decisión de ajustar sus políticas de aprobación crediticia en el trimestre, reduciendo la originación del segmento de financiación al consumo.

El **ratio de incobrabilidad** aumentó 10 pb a 3.2% en 1T18 con respecto al 1T17 y 4T17 en tanto que las provisiones como porcentaje del total de préstamos aumentaron a 89,7% en 1T18 desde el 85,2% en 1T17 y 88,0% en 4T17.

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

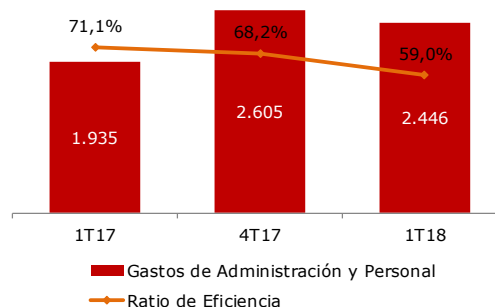


¹. El método de mora mide la mora real de una cartera, sin considerar los desembolsos realizados en los últimos meses. La mora en cualquier segmento se compara con la cartera que ha originado dicha mora. Por lo tanto, el índice de mora para la cartera en una ventana de mora de 30-180 a marzo de 2018 se calcula utilizando en el denominador la cartera pendiente a septiembre de 2017.

Eficiencia, Gastos de Personal, Administración y Otros

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 1.210 pbs alcanzando un 59,0% en 1T18 respecto del 71,1% registrado en 1T17 reflejando mayores ingresos a medida que la compañía continúa apalancando la infraestructura actual.

En términos trimestrales, el ratio de eficiencia mejoró 920 pbs respecto del 68,2% registrado en 4T17. Esto se debió a acuerdos especiales de terminación mayores al promedio en el 4T17 de aproximadamente AR\$233 millones en relación con la pre jubilación de un grupo de empleados (re expresado según IFRS), que más que compensaron el aumento salarial del 10% de los convenios colectivos desde enero de 2018 además del monto fijo pagado.



Los **gastos de personal y administración** alcanzaron un total de AR\$2.446,5 millones, registrando un incremento del 26,4% interanual principalmente producto de los aumentos del 21,8% en gastos de personal y un 34,7% en los gastos de administración.

El aumento del 21,8% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de:

- Un aumento adicional del 5,3% en el salario promedio aplicado retroactivamente desde enero de 2017, como reconocimiento a la inflación de 2017. Esto fue consecuencia de la cláusula gatillo en el último trimestre del 2017.
- Un aumento del 10% en el salario promedio del personal del Banco y un monto fijo pagado a los empleados, como resultado del convenio colectivo entre los bancos argentinos y el sindicato alcanzado en el 2T18, pero aplicado retroactivamente desde enero de 2018. Este acuerdo estableció un aumento del 15% (10% aplicado desde enero de 2018, y el 5% restante se aplica desde mayo de 2018)
- Un aumento salarial (en menor magnitud que el sindicato bancario) implementado en las subsidiarias durante los últimos 12 meses,
- Un aumento del 7,1% en la base de empleados, alcanzando los 5.406, para apoyar el crecimiento principalmente en el Banco.

La disminución trimestral del 5,3% en los gastos de personal se debió a los acuerdos de terminación especial por encima del promedio antes mencionado.

El incremento interanual en los **gastos de administración** que alcanzaron los AR\$926,2 millones fue principalmente impulsado por los siguientes aumentos:

- 29,9% o AR\$92,4 millones en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$401,2 millones en 1T18, y
- 41,3% o AR\$75,3 millones en otros honorarios.

En términos trimestrales, los gastos de administración disminuyeron un 7,3% o AR\$72,6 millones debido principalmente a las siguientes reducciones:

- 32,8% o AR\$29,6 millones en gastos de propaganda y publicidad,
- 6,8% o AR\$13,6 millones en impuestos, debido principalmente a cargos impositivos sobre las transferencias entre cuentas de débito y crédito por las inversiones de los fondos obtenidos en el aumento de capital en 4T17, y
- 2,7% o AR\$11,1 millones en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$401,2 millones en 1T18.

Gastos de personal y administración						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Gastos de personal	1.520,3	1.605,8	1.261,8	1.240,0	1.247,7	-5,3%	21,8%
Gastos de administración	926,2	998,7	859,7	820,1	687,4	-7,3%	34,7%
Honorarios a Directores y Síndicos	20,7	33,6	9,1	30,0	8,1	-38,4%	155,5%
Otros honorarios	257,6	262,9	235,2	207,6	182,3	-2,0%	41,3%
Propaganda y publicidad	60,6	90,2	73,2	63,1	49,2	-32,8%	23,3%
Impuestos	186,1	199,6	165,4	134,8	139,0	-6,8%	33,8%
Otros	401,2	412,3	376,7	384,6	308,8	-2,7%	29,9%
Total gastos de personal y administración	2.446,5	2.604,5	2.121,4	2.060,1	1.935,2	-6,1%	26,4%
Total Empleados	5.406	5.320	5.222	5.146	5.049	1,6%	7,1%
Centros de atención a clientes	340	326	324	324	321	4,3%	5,9%
Ratio de Eficiencia	59,0%	68,2%	63,5%	65,7%	71,1%		

Otros Ingresos Operativos

Durante el 1T18, otros ingresos operativos alcanzaron AR\$311,1 millones, aumentando un 18,4% AaA y disminuyendo un 10,3% TaT.

Otros Gastos Operativos

Durante el 1T18, otros gastos operativos alcanzaron AR\$712,9 millones, aumentando un 29,0% AaA y disminuyendo un 4,4% en relación con el trimestre anterior.

Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos

Durante el 1T18, otros resultados integrales, neto de impuestos aumentaron a AR\$22,2 millones desde AR\$20,2 millones en el 1T17 y AR\$5,0 millones en el 4T17. Estos incrementos se debieron al registro de la diferencia entre el costo amortizado y el valor de mercado de los instrumentos financieros mantenidos para inversiones como resultado de la revalorización de las propiedades.

Impuesto a las Ganancias

Según la reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017, la tasa del impuesto corporativo es del 30% para los años fiscales 2018 y 2019 y será del 25% a partir del año fiscal 2020. 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, lo que debería resultar en una tasa impositiva efectiva más cercana a la tasa estatutaria.

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

El **impuesto a las ganancias** de las actividades que continúan en 1T18 fue de AR\$282,7 millones por encima de los AR\$159,4 millones en 1T17 y de los AR\$176,0 millones en 4T17.

El incremento interanual se debe principalmente a mayores ingresos sujetos a impuestos que fueron parcialmente compensados por una menor tasa efectiva.

El incremento trimestral en el impuesto a las ganancias se debió principalmente a mayores ingresos sujetos a impuestos.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cartera de préstamos

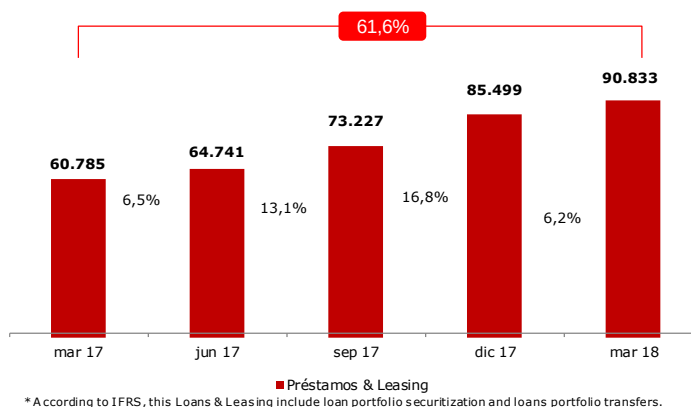
La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero (antes de provisiones), alcanzó los AR\$66.479,5 millones, registrando un aumento del 61,6% interanual y del 9,5% en el trimestre.

Cartera de préstamos & Leasing	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	31,3	32,6	62,5	26,0	36,2	-4,1%	-13,6%
Sector financiero	579,5	419,4	370,7	407,0	423,4	38,2%	36,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	63.155,7	57.743,3	50.477,3	42.205,6	38.976,8	9,4%	62,0%
Adelantos	4.298,2	3.616,8	3.894,8	2.602,2	3.756,8	18,8%	14,4%
Documentos	16.293,0	15.494,6	13.984,1	10.948,8	8.832,6	5,2%	84,5%
Hipotecarios	2.401,3	1.549,8	668,7	243,9	122,6	54,9%	1858,9%
Prendarios	391,2	313,7	205,9	142,8	102,9	24,7%	280,1%
Personales	18.109,0	16.812,8	15.507,2	13.646,0	12.771,5	7,7%	41,8%
Tarjetas de crédito	8.050,2	7.966,0	7.096,7	6.902,5	6.842,8	1,1%	17,6%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	12.467,9	11.215,8	8.424,5	7.038,5	5.883,3	11,2%	111,9%
Otros	1.145,0	773,7	695,4	680,8	664,4	48,0%	72,4%
Provisiones	(1.915,1)	(1.662,1)	(1.410,7)	(1.159,3)	(1.071,1)	15,2%	78,8%
Total Préstamos	61.851,4	56.533,2	49.499,8	41.479,2	38.365,2	9,4%	61,2%
Créditos por arrendamientos financieros	2.726,2	2.507,6	2.208,5	1.867,3	1.679,7	8,7%	62,3%
Ajustes e intereses devengados	(13,1)	(10,0)	35,1	30,3	32,7	31,3%	-140,2%
Provisiones	(28,4)	(25,4)	(23,8)	(20,4)	(18,7)	11,9%	52,0%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	64.536,0	59.005,5	51.719,7	43.356,5	40.058,9	9,4%	61,1%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	66.479,5	60.692,9	53.154,2	44.536,2	41.148,7	9,5%	61,6%

Los **préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financiero** en balance registraron un aumento del 62,0% interanual y del 9,4% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

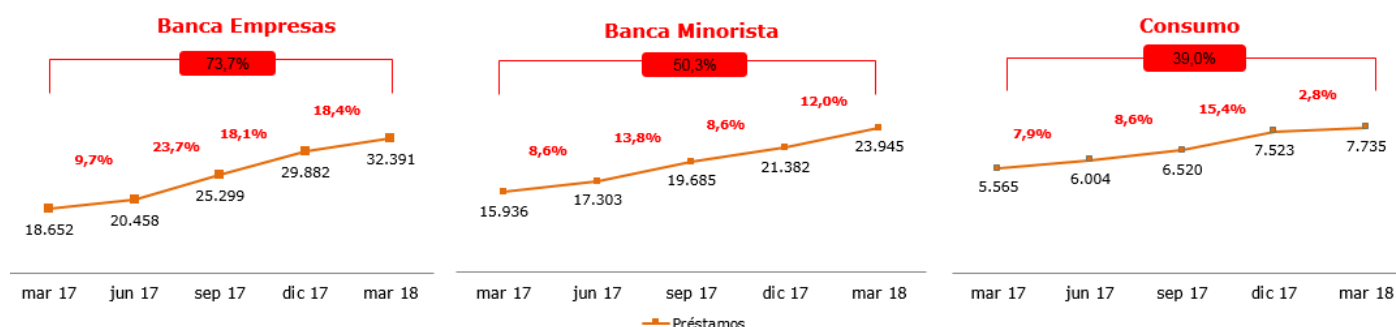
- 84,5% o AR\$7.460,5 millones en documentos,
- 119,9% o AR\$6.584,6 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- 41,8% o AR\$5.337,4 millones en préstamos personales,
- AR\$2.278,8 millones en créditos hipotecarios alcanzando los AR\$2.401,3 en marzo 2018 desde AR\$122,6 millones en marzo 2017, y
- 62,3% o AR\$1.046,5 millones en créditos por arrendamientos financieros.



