



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 3T21**



SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del tercer trimestre de 2021	5
Reseña sobre los resultados consolidados.....	14
Resultado integral & Rentabilidad	14
Ingreso financiero neto	15
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos	23
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	26
Gastos & Eficiencia.....	29
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	31
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	32
Impuesto a las ganancias.....	32
Estado de situación patrimonial.....	33
Administración del riesgo	35
Fondeo	36
Exposición a CER-UVA	39
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	40
Capital	42
Resultados por segmento.....	45
Hechos del trimestre	54
Noticias de ESG	56
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	58
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.....	58
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	59
Anexo III: Definición de ratios	60
Anexo IV: Marco regulatorio	61
Estados contables.....	70

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 3T21

La rentabilidad mejoró en el trimestre reflejando menores cargos por incobrabilidad y gastos operativos, aunque las regulaciones del Banco Central y la débil demanda de créditos continúan impactando el NIM. Pérdida neta de AR\$ 60 millones en 3T21 comparado con AR\$348 millones en 2T21

Base de capital sólida con una ratio TIER1 del 14,1%

Buenos Aires, 17 de noviembre de 2021 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante "Supervielle" o la "Empresa") un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021.

A partir del 1T20, la Compañía comenzó a informar los resultados ajustados por inflación de acuerdo con la norma NIC 29, según lo establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Hasta el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la regulación del BCRA, "Otros Resultados Integrales" (ORI) también reflejaban el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de moneda sobre instrumentos clasificados como disponibles para la venta. Mediante la comunicación A 7211, vigente a partir del 1 de enero de 2021, el BCRA estableció que el resultado monetario de los conceptos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales debe reconocerse en resultados en el rubro "Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda". Dado que este cambio en la política contable se aplicó retrospectivamente a todas las cifras comparativas, las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando esta nueva regla. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 3T21, 2T21, 1Q21, 4T20 y 3T20.

Comentario de la gerencia

Comentando los resultados del tercer trimestre de 2021, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *"Si bien se ha dado un repunte reciente en la actividad económica en comparación con la fuerte contracción experimentada en 2020 en el marco de la pandemia, continuamos operando en un mercado que está dominado por una alta inflación, tasas de interés reales negativas y préstamos que se encuentran en niveles mínimos históricos y continúan creciendo por debajo de la inflación. Los resultados del trimestre mejoraron en comparación con el trimestre anterior, como resultado de: i) una reducción de los cargos por incobrabilidad dados los estrictos estándares de calificación que aplicamos para la originación crediticia y los resultados de nuestros procesos decobranza., y ii) una reducción en los gastos operativos mientras continuamos adaptando nuestra red de sucursales, acelerando la eficiencia de personal y avanzando en nuestra estrategia de transformación digital."*

"Nuestra cartera de préstamos aumentó 5,1% en el trimestre recuperando participación de mercado en comparación con el año pasado, principalmente impulsada por el otorgamiento de líneas de crédito determinadas por el Banco Central a a tasa subsidiada para pymes y por el financiamiento a corto plazo para empresas. La originación de préstamos personales, a su vez, aumentó de manera constante durante el trimestre, alcanzando un máximo histórico en octubre respaldado por el repunte de la actividad económica. Los depósitos totales aumentaron en el trimestre un 5,3%, destacándose el crecimiento de los saldos en cuenta corriente de empresas, tendencia que continuó hasta octubre. Sin embargo, el NIM se vio afectado en gran medida por el menor rendimiento de los préstamos ajustados por inflación tras la desaceleración del índice de precios durante el trimestre. El NIM en el trimestre continuó impactado por las regulaciones del Banco Central sobre volúmenes y tasas de activos y pasivos bancarios. Es importante destacar que nuestro capital está cubierto contra la inflación

a través de nuestra tenencia de bienes de uso, créditos hipotecarios y bonos soberanos, aunque el hecho de que este trimestre registrara una menor inflación tuvo un impacto negativo en el NIM”.

“En este contexto, continuamos enfocados en ejecutar nuestra estrategia de transformación y de creación de valor en Grupo Supervielle, acelerando nuestras iniciativas para capturar eficiencias, diversificando las fuentes de ingresos más allá de Argentina y potenciando nuestro modelo de atención”.