El factor principal detrás del desempeño trimestral fue:

- Un aumento del 7,7% o AR\$1.296,1 millones en préstamos personales,
- Un aumento del 11,2% o AR\$1.252,1 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- Un aumento del 54,9% o AR\$851,6 millones en préstamos hipotecarios,
- 5,2% o AR\$798,4 millones en documentos,
- 18,8% o AR\$681,3 millones en adelantos,
- Un aumento del 8,7% o AR\$218,5 millones en créditos por arrendamientos financieros.

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

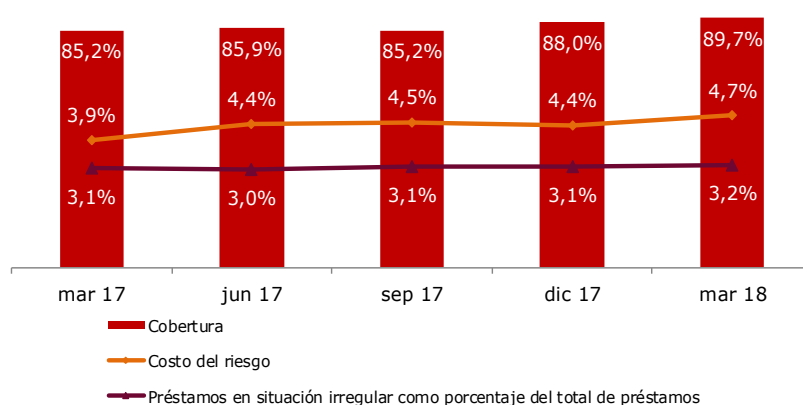


Calidad de Activos

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron un aumento llegando al 89,7% en marzo 2018 respecto del 85,2% registrado en marzo 2017 y del 88,0% en diciembre 2017.

El **costo de riesgo del crédito** alcanzó 4,7% en 1T18 comparado con el 3,9% en 1T17 y 4,4% en 4T17.

El aumento anual en el costo de riesgo se explica principalmente por el crecimiento del 61,1% de préstamos, el deterioro en la calidad de los activos en el segmento de consumo y el aumento en el índice de cobertura de 85,2% en el 1T17 a 89,7% en el 1T18.



El aumento trimestral de 30 pbs en el costo del riesgo del crédito refleja el aumento del riesgo en el segmento de financiación al consumo que representa el 12% de nuestra cartera de crédito y un aumento de 170 pbs en el índice de cobertura alcanzando el 89,7%.

El costo de riesgo neto, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y previsiones desafectadas, fue de 4,7% en el 1T18, comparado con 3,8% en el 1T17 y 4,1% en 4T17.

El **ratio de incobrabilidad aumentó 10 pbs a 3,2%** en marzo 2018 desde marzo 2017 y diciembre 2017.

El ratio de incobrabilidad aumentó 10 pbs AaA como una combinación de: i) el aumento de 540 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de financiación al consumo, y ii) el aumento de 10 pbs en el ratio de incobrabilidad de Banca Empresas; mientras que el ratio de incobrabilidad del segmento minorista mejoró 70 pbs.

El ratio total de incobrabilidad aumentó 10 pb TaT debido al aumento de 10 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de Banca Empresas y al incremento de 100 pbs en el segmento de financiación al consumo, mientras que el ratio de incobrabilidad del segmento Minorista se mantuvo sin cambios.

Los préstamos del segmento de banca minorista registraron un ratio de incobrabilidad de 2,8% en 1T18 registrando una mejora desde 3,5% en 1T17 mientras que se mantuvo sin cambios con respecto al 4T17. La variación interanual fue impulsada principalmente por una disminución en el ratio de incobrabilidad de préstamos personales alcanzado el 2,9% en marzo 2018 desde 3,5% en marzo 2017 junto con una disminución de 10 pbs en el ratio de tarjetas de crédito a 3,5% en marzo 2017. La variación trimestral se debió principalmente a que el ratio de incobrabilidad de préstamos personales se mantuvo sin cambios en el 2,9% en marzo de 2018, mientras que el ratio de tarjetas de crédito aumentó de 3,4% a 3,5% en marzo 2018.

El ratio de incobrabilidad del segmento de financiación al consumo alcanzó 15,7% en 1T18, desde 10,3% en 1T17. Esto se debió al aumento de 730 pbs en el ratio de incobrabilidad en préstamos personales a 19,9% en 1T18 desde 12,6% en 1T17 y al aumento de 300 pbs en el ratio de incobrabilidad de tarjetas de crédito a

9,8% en 1T18 desde 6,8% en 1T17.

En términos trimestrales, el ratio de incobrabilidad del segmento de financiación al consumo aumentó 100 pbs a 15,7%. Este se debió a una combinación de un aumento de 120 pbs en el ratio de préstamos personales y un aumento de 70 pbs en el ratio de tarjeta de crédito.

El 1T18 presentó la estacionalidad del comportamiento del consumidor muy similar a la observada en años anteriores. Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida como en años anteriores.

Calidad de los Activos						% Var.	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17		
Cartela Comercial	33.653,7	29.996,3	26.859,1	21.456,4	19.601,3	12%	72%
Cartera Irregula	88,3	56,8	54,8	39,3	35,2	56%	151%
Cartera Consumo ¹	35.252,6	32.118,8	27.696,3	24.200,8	22.415,9	10%	57%
Cartera Irregula	2.094,9	1.873,9	1.640,7	1.343,1	1.252,1	12%	67%
Total Cartera	68.906,3	62.115,1	54.555,4	45.657,2	42.017,3	11%	64%
Total Cartera Irregular ²	2.183,2	1.930,6	1.695,5	1.382,4	1.287,3	13%	70%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	3,2%	3,1%	3,1%	3,0%	3,1%	0%	0%
Previsiones	1.957,3	1.697,8	1.443,3	1.186,9	1.096,3	15%	79%
Ratio de Cobertura	89,7%	87,9%	85,1%	85,9%	85,2%	0%	0%

1- Incluye la cartera de banca minorista y consumo

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

Ratio de incobrabilidad por producto y segmento		mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17
Banca empresas		0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Banca minorista		2,8%	2,8%	2,9%	3,2%	3,5%
	Préstamos personales	2,9%	2,9%	2,6%	3,1%	3,5%
	Tarjetas de crédito	3,5%	3,4%	4,0%	3,7%	3,6%
Consumo		15,7%	14,7%	13,8%	11,4%	10,3%
	Préstamos personales	19,9%	18,7%	16,3%	13,3%	12,6%
	Tarjetas de crédito	9,8%	9,1%	10,1%	8,9%	6,8%
Total		3,2%	3,1%	3,1%	3,0%	3,1%

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)					
	mar-18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17
Saldo al comienzo del año	1.698,2	990,7	990,7	990,7	990,7
Cargo por incobrabilidad	725,0	1.928,8	1.322,5	803,6	360,8
Write-offs	-465,9	-1.244,8	-869,2	-607,4	-255,2
Otros ajustes	-	23,6	-	-	-
Saldo al cierre de año	1.957,3	1.698,2	1.444,0	1.186,9	1.096,3
Cargos por incobrabilidad	-	-	-	-	-
Documentos	18,8	63,5	41,0	16,5	10,2
Documentos a sola firma	11,0	37,3	24,1	9,7	13,6
Adelantos	13,0	40,8	29,7	9,6	17,0
Préstamos hipotecarios	9,6	14,3	5,2	1,2	-
Préstamos prendarios	1,0	3,5	2,1	1,2	1,0
Préstamos personales	443,0	1.199,8	826,3	513,1	231,8
Tarjetas de crédito	137,2	403,3	268,8	170,3	72,4
Préstamos para comercio exterior	25,2	59,9	30,6	16,3	2,8
Otros financiamientos	49,6	46,4	40,8	23,7	5,5
Otros créditos por intermediación financiera	13,6	42,7	38,4	33,1	1,6
Créditos por arrendamientos financieros	2,8	17,3	15,4	8,9	4,9
Total	725,0	1.928,8	1.322,5	803,6	360,8
Write-offs	-	-	-	-	-
Documentos	-5,0	-22,2	-12,3	-6,7	-10,0
Documentos a sola firma	-2,9	-13,0	-7,2	-3,9	-9,8
Adelantos	-9,2	-23,7	-14,7	-9,7	-8,2
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-
Préstamos prendarios	-	-1,1	-1,2	-0,6	-0,7
Préstamos personales	-311,6	-809,8	-554,3	-394,1	-153,3
Tarjetas de crédito	-114,7	-311,1	-224,7	-149,5	-63,7
Préstamos para comercio exterior	-	-	-	-	-
Otros financiamientos	-7,4	-19,2	-15,1	-8,8	-4,6
Otros créditos por intermediación financiera	-14,6	-38,9	-33,3	-28,3	-1,8
Créditos por arrendamientos financieros	-0,6	-5,9	-6,4	-5,8	-3,1
Total	-465,9	-1.244,8	-869,2	-607,4	-255,2

Fondeo

El fondeo total, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, registró un incremento del 50,1% interanual y un 3,0% trimestral. Se refleja este crecimiento luego del aumento de capital por U\$342 millones alcanzado en septiembre 2017.

Los depósitos denominados en moneda extranjera se incrementaron un 33,5% en términos interanuales y representaron el 26,4% del total de depósitos en 1T18 comparado con el 21,6% del 1T17. Este incremento interanual está por delante del crecimiento de la industria del 11,3% donde los depósitos en moneda extranjera del sector privado representaron el 26,1% de los depósitos totales. En el mismo trimestre del año anterior, estos depósitos representaron el 23,5% del total de depósitos.

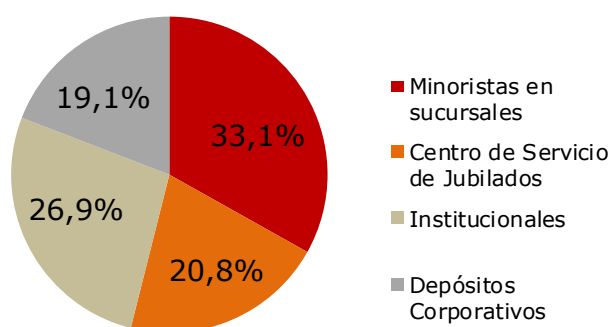
En términos trimestrales, los depósitos en U\$S disminuyeron un 2,9% representando un 26,4% sobre el total de depósitos en 1T18 comparado con 25,0% en 4T17. Los depósitos denominados en dólares estadounidenses de la industria disminuyeron un 1,6% y representaron un 26,1% del total de los depósitos del sector privado, frente al 25,5% del 4T17.

Fondeo (En millones de AR\$)	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17	% Variación	
						TaT	AaA
Deposits							
Sector público no financiero	6.187,1	6.171,7	6.973,4	6.369,4	3.862,6	0,3%	60,2%
Sector financiero	7,8	15,7	4,4	7,9	9,1	-50,6%	-14,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	49.345,3	50.221,3	40.192,9	36.439,6	34.945,4	-1,7%	41,2%
Cuentas corrientes	5.435,6	5.679,8	4.938,7	4.581,0	4.176,0	-4,3%	30,2%
Cajas de ahorro	18.731,8	18.650,1	15.428,5	14.816,5	11.552,6	0,4%	62,1%
Cuentas corrientes especiales	8.449,7	10.928,9	6.414,4	3.837,8	3.616,9	-22,7%	133,6%
Plazos fijos	14.776,4	13.014,9	11.628,2	11.067,7	11.651,5	13,5%	26,8%
Otros	1.951,8	1.947,6	1.783,1	2.136,6	3.948,3	0,2%	-50,6%
Total Depositos	55.540,2	56.408,7	47.170,8	42.817,0	38.817,0	-1,5%	43,1%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1,2	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	5,1	-	-	-
Operaciones de pase	1.632,3	-	1.266,0	1.476,1	1.020,2	0,0%	60,0%
Otros pasivos financieros	5.453,9	3.899,9	4.444,7	4.394,4	2.870,6	39,8%	90,0%
Financiamientos recibidos del BCRA y otras	3.664,4	3.524,3	1.522,3	1.364,2	1.360,8	4,0%	169,3%
Obligaciones negociables emitidas	11.019,7	8.589,0	7.369,5	6.935,7	6.802,7	28,3%	62,0%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	390,0	692,1	843,4	754,6	834,1	-43,7%	-53,3%
Obligaciones negociables subordinadas	732,7	685,9	1.533,2	1.446,8	1.358,5	6,8%	-46,1%
Provisiones	85,8	80,2	74,6	67,8	67,2	7,0%	27,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Otros pasivos no financieros	2.791,5	3.802,3	3.092,5	2.756,1	2.677,0	-26,6%	4,3%
Total Otras Fuentes de financiamiento	25.770,2	21.273,6	20.147,4	19.200,8	16.991,1	21,1%	51,7%
Patrimonio Neto	15.259,2	14.520,2	14.239,8	7.666,6	7.344,9	5,1%	107,8%
Total Fondeo	96.569,6	92.202,4	81.557,9	69.684,3	63.152,9	4,7%	52,9%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$55.540,2 millones en el 1T18 registrando un incremento del 43,1% interanual y una disminución del 1,5% respecto del trimestre anterior y representando el 57,4% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 63,7% en 1T17 y 30,0% en 4T17. Esta menor participación de depósitos respecto del total de fondeo en el trimestre en relación con el mismo trimestre del año anterior refleja tanto la emisión de obligaciones negociables no subordinadas en 1T18 para diversificar nuestra fuente de fondeo y el aumento de capital efectuado en septiembre 2017 por U\$S342 millones. El rendimiento trimestral refleja la emisión de obligaciones negociables no subordinadas en 1T18 y otras fuentes de fondeo para financiar la cartera de préstamos en lugar de depósitos que devengan un mayor interés, como por ejemplo cuentas corrientes especiales.

Apertura Depósitos (Mar 18)



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representan el 56% de la base de fondeo (33,7% de cajas de ahorro, 18,9% de cuentas corrientes, y 3,5% otras cuentas) al 31 de marzo de 2018. Al 30 de diciembre de 2017, dichos depósitos representaron el 55,3% del total de depósitos (33,1% cajas de ahorro, 18,7% cuentas corrientes y 3,5% otras cuentas) y el 54% al 31 de marzo de 2017.

Debido a la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la Compañía, los depósitos minoristas junto con los depósitos de jubilados continuaron representando un alto share del total de depósitos. Al 31 de marzo de 2018, los depósitos minoristas junto con depósitos de jubilados representaban el 53,9% de los depósitos totales, comparado con el 55,3% registrado al 31 de marzo de 2017 y el 53,8% al 31 de diciembre de 2017.

En el 1T18, los depósitos del sector privado crecieron un 41,2% en términos anuales y disminuyeron un 1,7% en términos trimestrales.

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

- 62,1% o AR\$7.179,1 millones en cajas de ahorro,
- 133,6% o AR\$4.832,8 millones en cuentas corrientes especiales que crecieron principalmente desde enero de 2017 como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas,
- 26,8% o AR\$3.125,0 millones en plazos fijos, y
- 30,2% o AR\$1.259,6 millones en cuentas corrientes.

Respecto del trimestre anterior, la performance se explica por las siguientes disminuciones:

- 22,7% o AR\$2.479,2 millones en cuentas corrientes especiales,
- 4,3% o AR\$244,2 millones en cuentas corrientes.

Al 31 de marzo de 2018, las cajas de ahorro denominadas en AR\$, que representan el 65% de las cajas de ahorro totales (excluyendo cuentas corrientes especiales), aumentaron un 49,7% interanual y disminuyeron un 3,6% respecto del 4T17. El remanente 35% que representan las cajas de ahorro en U\$S aumentaron un 91,5% en términos anuales y 8,9% respecto del trimestre anterior (expresadas en U\$S).

Otras fuentes de fondeo y Patrimonio Neto

Al 31 de marzo de 2018, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$41.029,4 millones registrando un incremento del 68,6% interanual y un aumento del 14,6% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de los siguientes aumentos:

- 107,8% o AR\$7.914,3 millones en el patrimonio neto, luego del aumento de capital realizado en septiembre 2017,

- 62,0% o AR\$4.216,9 millones en obligaciones negociables luego de la emisión de obligaciones negociables en los mercados de capitales locales por el Banco y CCF, y
- 90,0% o AR\$2.583,3 millones en otros pasivos financieros.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- una disminución del 46,1% o AR\$625,8 millones de los préstamos subordinados y obligaciones negociables debido a la cancelación en noviembre de 2017 de un bono subordinado en U\$S emitido por el banco en 2010.

La variación trimestral se generó como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 28,3% o AR\$2.430,7 millones en obligaciones negociables no subordinadas que reflejan la emisión del Banco de un bono a mediano plazo en los mercados locales de capital en el primer trimestre de 2018.
- AR\$1.632,3 millones en operaciones de pases.

Exposición a Moneda Extranjera

Al 31 de marzo de 2018, los activos denominados en moneda extranjera representaron el 21,9% respecto del total de activos frente al 18,9% en marzo 2017 y el 22,9% en diciembre 2017.

Los préstamos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2018 representaron el 21,3% del total de la cartera de préstamos, en comparación con el 16,2% al 31 de marzo de 2017 y el 20,3% al 31 de diciembre de 2017.

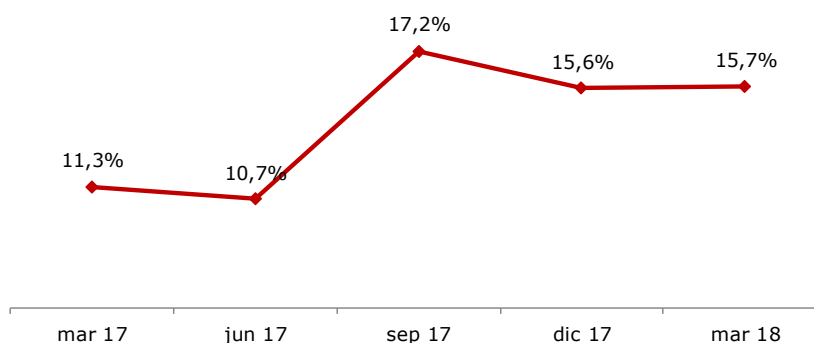
Los pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 22,5% respecto del total del pasivo frente al 19,9% en marzo 2017 y el 23,3% en diciembre 2017. El total de depósitos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2018 representó el 26,4%, comparado con el 21,6% en marzo 2017 y el 25,0% en diciembre 2017.

Liquidez y Capitalización

Al 31 de marzo de 2018, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 119,7% comparado con el 106,0% registrado en marzo de 2017 y el 107,6% registrado al 31 de diciembre de 2017.

El ratio de préstamos totales sobre depósitos totales al 31 de marzo de 2018 aumentó 1.210 pbs TaT a 119,7% reflejando la emisión de obligaciones negociables en 1T18 reemplazando depósitos institucionales y extendiendo el plazo de los pasivos.

Evolución Ratio Patrimonio Neto sobre Activos



Al 31 de marzo de 2018, el ratio de cobertura de liquidez (LCR) fue 116,9% comparado con 125,9% al 31 de marzo de 2017 y 113,9% al 31 de diciembre de 2017.

El **Coefficiente de Financiación Estable Neta** al 31 de marzo de 2018 fue 140,1%.

Al 31 de marzo de 2018, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 15,7% comparado con 11,3% en marzo 2017 y 15,6% en diciembre 2017. El incremento interanual se debe al aumento de capital efectuado por la Compañía en septiembre 2017, en tanto que la disminución trimestral refleja el crecimiento de préstamos.

Capital Consolidado (En millones de Ps.)	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto atribuible	15.114,2	14.369,6	14.032,8	7.490,6	7.126,4	5,2%	112,1%
Patrimonio neto promedio atribuible	14.490,1	14.188,7	10.824,9	7.419,5	6.946,3	2,1%	108,6%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	15,7%	15,6%	17,2%	10,7%	11,3%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	16,0%	16,6%	14,8%	11,5%	11,4%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	15,5%	15,4%	17,1%	10,6%	11,1%		

La compañía realizó los siguientes aportes de capital durante el 2018:

- En febrero de 2018, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$380 millones, y
- En marzo de 2018, Tarjeta Automática S.A recibió un aporte de capital irrevocable de AR\$300 millones.