“En relación a nuestra estrategia de transformación digital y de canales, continuamos introduciendo las mejores tecnologías disponibles para extender los horarios de atención a nuestros clientes y para mejorar la productividad al mismo tiempo que facilitamos la banca de autogestión y expandimos nuestra oferta de servicios a múltiples segmentos con la visión de una banca en cualquier momento y lugar. Esto también incluye aumentar las áreas de autogestión en algunas sucursales y convertir otras a un formato de autogestión completo. Luego de los exitosos resultados obtenidos de nuestros MVP de Virtual Hub para individuos en la provincia de San Luis, estamos comenzando a escalar este modelo híbrido a otras regiones y segmentos, y ampliando nuestra presencia al mismo tiempo que ofrecemos una experiencia superior que combina la fuerza de nuestro modelo de atención cara a cara con la mayor eficiencia de un centro virtual. También hemos ampliado nuestro alcance a nuevas localidades que operan al 100% de forma virtual. Durante los últimos cuatro meses, también hemos modernizado y ampliado los servicios a las pymes y segmentos relacionados en 11 sucursales que anteriormente estaban dedicadas a atender con exclusividad al segmento previsional. Esperamos completar el reposicionamiento de otras cuatro sucursales antes de fin de año. Por último, hemos relanzado con éxito una nueva versión mejorada de la aplicación móvil del banco con un ranking de 4,4 en PlayStore y 4,3 en App Store”.

“Nuestra subsidiaria IUDÚ lanzará formalmente la próxima semana su cuenta digital móvil para individuos que contribuirá a atraer fondeo de bajo costo en esta subsidiaria. Este es otro paso en la construcción de una amplia gama de servicios de banca digital, ofertas de seguros y bienestar, al mismo tiempo que se diversifican los ingresos fuera de Argentina. En este frente, avanzamos con dos proveedores internacionales para ofrecer servicios de bienestar y salud B2C en Paraguay con el objetivo de lanzar durante el 2T22”.

“A lo largo de los años hemos sido muy activos en brindar acceso a pymes a los mercados de capitales locales, y hoy ocupamos una posición de liderazgo como coordinadores y agentes colocadores de bonos en este segmento de mercado. Resaltando nuestro fuerte compromiso con el financiamiento sustentable, este trimestre actuamos como agentes colocadores del primer bono emitido por una pyme en Argentina listada en el Panel Social, Verde y Sustentable de BYMA. Los fondos de este bono social se destinarán a financiar el acceso a internet en varias ciudades con escasa infraestructura de conectividad contribuyendo a mejorar el acceso al conocimiento, la educación, el trabajo virtual y el entretenimiento, en el marco de la pandemia”.

“Si bien estamos viendo algunas señales de mejora con respecto al año anterior con un crecimiento moderado en nuestra cartera de préstamos, estimamos que la rentabilidad a corto plazo seguirá afectada por una demanda de préstamos relativamente débil y la presión sobre el NIM. Al mismo tiempo, nuestro enfoque sigue siendo construir un ecosistema y avanzar en nuestra transformación que requiere inversiones y ciertos costos. Esta estrategia nos posiciona para retener y mejorar las relaciones actuales con nuestros clientes mientras atraemos nuevos clientes digitales e impulsamos la eficiencia operativa a largo plazo”, concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del tercer trimestre de 2021

Las cifras de todos los trimestres se han actualizado, en línea con la aplicación retroactiva de la comunicación A 7211 del BCRA vigente a partir del 1 de enero de 2021.

RENTABILIDAD

La pérdida **neta atribuible** registrada en 3T21 fue de AR\$60,2 millones, en comparación con una ganancia de AR\$1.177,8 millones en 3T20 y una pérdida de AR\$347,5 millones en 2T21.

En 3T21 y 9M21, el resultado neto excluyendo las indemnizaciones no recurrentes en ambos periodos habría alcanzado AR\$241,4 millones y AR\$923,2 millones, con un ROAE en términos reales de aproximadamente 2,0% y 2,6%, respectivamente.