En 1T18 la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$9.860,2 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$2.894,6 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (En millones de Ps.)	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17
Asignado a activos en riesgo	2.879,7	4.710,4	4.186,4	3.757,5	3.432,1
Asignado a mobiliario e instalaciones , bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	2.538,8	191,5	178,5	189,4	190,0
Riesgo de mercado	433,7	121,2	82,0	61,4	72,7
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	3,3	131,1	129,7	722,5	85,3
Riesgo operacional	1.110,0	1.016,5	939,3	854,7	777,1
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	6.965,6	6.170,7	5.515,9	5.585,6	4.557,2
Patrimonio neto básico	8.867,7	9.903,1	6.895,8	6.468,9	6.129,1
Patrimonio neto complementario	992,5	913,3	865,6	830,9	777,5
Conceptos deducibles	-	-386,2	-335,8	-344,8	-340,8
Total del capital según regulaciones del Banco Central	9.860,2	10.430,2	7.425,6	6.955,0	6.565,8
Exceso del capital mínimo	2.894,6	4.259,5	1.909,8	1.369,4	2.008,6
Activos ponderados por riesgo de crédito	65.677,7	60.939,3	54.413,8	47.698,4	42.908,8
Activos ponderados por riesgos	85.096,2	75.301,4	67.252,1	59.240,1	53.532,5

Al 31 de marzo de 2018, el **ratio TIER1** consolidado con CCF fue del 10,4%, respecto del 10,8% registrado el 31 de marzo de 2017 y del 12,6% registrado el 31 de diciembre de 2017. Incluyendo los AR\$4.300 millones retenidos a nivel de la holding luego del aumento de capital, los cuales se encuentran disponibles para crecimiento, el **ratio de capital TIER1 consolidado proforma** alcanzó el 15,8%. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 31 de marzo de 2018, el **ratio de Capital Total** consolidado con CCF alcanzó el 11,6% respecto del 12,3% registrado en el mismo periodo de 2017 y el 13,9% registrado en el trimestre anterior. Incluyendo los AR\$4.300 millones retenidos a nivel del holding luego del aumento de capital, los cuales se encuentran disponibles para crecimiento, el **ratio de capital total consolidado proforma** alcanzó el 17,0%.

Total Capital (En millones de Ps.)	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	744,4	744,4	642,9	642,9	638,3
Aportes irrevocables de capital	-	-	-	-	95,0
Primas de emisión	4.647,8	4.647,8	2.149,3	2.149,3	2.058,9
Reservas declaradas y resultados no asignados	3.834,6	3.173,8	3.173,8	3.173,8	3.173,8
Participaciones minoritarias en poder de terceros	93,8	78,6	47,2	41,4	40,1
100% de los resultados	-	1.088,4	676,9	246,0	-
50% de los resultados	167,7	170,2	205,7	215,4	123,0
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	9.488,3	9.903,1	6.895,8	6.468,9	6.129,1
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	175,9	312,6	262,5	270,6	278,5
Partidas pendientes de imputación	40,9	40,8	36,1	38,5	32,9
Otras deducciones	403,8	32,8	37,1	35,7	29,4
Total de Deducciones	620,6	386,2	335,8	344,8	340,8
Subtotal: Capital Nivel 1	8.867,7	9.516,9	6.560,0	6.124,1	5.788,3
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	644,0	588,1	518,4	422,6	400,1
Deuda a plazo subordinada	348,6	325,2	347,3	408,3	377,4
Subtotal: Capital Nivel 2	992,5	913,3	865,6	830,9	777,5
Total Capital	9.860,2	10.430,2	7.425,6	6.955,0	6.565,8
Activos ponderados por riesgo de crédito	65.677,7	60.939,3	54.413,8	47.698,4	42.908,8
Activos ponderados por riesgo	85.096,2	75.301,4	67.252,1	59.240,1	53.532,5
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo(1)	10,4%	12,6%	9,8%	10,3%	10,8%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo(1)	11,6%	13,9%	11,0%	11,7%	12,3%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$4.300 millones retenidos a nivel de la holding para crecimiento. Sólo incluye capital a nivel de Banco consolidado- El ratio TIER1 proforma (incluyendo los \$4.300 millones retenidos en la holding) es del 15,8% al 31 de marzo de 2018. Los ratios de capital no fueron re-expresados en 2017.

RESULTADOS POR SEGMENTO

Reseña

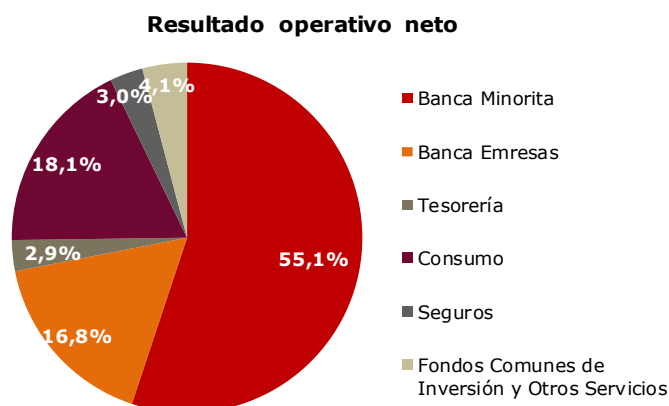
Supervielle lleva a cabo sus operaciones a través de los siguientes segmentos: Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Consumo, Seguros, y Administración de Fondos Comunes de Inversión y Otros

Desglose de ingresos netos

Durante el 1T18, el **Segmento Minorista** representó el 55,1% de los ingresos operativos netos, respecto del 57,9% registrado en 1T17 y el 56,6% registrado en 4T17.

Banca Empresas representó el 16,8% de los ingresos operativos netos en 1T18 respecto del 13,6% en 1T17 y el 12,0% en 4T17.

Consumo representó el 18,1% de los ingresos operativos netos en 1T18 comparado con 16,8% en 1T17 y 18,5% en 4T17.



Resultado Operativo Neto (antes de provisiones)						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Banca Minorista	2.574,3	2.462,3	2.129,2	2.054,0	1.943,2	4,5%	32,5%
Banca Empresas	785,7	521,2	440,3	384,9	455,2	50,7%	72,6%
Tesorería	133,9	245,1	352,6	387,8	162,0	-45,4%	-17,4%
Consumo	843,3	803,1	788,1	690,3	564,2	5,0%	49,5%
Seguros	142,3	138,1	111,8	112,3	109,7	3,1%	29,7%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	192,3	181,1	163,5	145,1	122,0	6,2%	57,6%
Total asignado a operaciones entre segmentos	4.671,7	4.350,8	3.985,5	3.774,3	3.356,4	7,4%	39,2%
Ajustes	302,7	374,9	112,7	90,1	17,1	-19,3%	1667,5%
Total Consolidado	4.974,4	4.725,7	4.098,2	3.864,4	3.373,5	5,3%	47,5%

Los ajustes disminuyeron un 19,3% TaT debido a la disminución de los resultados obtenidos de la inversión de los fondos provenientes del aumento de capital.

Desglose del resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora

Durante el 1T18, el Segmento **Banca Empresas** representó el 46,5% del resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora respecto del 20,3% registrado en 1T17 y del 4,5% en 4T17. El Segmento **Banca Minorista** representó el 28,8% del resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora en 1T18 respecto del 18,9% registrado en 1T17 y 35,5% en 4T17. El Segmento **de Consumo** representó el 0,6% del resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora en 1T18 comparado con el 11,8% en 1T17 y 4T17 registró una pérdida.

Resultado Integral Atribuible						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Banca Minorista	151,0	61,4	49,0	79,6	46,1	145,9%	227,4%
Banca Empresas	243,2	7,8	52,7	90,6	49,5	-	391,2%
Tesorería	-4,2	-20,2	168,8	192,9	31,8	-79,1%	-113,2%
Consumo	3,3	-2,8	81,4	15,8	28,8	-217,9%	-88,4%
Seguros	55,3	60,2	47,4	75,2	48,0	-8,1%	15,2%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	75,0	66,4	65,5	53,1	39,8	13,0%	88,5%
Total asignado a operaciones entre segmentos	523,6	172,7	464,8	507,3	244,0	203,1%	114,6%
Ajustes(1)	236,4	307,4	103,0	32,8	72,8	-23,1%	-
Total Consolidado	760,0	480,1	567,8	540,1	316,8	58,3%	139,9%

Segmento de Banca Minorista

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

Banca Minorista – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	1.821,2	1.725,0	1.481,7	1.366,6	1.313,9	5,6%	38,6%
Ingresos por servicios netos	522,8	512,2	440,5	441,0	464,4	2,1%	12,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	2.574,3	2.462,3	2.129,2	2.054,0	1.943,2	4,5%	32,5%
Cargo por incobrabilidad	-246,6	-207,0	-220,0	-190,5	-170,9	19,1%	44,3%
Resultado integral del periodo, atribuible	151,0	61,4	49,0	79,6	46,1	145,9%	227,4%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	23.484,2	20.942,8	19.316,3	16.970,0	15.658,0	12,1%	50,0%
Créditos por arrendamientos financieros	461,0	439,2	368,8	332,5	278,4	5,0%	65,6%
Cartera total de préstamos	23.945,2	21.382,0	19.685,1	17.302,6	15.936,4	12,0%	50,3%
Depósitos	36.278,8	35.239,9	31.340,9	29.635,8	26.239,9	2,9%	38,3%

El **resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora** imputable al segmento minorista registró un incremento del 227,4% interanual alcanzando los AR\$151,0 millones. Esto se debió principalmente a un mayor ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad (un aumento del 32,5%, o AR\$631,1 millones) respaldado por un crecimiento menor en gastos que en ingresos. Estos incrementos se compensan parcialmente por un 44,3% o AR\$75,7 millones en cargos por incobrabilidad.

El resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora aumentó 145,9% en el trimestre, explicado por una disminución del 3,9% o AR\$66,9 millones en personal y gastos de administración y 4,5% o AR\$112,0 millones en ingresos operativos- netos de cargos por incobrabilidad. Esto fue parcialmente compensado por un 19,1% o AR\$39,6 millones en cargos por incobrabilidad y mayor impuesto a las ganancias. Los gastos de personal registraron acuerdos especiales de terminación por encima del promedio durante el 4T17 de aproximadamente AR\$233 millones en relación con acuerdo de jubilación de un grupo de empleados.

En 1T18, los ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad alcanzaron los AR\$2.574,3 millones, un aumento del 32,5% respecto del 1T17 y del 4,5% TaT.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 38,6% en el resultado neto por intereses reflejando incrementos en créditos personales, hipotecarios y volúmenes de tarjetas de crédito, ii) un aumento del 85,9% o AR\$41,7 millones en diferencias de tipo de cambio en oro y moneda extranjera debido a operaciones cambiarias con clientes de banca minorista y, iii) un incremento del 12,6% en ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones por actividades de intermediación financiera, reflejando mayores volúmenes de negocio. Algunas comisiones han sido re-expresadas en otros ingresos operativos ya que no se consideran ingresos por actividades de intermediación.

El aumento del 4,5% trimestral en los ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad resulta de: i) un crecimiento del 5,6% en el resultado neto por intereses reflejando incrementos en préstamos personales, hipotecarios y volúmenes de tarjetas de crédito, ii) un crecimiento del 127,1% o AR\$50,5 millones en diferencias de tipo de cambio en oro y moneda extranjera y iii) un incremento del 2,1% en ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones en actividades de intermediación financiera, reflejando mayores volúmenes de negocio.

Los cargos por incobrabilidad alcanzaron los AR\$246,6 millones en 1T18, registrando un incremento del 44,3% respecto del 1T17 y del 19,1% respecto del 4T17. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos, al aumento en la cartera irregular y al incremento en el ratio de cobertura.

Los **préstamos** en el segmento banca minorista (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$23.945,2 millones al 31 de marzo de 2018 registrando un incremento del 50,3% interanual y del 12,0% respecto del trimestre anterior.. Estos incrementos fueron consecuencia de mayores volúmenes de préstamos personales y de hipotecarios.

Los **depósitos** registraron un incremento del 38,3% sobre una base anual y un 2,9% respecto del 4T17.

Segmento de Banca Empresas

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

Banca Empresas – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	583,1	302,6	315,7	254,2	310,1	92,7%	88,0%
Ingresos por servicios netos	89,1	157,2	104,9	85,5	96,8	-43,3%	-8,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	785,7	521,2	440,3	384,9	455,2	50,7%	72,6%
Cargo por incobrabilidad	-72,8	-62,4	-61,7	-24,1	-9,8	16,7%	640,7%
Resultado integral del periodo, atribuible	243,2	7,8	52,7	90,6	49,5	3009,3%	391,2%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	30.176,5	27.811,8	23.458,2	18.918,3	17.236,9	8,5%	75,1%
Créditos por arrendamientos financieros	2.214,6	2.070,3	1.840,8	1.539,4	1.415,3	7,0%	56,5%
Cartera total de préstamos	32.391,1	29.882,1	25.299,0	20.457,7	18.652,1	8,4%	73,7%
Depósitos	4.414,4	4.615,2	3.459,5	2.952,2	2.858,2	-4,4%	54,4%

El **resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora** del segmento de banca empresas se incrementó de AR\$49,5 millones en 1T17 y AR\$7,8 millones en 4T17 a AR\$243,2 millones en 1T18. Esto fue resultado principalmente de mayores ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad (un aumento de 72,6%, o AR\$330,5 millones), respaldado por un crecimiento más lento en gastos que en ingresos. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por un incremento de AR\$62,9 millones en cargos por incobrabilidad. En el 1T18, los ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad fueron de AR\$785,7 millones, un 72,6% más que en el 1T17 y un 50,7% más que en trimestre anterior. El aumento interanual se debió principalmente a: i) al crecimiento del 88,0% en los ingresos netos por servicios reflejando un incremento en la cartera de préstamos de banca empresas y, ii) 160,9% o AR\$67,3 millones en otros ingresos operativos.

El 50,7% de incremento TaT de los ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad se debió a: i) un incremento de 92,7% o AR\$280,4 millones en el resultado neto por intereses reflejando mayores volúmenes de préstamos de banca empresas y ii) 58,3% o AR\$40,2 millones en otros ingresos operativos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$72,8 millones en 1T18 en comparación con AR\$9,8 millones en 1T17 y AR\$62,4 millones en 4T17. El ratio de incobrabilidad reflejó un incremento de 10 bps entre 1T17 y 4T17.

La **cartera de préstamos** de Banca Empresas aumentó un 73,7% interanual y un 8,4% en relación con el trimestre anterior alcanzado un total de AR\$ 32.391,1 millones debido a que la compañía comenzó a apalancar su mayor base de capital para incrementar el tamaño de los préstamos promedio por cliente.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$4.414,4 millones, incrementando un 54,4% respecto del 1T17 y disminuyendo 4,4% respecto del 4T17.

Segmento de Tesorería

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

Tesorería – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						1T18	4T17
						3T17	2T17
						1T17	
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	-259,0	-171,2	-278,1	-207,7	-149,3	51,3%	73,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	340,3	310,9	552,1	543,1	360,2	9,5%	-5,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	133,9	245,1	352,6	387,8	162,0	-45,4%	-17,4%
Resultado integral del periodo, atribuible	-4,2	-20,2	168,8	192,9	31,8	-79,1%	-113,2%

Durante el 1T18, el Segmento del Tesoro reportó una **pérdida integral atribuible a los propietarios de la controladora** de AR\$4,2 millones, en comparación con una ganancia neta de AR\$31,8 millones en el 1T17 y una pérdida neta de AR\$20,2 millones en el 4T17.

La disminución del 113,2% interanual en el resultado integral atribuible a los propietarios de la empresa refleja: i) una reducción del 17,4% en ingresos operativos netos y mayores gastos de personal y administración.

La disminución del 79,1% TaT se debe a una reducción del 45,4% en los ingresos operativos netos parcialmente compensado por una disminución de gastos de personal y administración.

La disminución interanual en los ingresos operativos netos se debió a una disminución en el resultado por interés neto, explicada principalmente por mayores egresos por intereses debido a la cancelación de obligaciones negociables no subordinadas emitidas por el Banco y CCF parcialmente compensado por el resultado positivo de las operaciones de "trading".

En términos trimestrales, la disminución del 45,4% en los ingresos netos a AR\$133,9 millones también se explica por mayores egresos por intereses, parcialmente compensado por el resultado positivo de las operaciones de "trading".

Segmento de Consumo

A través de Cordial Compañía Financiera y Tarjeta Automática, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito y préstamos a los sectores de bajos y medianos ingresos. La oferta de productos también incluye créditos de consumo, tarjetas de crédito y productos de seguros a través de un acuerdo exclusivo con Walmart Argentina, así como otros acuerdos con comercios minoristas como por ejemplo Hipertehuelche y a través de la red de sucursales de tarjeta Automática.

Consumo – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						1T18	4T17
						3T17	2T17
						1T17	
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	662,6	728,2	593,9	520,4	446,1	-9,0%	48,5%
Ingresos por servicios netos	94,0	85,2	80,4	71,3	64,5	10,4%	45,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	843,3	803,1	788,1	690,3	564,2	5,0%	49,5%
Cargo por incobrabilidad	-401,6	-363,2	-232,1	-229,9	-175,5	10,6%	128,8%
Resultado integral del periodo, atribuible	3,3	-2,8	81,4	15,8	28,8	-217,9%	-88,4%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	7.735,5	7.523,1	6.519,7	6.004,5	5.565,4	2,8%	39,0%

El **resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora** del segmento de consumo disminuyó 88,4% AaA alcanzando AR\$3,3 millones. Esto fue como resultado, principalmente, de mayores ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad (un aumento del 49,5%, o AR\$279,5 millones), parcialmente compensado por 128,8%, o AR\$226,0 millones en cargos por incobrabilidad.

El resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora se incrementó a AR\$3,3 millones en 1T18 de una pérdida neta de AR\$2,8 millones en 4T17. Esta mejora se explica por una disminución del 7,7% o AR\$25,5 millones en gastos de personal y administración junto con un incremento del 5,0% o AR\$40,3

millones en ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad. Esto fue compensado parcialmente por un incremento del 10,6% o AR\$38,4 millones en cargos por incobrabilidad.

Durante 1T18, los **ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$843,3 millones, incrementándose 49,5% desde 1T17 y 5,0% TaT.

El crecimiento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 48,5% en el resultado neto por intereses reflejando incrementos en intereses por préstamos personales y por tarjetas de crédito en los segmentos, ii) un incremento del 45,8% o AR\$29,5 millones en ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones por actividades de intermediación financiera y ii) resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El incremento trimestral del 5,0% en ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad fue el resultado de: i) un aumento del 10,4% o AR\$8,8 millones en ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones en actividades de intermediación financiera y ii) resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$401,6 millones en 1T18, aumentando 128,8% respecto de 1T17 y 10,6% con respecto al 4T17. El deterioro de la calidad de los activos en el segmento de consumo reflejó la estacionalidad del comportamiento del consumidor experimentada en años anteriores, pero en un nivel más alto.

El 1T18 presentó la estacionalidad del comportamiento del consumidor muy similar a la observada en años anteriores. Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida, cambiando el patrón y la estacionalidad observados en años anteriores. Los ajustes salariales resultantes de los convenios colectivos por debajo de la tasa de inflación anual en 2016, junto con los aumentos en las tarifas de servicios públicos en 2016, 2017 y 2018, afectaron los ingresos disponibles de la población en el segmento de consumo generando un rezago en el consumo respecto de la recuperación económica. Los consumidores siguen siendo más cautelosos con respecto a los niveles de inflación y los aumentos mencionados anteriormente en las tarifas públicas. A su vez, los consumidores están repagando los préstamos a un ritmo más lento. En este contexto y con una postura más conservadora, la compañía tomó la decisión de ajustar sus políticas de aprobación crediticia en el trimestre, reduciendo la originación del segmento de financiación al consumo.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$7.735,5 millones al 31 de marzo de 2018, registrando un aumento del 39,0% interanual y del 2,8% respecto del trimestre anterior. En términos anuales, el crecimiento de préstamos fue impulsado, principalmente, por el aumento de los préstamos personales.

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.

Seguros - Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1,4	0,7	1,7	-0,4	1,7	98,7%	-22,4%
Ingresos por servicios netos	113,9	109,8	84,3	90,5	90,8	3,7%	25,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	142,3	138,1	111,8	112,3	109,7	3,1%	29,7%
Resultado integral del periodo, atribuible	55,3	60,2	47,4	75,2	48,0	-8,1%	15,2%
Primas emitidas de seguros	229,3	232,1	186,7	188,8	182,0	-1,2%	26,0%
Siniestros pagados	36,1	49,9	51,3	43,1	50,2	-27,7%	-28,1%
Ratio combinado	73,5%	71,5%	75,5%	70,0%	71,3%		

El **resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora** del segmento de seguros en 1T18 alcanzó los AR\$55,3 millones, respecto de los AR\$48,0 millones registrados en 1T17 y AR\$60,2 millones en el trimestre anterior.

Luego de la resolución del Banco Central, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto-asegurarse los riesgos y solo contratan nuevos seguros relacionados con el crédito hipotecario. La Compañía espera continuar expandiendo este negocio y lanzar nuevos productos de seguros previamente ofrecidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros. Como parte de esta estrategia, Supervielle Seguros lanzó nuevos productos en el 3T17, incluyendo Hogar, Tecnología Protegida y Robo ATM.