El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) una disminución del 4,2%, o AR\$515 millones, en el margen financiero neto que refleja menores ingresos por intereses de los préstamos hipotecarios vinculados por inflación luego de una menor inflación registrada en el trimestre, junto con una disminución en los ingresos por intereses de los préstamos personales otorgados en el negocio de financiamiento al consumo ya que los préstamos diferidos vencidos dejaron de devengarse en el trimestre y mayores egresos por intereses por mayor volumen de activos y depósitos; y ii) un mayor cargo por impuesto a las ganancias de AR\$471,2 millones.

Estos impactos negativos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución del 29,3%, o AR\$596 millones, en los cargos por incobrabilidad que reflejan los modelos de pérdida esperada IFRS9 de la Compañía luego de un repunte en el nivel de actividad económica y dado que algunas industrias mejoraron su perfil de riesgo; ii) una disminución del 3,3%, o AR\$313 millones, en los gastos de personal y administración; iii) una disminución del 12,5%, o AR\$231 millones, en el resultado por exposición a la inflación tras la desaceleración de la inflación de 160 pbs en el 3T21 en comparación con el 2T21; y iv) una mejora del 3,1%, o AR\$81 millones en los ingresos por servicios netos que reflejan el repricing de los productos.

Durante los 9M21 la Compañía reportó una pérdida neta atribuible de AR\$178,2 millones, frente a una ganancia neta de AR\$3.510,1 millones en los 9M20. La menor rentabilidad en el período refleja: i) una disminución del 16,4% o AR\$ 7.062,2 millones en el margen financiero neto debido al aumento en el costo de fondeo por las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo, la contracción de la cartera de crédito por la débil demanda de crédito y las líneas de financiación a pymes impulsadas por el gobierno otorgadas a tasas subsidiadas; ii) un aumento del 35,2%, o AR\$1.437,3 millones en el impuesto a los ingresos brutos, principalmente de la Ciudad de Buenos Aires y otras provincias; iii) el impacto del resultado por exposición a la inflación tras una mayor inflación en 2021; y iv) una disminución del 6,6% en los ingresos por servicios netos que incluye el resultado por actividad de seguros ya que durante 2020 las regulaciones no permitieron a los bancos ajustar las tasas de las comisiones en línea con la inflación, mientras que el negocio de seguros sufrió niveles muy bajos de ventas en las sucursales en medio de las restricciones por la pandemia. Estos impactos fueron parcialmente compensados por: i) una reducción del 51,6%, o AR\$5.473,9 millones, en los cargos por incobrabilidad, ya que en 2020 la compañía creó provisiones anticipatorias específicas de Covid-19; ii) una disminución del 2,2%, o AR\$1.180,6 millones, en los gastos de personal; y iii) un menor impacto por impuesto a las ganancias.

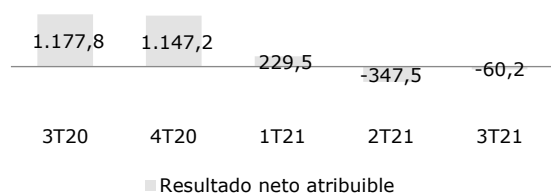
ROE negativo del -0,5% en 3T21 comparado con un ROE positivo del 9,8% en 3T20 y un ROE negativo del -2,8% en 2T21. Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 4,0% en 3T21, una brecha de 450 pbs con el ROE reportado. Esto se compara con brechas de 300 pbs y 360 pbs en 2T21 y 3T20, respectivamente.

ROA negativo del -0,1% en 3T21, comparado con un ROA positivo del 1,3% en 3T20 y un ROE negativo del -0,4% en 2T21.

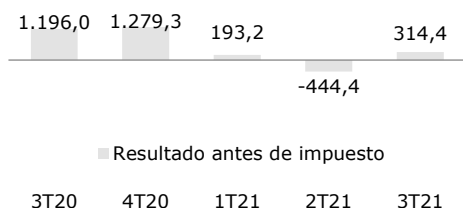
El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$314,4 millones en 3T21, comparado con una ganancia antes de impuestos de AR\$1.196,0 millones en 3T20 y una pérdida antes de impuestos de AR\$444,4 millones en 2T21.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$2.273,0 millones en 3T21, en comparación con AR\$1.962,6 millones en 3T20 y AR\$1.481,0 millones en 2T21.

Resultado integral atribuible (AR\$ MM.)



Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



Los **ingresos netos** alcanzaron AR\$13.415,4 millones en 3T21, en comparación con AR\$17.516,4 millones en 3T20 y AR\$13.804,1 millones en 2T21, un 23,4% menos AaA y 2,8% menos TaT. La variación interanual refleja un mayor costo de fondeo impactado por tasas mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo, débil demanda de crédito y líneas de crédito otorgadas a tasas subsidiadas, menores ingresos por actividades de seguros impactado por una disminución de las ventas en sucursales debido a las restricciones impuestas durante la pandemia de Covid-19, junto con nuevos impuesto a los ingresos brutos sobre LELIQ y operaciones de pases en la Ciudad de Buenos Aires. La variación trimestral se explica por una disminución en el margen financiero neto junto con menores ingresos por actividades de seguros, mientras que los ingresos por servicios netos aumentaron, reflejando el repricing de comisiones.

MARGEN FINANCIERO

El **ingreso financiero neto** de AR\$11.700,7 millones, disminuyó un 23,1% AaA y 4,2% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un aumento del 4,5% en el volumen de pasivos que devengan interés en AR\$ y los depósitos que devengan poco o no devengan intereses para fondar el aumento de los préstamos en AR\$, mientras que el costo de fondeo se mantuvo sin cambios; ii) una disminución de 276 pbs en los intereses devengados por préstamos en AR\$ principalmente por menores intereses devengados por préstamos vinculados a la inflación luego de la desaceleración del índice de precios en el 3T21, parcialmente compensado por mayores volúmenes de préstamos corporativos, principalmente líneas de crédito otorgadas a pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y 35%. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 1,2%, o AR\$159 millones, en el resultado de la cartera de inversiones debido principalmente a: i) un mayor rendimiento de los títulos públicos en US\$ y US\$ linked; y ii) un volumen ligeramente mayor en operaciones de LELIQ y pases con el BCRA, mientras que el rendimiento de títulos públicos en AR\$ disminuyó en el trimestre.

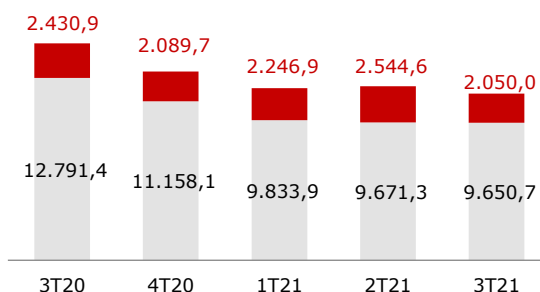
El capital de la compañía está protegido contra la inflación a través de diferentes instrumentos, que incluyen préstamos hipotecarios y bonos soberanos; por lo tanto, la menor inflación en el trimestre tuvo un

impacto negativo en los ingresos financieros netos y en el NIM.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$11.419,2 millones en 3T21 aumentando 17,9% AaA y 6,9% TaT.

El ingreso financiero neto de 9M21 disminuyó un 16,4% o AR\$7.062,2 millones respecto de los 9M20. Esto fue impulsado por: i) un menor spread en AR\$ que refleja el incremento de 5.700 pb en el costo de fondeo derivado del impacto de las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo y de una mayor participación de los depósitos remunerados en línea con la tendencia de la industria; ii) una débil demanda de crédito; y iii) un menor rendimiento de la cartera de inversiones.

■ Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización
■ Resultado neto por intereses



El **margen de interés neto** (NIM) fue 16,6% en 3T21, una disminución de 480 pbs AaA y 130 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 16,7%, 583 pbs menos AaA y 203 pbs menos TaT. La variación trimestral del NIM en AR\$ refleja un menor spread debido a: i) un aumento del 6,4% en el volumen de préstamos en AR\$; mientras que el rendimiento promedio de esos préstamos disminuyó 276 pbs impactado por un menor rendimiento de préstamos hipotecarios vinculados a inflación luego de la desaceleración del índice de precios en el 3T21, el costo de fondeo se mantuvo sin cambios en 24,6%; ii) una disminución de 600 pbs en el rendimiento de los títulos públicos en AR\$, mientras que el volumen aumentó un 7%; y iii) una disminución de 40 pbs en el rendimiento promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases reflejando una mayor participación de las operaciones de pases a 7 días, mientras que el volumen total aumentó un 2,0%.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue 5,3% en 3T21 y 4,4% en 2T21. El NPL del 3T20 fue 4,5%, aunque el ratio comparable excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores durante la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un

comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad, fue 5,1%.