Las **primas emitidas brutas** registraron un aumento del 16,6% interanual y del 24,3% en el trimestre.

Los **ingresos operativos - netos de cargos por incobrabilidad** de Supervielle Seguros en 1T18 alcanzaron los AR\$142.3 millones, un incremento del 3,1% interanual y del 29,7% en el trimestre.

Los **siniestros pagados** alcanzaron los AR\$36,1 millones en 1T18, registrando una disminución del 28,1% interanual y una disminución del 27,7% TaT. El **ratio combinado** se incrementó 73,5% en 1T18 respecto del 71,3% registrado en 1T17 debido a mayores primas emitidas brutas y menores siniestros pagados. En términos trimestrales, el ratio combinado se incrementó desde 71,5% en 4T17 reflejando menores siniestros pagados en el trimestre.

Primas de Seguro Emitidas en millones	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% Variación	
						TaT	AaA
Vida Saldo Deudor	30,0	35,7	48,9	64,3	82,4	-16,0%	-63,6%
Accidentes Personales	18,1	17,6	17,1	16,0	13,8	2,8%	30,7%
Bolso Protegido	36,8	36,3	35,3	33,7	27,9	1,5%	32,2%
Huesos rotos	7,1	6,7	6,2	6,5		6,0%	
Otros	8,4	7,0	0,5			20,0%	
Hogar	26,9	28,0				-3,8%	
Tecnología Protegida	10,3	10,8				-4,3%	
Robo ATM	5,6	5,9				-5,6%	
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	1,5	2,8	0,2			-46,4%	
Vida Temporal	84,5	81,3	72,4	67,7	57,8	4,0%	46,3%
Total	229,3	232,1	186,7	188,8	182,0	-1,2%	26,0%

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 y productos y servicios no financieros a través de Espacio Cordial. Hasta el 31 de marzo de 2017, Supervielle ofrecía financiamiento de microcréditos a través de Cordial Microfinanzas.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada (En millones de Ps.)	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	171,1	162,5	152,6	132,8	113,9	5,3%	50,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20,2	17,6	10,7	9,9	10,3	14,8%	95,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	192,3	181,1	163,5	145,1	122,0	6,2%	57,6%
Resultado integral del periodo, atribuible	75,0	66,4	65,5	53,1	39,8	13,0%	88,5%
Activos bajo administración	18.583,0	14.655,0	16.120,0	13.557,0	10.816,0	26,8%	71,8%
Share de mercado	2,7%	2,6%	3,1%	2,8%	2,5%		

El **resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora** del segmento de fondos comunes de inversión y otros segmentos alcanzó los AR\$75,0 millones, un incremento del 88,5% interanual y una disminución del 13,0% respecto del trimestre anterior.

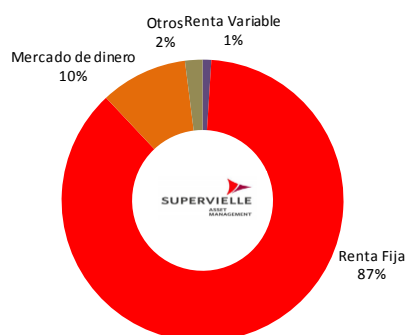
Durante 1T18, los ingresos operativos netos alcanzaron los AR\$192,3 millones, un incremento del 57,6% respecto del 1T17 y un 6,2% trimestral.

El aumento anual en los ingresos operativos netos fue impulsado principalmente por el incremento del 50,2% en los ingresos por servicios netos impulsado por las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la atractiva oferta financiera de la Empresa tanto a través de la administración de activos como de la comercialización de bienes y servicios no financieros a través de Espacio Cordial.

El crecimiento trimestral de los ingresos netos fue respaldado por el incremento del 14,8% en el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 5,3% en los ingresos por servicios netos y la disminución del 11,4% en los gastos de administración.

Los activos bajo administración aumentaron a AR\$18.583,0 millones al 31 de marzo del 2018, desde AR\$10.816,0 millones en marzo 2017 y 26,8% desde AR\$14.665 millones en diciembre 2017. Al 31 de marzo de 2017, renta fija representó el 87% de los activos bajo administración.

Activos bajo administración



GUÍA PARA EL AÑO FISCAL 2018

En base a la visibilidad actual del escenario macroeconómico, Supervielle espera mantenerse dentro de la guía:

2018 Expectativas (6)					
Crecimiento de Préstamos (3)	45 - 50 %	Ratio de Eficiencia	55 - 59%	>	Basado en la visibilidad actual del escenario macroeconómico, esperamos mantenernos dentro del guidance > SUPV está monitoreando los rápidos cambios en el escenario macroeconómico y como impactan en la guía 2018.
Costo del riesgo de crédito	4.1 - 4.5%	Resultado Integral atribuible (4)	AR\$ 4.0 - 4.3 Bill.		
MIN	18 - 20%	Tier 1(5)	14 - 15%		

GUÍA 2018 SUPUESTOS MACRO AL 22 DE FEBRERO DE 2018

PBI⁽¹⁾ se espera que crezca un 3,0% en 2018
 Inflación⁽¹⁾ alcanzando 19,4% en 2018
 Tasa de depósitos promedio⁽²⁾ (BADLAR) se espera que alcance 21% en Diciembre 2018

Relevamiento de expectativas de Mercado a abril 2018.

PBI⁽¹⁾ se espera se expanda un 2,5% en 2018
 Inflación⁽¹⁾ sería del 22% para 2018

1 Fuente: Relevamiento de expectativas de Mercado a enero 2018. De acuerdo al REM a Abril 2018, el PBI Estimado 2018 e inflación para 2018 sería de 2,5% y 22% respectivamente.

2 Estimado de la Compañía

3 Incluye Leasing

4 Representa un incremento entre 120% and 136% en el año

5 La guía para el TIER1 incluye los fondos mantenidos a nivel de la holding. Tier1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

6 La compañía considera que su propia situación económica no se verá materialmente afectada por la terminación del contrato de agente financiero con la provincia de San Luis

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

HECHOS RELEVANTES

Aporte irrevocable de capital a Cordial Compañía Financiera S.A

En enero de 2018, Grupo Supervielle y su subsidiaria Banco Supervielle, realizaron un aporte irrevocable de capital en Cordial Compañía Financiera S.A. por un monto total de AR\$380 millones para acompañar el crecimiento de la cartera de préstamos de esta subsidiaria.

Creación de un fideicomiso financiero para invertir en Fintech e Insurtech

El 16 de febrero de 2018 el Directorio aprobó la creación de un vehículo especial (fideicomiso financiero) para invertir en tecnología financiera (fintech) y en proyectos start up de tecnología de seguros (insurtech) por un monto de US\$3 millones.

Banco Supervielle abre nueva sucursal en Morón

El 5 de marzo de 2018, Banco Supervielle abrió una nueva sucursal en Morón, una de las localidades más importantes de la zona oeste de Buenos Aires. Morón posee un centro comercial que abastece a las zonas linderas y además cuenta con una gran presencia de empresas. Es un punto estratégico para el desarrollo de nuevos negocios dentro de la región.

Aporte de capital a Tarjeta Automática S.A.

El 19 de marzo de 2018, Grupo Supervielle, el Banco y CCF realizaron un aporte de capital a Tarjeta por el monto de AR\$262,5 millones, AR\$30,0 millones y AR\$7,5 millones respectivamente.

HECHOS RECIENTES

Adquisición del capital social de Micro Lending S.A.

El 6 de abril de 2018, el Directorio de Grupo Supervielle dio su aprobación para emitir una oferta por la adquisición de 4 millones de acciones ordinarias, nominativas, no endosables de AR\$1 valor nominal y con derecho a un voto por acción, representativas del 100% del capital social de MILA por un precio total de US\$20 millones sujeto a ajuste de precio. MILA se especializa en la financiación de créditos prendarios, particularmente de automóviles usados. El 2 de mayo de 2018, Grupo Supervielle cerró la adquisición de MILA.

Grupo Supervielle S.A. expande su negocio de mercado de capitales y banca de inversión

El 12 de abril de 2018, Grupo Supervielle S.A. anunció sus planes de expandir su negocio de mercado de capitales y banca de inversión. Roberto García Guevara, quien recientemente se unió a la compañía, desempeñará un papel clave en el liderazgo e implementación de la estrategia.

Roberto García Guevara cuenta con una amplia experiencia y una extensa carrera en banca de inversión, research y finanzas corporativas, y ha trabajado durante los últimos 27 años en prestigiosas instituciones de banca de inversión internacionales y locales, incluidas Baring Securities, Merrill Lynch, UBS Pactual, Raymond James y AR Partners, entre otros.

Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas

El 24 de abril de 2018 tuvo lugar la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Supervielle en Buenos Aires y aprobó todas las propuestas formuladas por el Directorio, incluyendo:

- Los Estados Contables correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- Nombramiento de los miembros del Directorio.
- Pago de dividendos en efectivo por ARS\$2.437.058.681,49.
- Designación de Price Waterhouse & Co. S.R.L. como Auditores Externos.
- Consideración de las enmiendas a las secciones Seis, inciso g) y dieciséis de los estatutos.

El siguiente cuadro muestra la nueva composición del Directorio:

Cargo	Nombre	Fecha de vencimiento del periodo actual
Presidente	Julio Patricio Supervielle	31 de diciembre de 2018
Vicepresidente primero	Jorge Oscar Ramírez	31 de diciembre de 2018
Vicepresidente segundo	Emérico Alejandro Stengel	31 de diciembre de 2019
Secretario del Directorio	Atilio Dell'Oro Maini	31 de diciembre de 2018
Directora	Laurence Nicole Mengin de Loyer*	31 de diciembre de 2019
Director	Richard Gluzman*	31 de diciembre de 2018
Directora	María Gabriela Macagni*	31 de diciembre de 2019
Director	Jorge Mocetti*	31 de diciembre de 2019

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

Aporte irrevocable de capital a Banco Supervielle S.A

En mayo de 2018, Grupo Supervielle realizó un aporte irrevocable de capital a Banco Supervielle S.A. por un monto total de AR\$861 millones.

Banco Supervielle inaugura nueva sucursal en Neuquén

El 9 de abril de 2018, Banco Supervielle inauguró su primera sucursal en la Patagonia en la ciudad de Neuquén.