El aumento trimestral en el ratio NPL muestra el impacto total de la morosidad de 90 días de los clientes individuales que no reanudaron los pagos luego de la finalización de los programas de diferimientos en marzo de 2021. El ratio NPL de los préstamos personales del banco aumentó 290 pbs mientras que el ratio NPL de financiamiento al consumo aumentó 820 pbs. Esto fue parcialmente compensado por una mejora en los préstamos corporativos en mora en el trimestre.

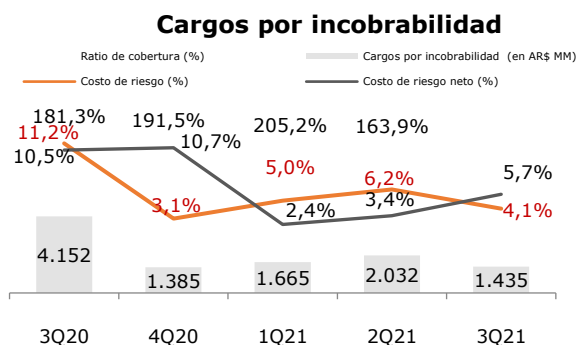
Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.435,5 millones en 3T21, un 65,4% menos AaA y 29,3% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desahfectadas, totalizaron AR\$1,2 mil millones en 3T21, en comparación con AR\$ 1,8 mil millones en 2T21, una disminución del 33,3% TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. A partir del 3T21, las provisiones reflejan la evolución de la cartera crediticia que se desempeñó mejor de lo esperado luego de un repunte en el nivel de actividad económica y refleja los sólidos procedimientos de originación y cobro de la compañía, lo que resultó en una liberación parcial de las provisiones anticipadas específicas de Covid-19 creadas en 2020 para cubrir el deterioro de la cartera que se esperaba que ocurriera una vez finalizados los programas de reprogramación automática. Al 30 de septiembre de 2021, el saldo remanente de las provisiones anticipadas específicas de Covid-19 asciende a AR\$1.577 millones.

El **ratio de cobertura** alcanzó 125,1% al 30 de septiembre de 2021, 163,9% al 30 de junio de 2021 y 181,3% al 30 de septiembre de 2020. El ratio de cobertura comparable al 3T20, que excluye la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores, fue 158%.

El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones anticipadas ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico. La disminución trimestral refleja el aumento del NPL que muestra el impacto total de la morosidad de 90 días de clientes individuales que no reanudaron los pagos luego de la finalización de los programas de diferimientos en marzo de 2021.

Al 30 de septiembre de 2021, los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados alcanzaron el 76% del total, en comparación con el 81% al 30 de junio de 2021 y el 78% al 30 de septiembre de 2020. La disminución en el ratio refleja el pago de préstamos garantizados en mora que fueron pagados por los deudores y en

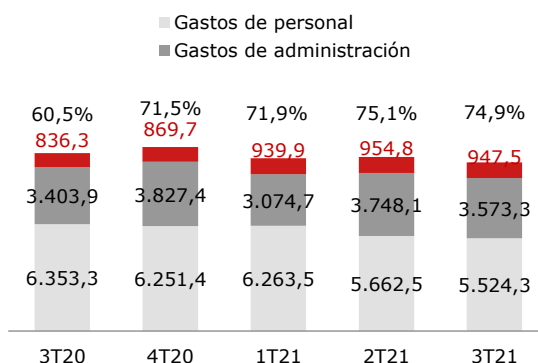
consecuencia la liberación de garantías por parte de la compañía.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 74,9% en 3T21, comparado con 60,5% en 3T20 y 75,1% en 2T21. El desempeño trimestral se debió principalmente a una caída del 3,1% en gastos y una disminución del 2,8% en los ingresos.

Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia del 3T21 y 2T21 hubiera sido del 71,4% y 72,0%, respectivamente.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 53,3%, comparado con 60,6% al 30 de septiembre de 2020 y 53,4% al 30 de junio de 2021. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 52,9%, disminuyendo desde 57,4% al 30 de septiembre de 2020 y aumentando desde 52,0% al 30 de junio de 2021. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 56,2% en comparación con el 80,0% al 30 de septiembre de 2020 y el 63,3% al 30 de junio de 2021.

Los **depósitos totales** aumentaron un 5,3% TaT a AR\$279.767,3 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron un 9,8% AaA y 6,6% TaT. El crecimiento

trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a un aumento del 14,9% o AR\$26 mil millones en el fondeo institucional que refleja la administración de la liquidez y el aumento de la cartera de préstamos, un aumento del 13,6% o AR\$5,8 mil millones en las cuentas corrientes de clientes comerciales y una disminución estacional del 7,6% o AR\$6 mil millones en las cuentas de ahorro de individuos. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron un 4,7% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) aumentaron un 10,5% AaA y un 1,5% TaT. Al 30 de septiembre de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaron el 11,3% del total de depósitos.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** disminuyeron un 4,9% AaA y aumentaron un 5,1% TaT a AR\$149.113,5 millones. La cartera de préstamos en AR\$ aumentó un 1,2% AaA y 8,6% TaT. El aumento trimestral se debió principalmente a las líneas de crédito a las pymes a tasa preferencial y al financiamiento de corto plazo a las empresas. Los préstamos en US\$ totalizaron US\$ 180,4 millones, disminuyendo un 10,0% TaT.

Los **activos totales** aumentaron un 2,4% AaA y un 5,1% TaT, a AR\$368.679,0 millones. El desempeño trimestral refleja principalmente el aumento de los préstamos para cumplir con los saldos estiplados de líneas de crédito a tasa preferencial para Pymes, el mayor saldo de las operaciones de pases con el BCRA y el aumento del saldo de caja en USD por mayor liquidez. Esto fue parcialmente compensado por menores saldos de títulos públicos. Los activos promedio en AR\$ aumentaron un 2,0% o AR\$6,0 mil millones TaT.

CAPITAL

TIER1 fue 14,1% al 30 de septiembre de 2021, una disminución de 20 pbs en comparación con el 2T21 pero un aumento de 10 pbs en comparación con el 30 de septiembre de 2020.

El desempeño trimestral refleja el ajuste de NIC 29 en el trimestre sobre activos no monetarios que fue compensado por el aumento en activos ponderados por riesgo.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	% Variación		9M21	9M20	% Var.
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	9.650,7	9.671,3	9.833,9	11.158,1	12.791,4	-0,2%	-24,6%	29.155,9	38.250,6	-23,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	2.050,0	2.544,6	2.246,9	2.089,7	2.430,9	-19,4%	-15,7%	6.841,5	4.809,1	42,3%
Ingreso financiero neto	11.700,7	12.215,9	12.080,8	13.247,7	15.222,3	-4,2%	-23,1%	35.997,4	43.059,6	-16,4%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	2.684,0	2.602,7	2.567,1	2.554,8	2.653,8	3,1%	1,1%	7.853,8	8.327,7	-5,7%
Resultados por actividades de seguros RECPAM	475,4	509,3	527,6	592,7	498,6	-6,7%	-4,7%	1.512,3	1.696,5	-10,9%
Cargos por incobrabilidad	-1.620,3	-1.851,3	-2.167,1	-1.710,2	-1.574,7	-12,5%	2,9%	-5.638,7	-4.129,2	36,6%
Gastos de Personal y administración	-1.435,5	-2.031,8	-1.664,6	-1.385,2	-4.152,3	-29,3%	-65,4%	-5.131,8	-10.605,7	-51,6%
Gastos antes de impuesto	9.097,7	9.410,6	9.338,2	10.078,8	9.757,2	-3,3%	-6,8%	27.846,4	28.927,3	-3,7%
Resultado antes de impuesto	314,4	-444,4	193,2	1.279,3	1.196,0			63,3	4.387,7	0,0%
Resultado Neto atribuible	-60,2	-347,5	229,5	1.147,2	1.177,8			-178,2	3.510,1	0,0%
Ganancia por acción	-0,1	-0,8	0,5	2,5	2,6					
Ganancia por ADRs	-0,7	-3,8	2,5	12,6	12,9					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7					
Otros resultados integrales	153,9	223,0	-610,7	196,7	-18,0			-233,8	539,3	
Resultado integral	93,5	-124,8	-381,1	1.344,8	1.160,4			-412,3	4.051,6	
BALANCE	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	TaT	AaA			
Total del activos	368.679,0	350.832,0	355.593,9	342.283,8	360.119,1	5,1%	2,4%			
Activos promedio1	353.531,8	351.156,2	337.462,3	344.195,6	367.924,9	0,7%	-3,9%	361.354,0	347.414,6	4,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros2	149.113,5	141.850,8	142.680,0	151.152,8	156.721,2	5,1%	-4,9%			
Total depósitos	279.767,3	265.779,9	260.309,5	244.663,8	259.596,1	5,3%	7,8%			
Patrimonio neto	48.889,7	48.796,2	49.387,9	49.768,5	48.439,1	0,2%	0,9%			
Patrimonio neto promedio1	48.924,8	49.248,6	49.858,3	48.787,2	47.851,5	-0,7%	2,2%	49.343,8	46.557,2	6,0%