La ciudad de Neuquén es una de las ciudades más importante de la Patagonia ya que posee un gran centro comercial que abastece a las zonas linderas y posee una gran presencia de empresas. Es un punto estratégico para el desarrollo de nuevos negocios dentro de la región, incluyendo la industria de gas y petróleo.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia de Banco Supervielle

- Fitch Ratings asigna una calificación a largo plazo esperada de 'B(EXP)/RR4' a las obligaciones negociables clase A a tasa variable emitidas el 9 de febrero de 2017 por un monto total en AR\$ equivalente a U\$300 millones. En Octubre En enero 2018. En octubre 2017, Fitch Ratings confirmo su rating "B" de largo plazo para emisores de deuda en moneda extranjera y local. La perspectiva se mantiene en estable. En enero 2018, Fitch tomó medidas correctivas en su rating de Banco Supervielle debido a un error de aplicación de criterio y asignó el sufijo "emr" a la calificación.
- Moody's Investors Service asignó una calificación en escala global de deuda en moneda local de B3 a las obligaciones negociables clase A por un valor nominal en AR\$ equivalente a US\$300 millones.
- Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) mantiene una calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA (arg), con una perspectiva estable. Esta calificación fue confirmada el 27 de octubre de 2017.
- El 7 de marzo de 2017 Moody's Latin America cambió su perspectiva a positiva de estable para múltiples bancos y compañías financieras en Argentina, incluyendo Grupo Supervielle y Banco Supervielle.

CAMBIOS REGULATORIOS

Coefficiente de Financiación Estable Neta

El Banco Central introdujo el coeficiente de financiación estable neta ("NSFR"), que entró en vigencia el 1 de enero de 2018. El objetivo de este coeficiente (que complementa al LCR) es alentar que los activos a largo plazo se financien con recursos estables y, de esta manera, mitigar el riesgo de situaciones eventuales de tensión en la financiación. Al requerir que las instituciones financieras mantengan un perfil de financiamiento estable en relación con la composición de sus activos y operaciones fuera de balance, el NSFR limita la dependencia excesiva del financiamiento mayorista a corto plazo, promueve una mejor evaluación del riesgo de financiamiento de los artículos dentro y fuera de balance y favorece la estabilidad de las fuentes de fondos.

Ley de financiamiento productivo

El 2 de mayo de 2018, el Congreso aprobó la reforma de la Ley de Mercado de Capitales, llamada Ley de Financiamiento Productivo. Las reformas clave incluyen:

- Nuevos productos incorporándose al mercado
- Acceso simplificado a los mercados para Pymes y la categoría de emisor frecuente
- Exención del impuesto a las ganancias para cuentas de no-residentes
- Eliminación del Artículo 20, que otorgaba a la CNV la facultad de intervenir en las decisiones del Directorio de la compañía
- Independencia de la CNV
- Instrumentos de ahorro a largo plazo para individuos.

Posición global neta de moneda extranjera

En mayo de 2018, a través de la Comunicación "A" 6501, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) estableció que, a partir del 7 de mayo de 2018, la "posición global neta de moneda extranjera" al convertirse a pesos al tipo de cambio de referencia sobre una base diaria no podrá ser mayor al 10% de la responsabilidad patrimonial computable o los recursos propios líquidos, ambos del mes anterior al que corresponda, lo que sea menor.

Apéndice I: Implementación NIIF

El 12 de febrero de 2014, el Banco Central, a través de la Comunicación "A" 5541, estableció las pautas generales para la conversión a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para preparar estados financieros de las entidades bajo su supervisión con la excepción temporal del párrafo 5.5 "Deterioro" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (NIIF emitida por el IASB según lo adoptado por el Banco Central).

De acuerdo con dicho proceso de convergencia, las NIIF se adoptaron para el año fiscal que comienza el 1 de enero de 2018 y la fecha de transición de las NIIF de acuerdo con la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" se programó para el 1 de enero de 2017. Para propósitos comparativos, y según la NIC 8, los cambios en las políticas contables se aplicaron retrospectivamente a los trimestres de 2017 y al año completo.

Vale la pena señalar que la guía Supervielle se ha preparado de acuerdo con las NIIF.

Los principales cambios en los estados financieros de SUPV son:

1. Ingresos por Intereses:

1.1 Interés implícito

Supervielle otorga préstamos a tasas de interés cero o tasas de interés preferenciales. Estos préstamos bajo NIIF deben reconocer una tasa de interés implícita a una tasa de mercado de cada producto. Este cambio en la metodología de contabilidad implica el reconocimiento de una pérdida al comienzo del préstamo que se acumula en ganancia durante su vida. Las partidas re-expresadas son: "intereses sobre préstamos hipotecarios" e "intereses sobre tarjetas de crédito", entre otros.

1.2 Costo amortizado

Supervielle incurre en ciertas comisiones y costos debido a la originación de préstamos, que bajo NIIF deben incorporarse a la tasa de interés efectiva y devengados durante la vigencia del préstamo, mientras que bajo la normativa argentina, estas comisiones y costos de originación de préstamos no eran diferidos. Las líneas re-expresadas son: "Intereses por documentos a sola firma" e "Intereses por créditos por arrendamientos financieros", entre otros.

1.3 Programas de fidelización

Supervielle ofrece programas de fidelización de clientes que les permiten a los titulares de tarjetas acumular puntos que pueden canjearse por una amplia gama de recompensas, incluyendo productos y servicios de turismo, entre otros.

De acuerdo con las NIIF, Supervielle establece un pasivo generado por la emisión de puntos bajo el programa de recompensa. El pasivo se reduce a medida que los clientes canjean los puntos o se genera su vencimiento. En cambio, bajo normativa argentina, Supervielle registraba un pasivo basado en los canjes pagados durante los últimos 12 meses que se registraban como egresos por servicios. Líneas actualizadas: "Intereses de tarjetas de crédito".

1.4 Transferencias de activos financieros

Supervielle realiza ciertas transacciones financieras, tales como la securitización de la cartera de préstamos y transferencias de cartera de préstamos con recurso entre otros, que bajo NIIF no cumplen con los requisitos para reconocer como bajas en activos. En consecuencia, Supervielle reconoce cualquier ingreso por activo financiero securitizado y/o transferido y cualquier gasto incurrido por el pasivo financiero. Las líneas re-expresadas son "intereses por préstamos personales" e "Intereses por tarjetas de crédito".

1.5 Inversiones en Títulos Públicos y Privados

De acuerdo con la NIIF 9, Supervielle ha clasificado su cartera de inversión en aquellos que mantiene para trading, los cuales fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados y los que mantiene para inversión, los cuales fueron valuados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Este cambio en la metodología contable implica el reconocimiento a valor razonable de aquellas inversiones devengadas a costo amortizado bajo la normativa argentina. Las partidas re-expresadas son "Ingresos por títulos públicos y privados" y "Ingresos por instrumentos emitidos por el BCRA".

2. Ingresos por servicios:

2.1 Costo amortizado

Consultar la explicación mencionada en la sección resultado neto por intereses. Además, de acuerdo con las NIIF, algunas comisiones cobradas (renovación de tarjetas de crédito y garantías financieras) deben acumularse durante el plazo de los contratos, mientras que, según la normativa argentina, estas fueron reconocidas como ingresos cuando se cobraron. Las partidas re-expresadas son: comisiones por transacciones de comercio exterior, comisiones por arrendamientos financieros, comisiones por tarjetas de crédito y comisiones por operaciones relacionadas con préstamos.

3. Cargos por Incobrabilidad:

Según las NIIF, esta línea se re-expresó incluyendo los cargos por incobrabilidad del activo financiero securitizado y/o transferido.

4. Gastos de Personal

4.1 Provisión por vacaciones

Bajo NIIF, los beneficios a empleados a corto plazo tales como vacaciones, salario y contribuciones a la seguridad social, se reconocen como un pasivo equivalente al monto sin descontar que el Banco espera abonar por dicho beneficio.

Bajo normas BCRA la provisión por vacaciones se constituyó por el monto equivalente al plus vacacional. El ajuste corresponde por el reconocimiento de la provisión por vacaciones por el importe total del beneficio que el Banco espera abonar.

Líneas re-expresadas: Gastos de personal.

4.2 Acuerdos de Prejubilación y Premios a la Trayectoria

Los acuerdos de terminación especial son principalmente los beneficios posteriores al empleo que recibe un grupo de empleados elegibles durante el período comprendido entre su fecha de finalización efectiva y su edad de jubilación, cuando aceptan voluntariamente un acuerdo de terminación irrevocable.

Bajo NIIF, los beneficios a largo plazo se reconocen como un pasivo equivalente al monto descontado del beneficio que se espera abonar.

Los beneficios a largo plazo bajo normas BCRA se reconocen a medida que se realiza su pago.

Líneas re-expresadas: Gastos de personal.

4.3 Interés implícito

Supervielle otorga préstamos con tasas de interés preferenciales a empleados. Conforme a las NIIF, la diferencia entre la tasa de interés del mercado y la tasa de interés preferencial debe reconocerse como una pérdida en el rubro "gastos de personal".

5. Otros ingresos operativos:

De acuerdo con la implementación de las NIIF, cierto renglón que previamente se había registrado en Ingresos por servicios se re-expresó en Otros ingresos operativos, ya que no se trata de comisiones por intermediación financiera. Estas líneas son: seguros, comisión por administración de cheques, caja de seguridad, créditos por arrendamientos financieros, agente financiero de la Provincia de San Luis, pagos a jubilados, administración de fondos comunes de inversión, comisiones por transacciones de comercio exterior, entre otros.

6. Otros gastos operativos:

De acuerdo con la implementación de las NIIF, ciertas líneas como el Impuesto sobre Ingresos Brutos, que previamente se habían registrado en gastos financieros, gastos por servicios y gastos de administración se re-expresaron en otros gastos operativos. Además, esta línea incluye el concepto registrado en los gastos diversos de acuerdo con la normativa del Banco Central.

7. Otros resultados integrales:

De acuerdo con la implementación de las NIIF, la diferencia que resulta de la valuación a costo amortizado con respecto al valor razonable del instrumento financiero mantenido para inversión y no para trading, debe registrarse como otro resultado integral.

8. Impuesto a las Ganancias:

8.1 Impuesto a las ganancias diferido

Bajo NIIF el cargo por impuestos del ejercicio comprende los impuestos corrientes y diferidos. El impuesto a las ganancias corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance. El impuesto diferido se reconoce de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Bajo normas BCRA, Banco Supervielle y Cordial Compañía Financiera (subsidiarias de la Sociedad) reconocen el impuesto corriente correspondiente al ejercicio.

9. Préstamos:

9.1 Transferencias de activos financieros

Supervielle realiza ciertas transacciones financieras, tales como la securitización de la cartera de préstamos y transferencias de cartera de préstamos con recurso entre otros, que bajo NIIF no cumplen con los requisitos para reconocer como bajas en activos. En consecuencia, Supervielle incorpora cualquier ingreso por activo financiero securitizado y/o transferido y cualquier gasto incurrido por el pasivo financiero en el balance.

Para más información, consultar la sección "Diferencias entre NIIF y normativas del BCRA"

Diferencias entre NIIF y BCRA GAAP

A continuación, se encuentra una comparación entre las NIIF y la normativa del Banco Central. Este no es un análisis exhaustivo de los estándares de contabilidad. Se debe considerar solo como una guía para entender las principales re-expresiones después de la implementación de las NIIF.

Si bien los ingresos netos según la normativa del Banco Central no tienen en cuenta la revaluación de las propiedades inmobiliarias mantenidas para la venta, según las NIIF, dichas revaluaciones se incluyen en el rubro resultados Integrales.

NIIF	BCRA GAAP
Ingresos por intereses: - Intereses sobre préstamos - TIR de los títulos públicos y privados no destinados a trading	Ingresos financieros: - Intereses sobre préstamos - TIR de los títulos públicos y privados no destinados a trading - Resultados positivos de los títulos públicos y privados - Diferencias de cotización neta positivas - Resultados positivos por operaciones a término
Egresos por intereses: - Intereses por depósitos - Intereses por financiaciones - Intereses por obligaciones negociables subordinadas	Egresos financieros: - Intereses por depósitos - Intereses por financiaciones - Intereses por obligaciones negociables subordinadas - Resultados negativos de los títulos públicos y privados - Diferencia de cotización neta negativa - Resultados negativos por operaciones a término - Impuesto a los IIBB por actividades financieras
Ingreso por comisiones: - Comisiones cobradas de cuentas corrientes - Préstamos - Comercio exterior - Tarjetas de crédito - Leasing - Administración por FCI - Ingresos por la venta de productos	Ingreso por servicios: - Comisiones cobradas de cuentas corrientes - Préstamos - Comercio exterior - Tarjetas de crédito - Leasing - Otros ingresos operativos
Egresos por comisiones - Comisiones relacionadas con operaciones de intermediación	Egresos por servicios: - Comisiones relacionadas con operaciones de intermediación - Comisiones pagadas relativas a promociones de tarjetas de crédito - Impuesto a los IIBB por actividades de servicios - Mencionadas en "Otros gastos operativos"
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados: - Resultados netos por la valuación a mercado de los títulos públicos y privados	Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados: NA

- Destinados a trading y otras Inversiones - Resultados por operaciones a término	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	- Incluido en Ingresos/Egresos financieros
Otros ingresos operativos: - Comisiones cobradas relativas a seguros - Caja de seguridad - Rendimiento por fondos de riesgo - Otros	Utilidades Diversas (UD): - Resultado por venta de participaciones - Créditos recuperados y provisiones desafectadas - Intereses punitivos y otras utilidades diversas
Otros gastos operativos: - Comisiones pagadas relativas a promociones de tarjetas de crédito - Impuesto a los IIBB y resultado por reconocimiento inicial de préstamos - Otros conceptos incluidos en PD – BCRA GAAP	Pérdidas Diversas (PD): - Cargos por incobrabilidad de créditos diversos - Depreciación y pérdidas por bienes diversos y otras pérdidas diversas
Resultado por asociados y negocios conjuntos	- Incluido en Utilidades/Pérdidas diversas
Otros resultados integrales (ORI): - Resultado por la diferencia de valuación entre mercado y costo más TIR de los títulos públicos y privados (no destinados a trading) y de Propiedad, plata y equipos.	Other Comprehensive Income NA

A continuación, se muestra una comparación de los indicadores claves de rendimiento del 4T17 según NIIF y normativa del Banco Central:

	NIIF	Normative del Banco Central	Las siguientes líneas incluidas en el Apéndice I reflejan las diferencias en los ratios clave bajo estas normas de contabilidad
ROE	13,3%	23,3%	4.1-4.2-4.3
ROA	2,2%	4,1%	4.1-4.2-4.3
Margen de interés neto	20,0%	19,4%	1.1-1.2-1.3-1.4-1.5
Ratio de ingresos por servicios netos	22,8%	27,6%	1.2-2.1-5-6
Eficiencia	68,2%	60,2%	4.1-4.2-4.3-5-6
Préstamos como % del total de depósitos	107,6	104,5%	9.1
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	3,1%	2,8%	9.1
Costo de riesgo del crédito	4,4%	4,5%	9.1
Ratio de cobertura	88,0%	91,8%	9.1
Patrimonio neto como % del total de activos	15,6%	16,1%	

El ROE del trimestre calculado según las NIIF se vio afectado por los acuerdos especiales de terminación por encima del promedio, en relación con la prejubilación para un grupo de empleados.

Apéndice II: 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, dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Margen financiero neto: ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Ratio de ingresos por servicios netos: Ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro dividido la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + Ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro + otros ingresos operativos netos.

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 integral atribuible a los propietarios de la controladora dividido por el patrimonio promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local.

ROA: Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora 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 + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos.

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

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

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

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

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado	mar 18	dic 17	sep 17	jun 17	mar 17
(En millones de Ps.)					
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	10.529,6	11.097,8	9.083,4	9.445,5	8.334,9
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	9.952,9	11.404,3	4.624,7	4.150,9	460,1
Instrumentos derivados	97,7	26,9	38,0	-	23,3
Operaciones de pase	1.483,9	3.349,8	-	-	2.335,5
Otros activos financieros	1.737,1	1.702,7	6.741,1	2.522,1	1.980,1
Préstamos y otras financiaciones	65.727,5	60.426,7	53.615,7	45.110,7	40.838,1
Otros títulos de deuda	1.063,6	359,2	2.311,9	3.704,8	4.829,6
Activos financieros entregados en garantía	3.340,9	1.301,2	2.741,9	2.781,2	2.228,8
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	167,5	124,8	121,4
Inversiones en instrumentos de patrimonio	42,6	45,9	7,0	5,4	5,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	13,7	0,7	152,3	1,0	9,3
Propiedad, planta y equipo	1.181,8	1.174,1	871,1	819,9	791,8
Activos intangibles	198,9	190,6	152,4	149,2	156,9
Activos por impuesto a las ganancias diferido	340,5	489,2	508,4	464,3	383,1
Otros activos no financieros	858,9	633,2	542,6	404,6	654,9
Activos no corrientes mantenidos para la venta	96.569,6	92.202,4	81.557,9	69.684,3	63.152,9
TOTAL ACTIVO	-	-	-	-	-
Pasivo y Patrimonio neto	55.540,2	56.408,7	47.170,8	42.817,0	38.817,0
Depósitos	6.187,1	6.171,7	6.973,4	6.369,4	3.862,6
Sector público no financiero	7,8	15,7	4,4	7,9	9,1
Sector financiero	49.345,3	50.221,3	40.192,9	36.439,6	34.945,4
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	-	-	1,2	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	5,1	-
Instrumentos derivados	1.632,3	-	1.266,0	1.476,1	1.020,2
Operaciones de pase	5.453,9	3.899,9	4.444,7	4.394,4	2.870,6
Otros pasivos financieros	3.664,4	3.524,3	1.522,3	1.364,2	1.360,8
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	11.019,7	8.589,0	7.369,5	6.935,7	6.802,7
Obligaciones negociables emitidas	390,0	692,1	843,4	754,6	834,1
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	732,7	685,9	1.533,2	1.446,8	1.358,5
Obligaciones negociables subordinadas	85,8	80,2	74,6	67,8	67,2
Provisiones	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	2.791,5	3.802,3	3.092,5	2.756,1	2.677,0
Otros pasivos no financieros	81.310,5	77.682,2	67.318,2	62.017,7	55.808,1
TOTAL PASIVO	15.259,2	14.520,2	14.239,8	7.666,6	7.344,9
PATRIMONIO NETO	96.569,6	92.202,4	81.557,9	69.684,3	63.152,9

Estado de Resultados Consolidado						% Var.	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17		
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	4.616,8	4.110,3	3.581,1	3.172,7	3.045,0	12,3%	51,6%
Egresos por intereses	-1.798,7	-1.548,3	-1.456,3	-1.222,5	-1.118,5	16,2%	60,8%
Resultado neto por intereses	2.818,1	2.562,0	2.124,8	1.950,2	1.926,5	10,0%	46,3%
Ingresos por comisiones	1.159,1	1.089,6	998,4	931,8	905,6	6,4%	28,0%
Egresos por comisiones	-268,1	-243,1	-153,7	-63,4	-165,5	10,3%	62,0%
Resultado por actividad de seguros	148,7	148,3	108,0	112,8	110,0	0,3%	35,2%
Resultado neto por comisiones	1.039,7	994,7	952,8	981,2	850,1	4,5%	22,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	656,5	682,0	617,0	548,0	338,7	-3,7%	93,8%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	148,9	116,2	86,0	50,4	-1,8	28,2%	na
Otros ingresos operativos	311,1	347,4	317,8	334,7	262,8	-10,5%	18,4%
Cargo por incobrabilidad	-726,1	-606,3	-518,9	-442,8	-360,8	19,8%	101,2%
Ingreso operativo neto	4.248,3	4.096,0	3.579,4	3.421,7	3.015,5	3,7%	40,9%
Beneficios al personal	-1.520,3	-1.605,8	-1.261,8	-1.240,0	-1.247,7	-5,3%	21,8%
Gastos de administración	-926,2	-998,7	-859,7	-820,1	-687,4	-7,3%	34,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	-68,4	-95,0	-68,3	-68,1	-71,7	-27,9%	-4,6%
Otros gastos operativos	-712,9	-745,5	-652,3	-626,6	-552,6	-4,4%	29,0%
Resultado operativo	1.020,4	651,1	737,4	666,9	456,0	56,7%	123,8%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1.020,4	651,1	737,4	666,9	456,0	56,7%	123,8%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-282,7	-176,0	-174,4	-155,5	-159,4	60,6%	77,3%
Resultado neto de las actividades que continúan	737,8	475,1	563,0	511,4	296,6	55,3%	148,7%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo	737,8	475,1	563,0	511,4	296,6	55,3%	148,7%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	722,6	467,6	555,2	505,2	291,8	54,5%	147,6%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	15,1	7,5	7,8	6,3	4,8	102,3%	215,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	22,2	5,0	4,8	28,6	20,2	341,5%	9,9%
Resultado integral del periodo	760,0	480,1	567,8	540,1	316,8	58,3%	139,9%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	744,8	472,6	560,0	533,8	312,0	57,6%	138,7%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	15,2	7,5	7,8	6,3	4,8	101,5%	214,8%
ROE	20,6%	13,3%	20,7%	28,8%	18,0%		
ROA	3,3%	2,2%	3,1%	3,3%	2,1%		

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del quinto banco privado de capital nacional más grande de Argentina en términos de activos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 31 de marzo de 2018, Supervielle tenía AR\$96.569,6 millones de activos bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina. A la fecha de este informe, Supervielle tenía 340 puntos de acceso y cerca de 2 millones de clientes activos. Al 31 de marzo de 2018, Grupo Supervielle tenía 456,722,322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,1%.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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