INDICADORES CLAVE	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	9M21	9M20
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	-0,5%	-2,8%	1,8%	9,4%	9,8%	-0,5%	10,1%
ROA	-0,1%	-0,4%	0,3%	1,3%	1,3%	-0,1%	1,3%
Margen de interés neto (NIM)	16,6%	17,9%	19,1%	20,2%	21,4%	17,3%	22,2%
Ratio de ingresos por servicios netos	21,3%	20,3%	20,4%	19,2%	17,2%	20,6%	18,9%
Gastos / Activos	11,4%	11,8%	12,2%	12,7%	11,5%	11,3%	12,0%
Ratio de Eficiencia	74,9%	75,1%	71,9%	71,5%	60,5%	73,9%	62,1%
Liquidez y Capital							
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	53,3%	53,4%	54,8%	61,8%	60,6%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	52,9%	52,0%	53,7%	62,0%	57,4%		
Préstamos como % del total de depósitos	56,2%	63,3%	62,6%	60,4%	80,0%		
Ratio de cobertura de liquidez3	126,0%	126,0%	123,8%	111,4%	123,6%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,3%	13,9%	13,9%	14,5%	13,5%		
Capital / Activos ponderados por riesgo4	14,7%	14,8%	14,4%	14,4%	14,7%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo5	14,1%	14,3%	13,8%	13,8%	14,0%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	62,8%	60,9%	55,8%	51,1%	44,3%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos6	5,3%	4,4%	3,4%	3,7%	4,5%		
Previsiones como % del total de préstamos	6,6%	7,1%	6,9%	7,0%	8,1%		

Ratio de Cobertura ⁶	125,1%	163,9%	205,2%	191,5%	181,3%		
Costo de riesgo del crédito	4,1%	6,2%	5,0%	3,1%	11,2%	4,9%	9,4%
RATIOS MACROECONOMICOS							
Índice de precios al consumidor (%) ⁷	9,3%	10,9%	13,0%	11,3%	7,7%		
Índice de precios al consumidor promedio (%)	51,9%	48,4%	40,6%	36,4%	39,3%		
UVA (var)	9,4%	12,8%	11,8%	9,9%	6,3%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	98,74	95,73	91,99	84,15	76,18		
Tasa BADLAR (fdp)	34,2%	34,1%	34,1%	34,3%	29,7%		
Tasa BADLAR (promedio)	34,1%	34,1%	34,1%	32,5%	29,6%		
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%		
Tasa de política monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	38,0%	37,3%	38,0%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes Activos (en millones) ⁸	2,0	2,0	1.9	1.9	1.9		
Sucursales Bancarias	184,0	184,0	185,0	185,0	185,0		
Otros centros de atención a clientes	104	104	104	104	104		
Empleados (banco) ⁹	3.578	3.652	3.687	3.706	3.791		
Empleados (otras subsidiarias)	1.310	1.314	1.336	1.315	1.288		

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 30 de septiembre de 2021, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Debido a la flexibilización regulatoria del BCRA en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como en mora) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que están en mora con otros bancos que estaban en vigencia hasta el 30 de junio de 2021, junto con los programas de diferimiento automático que rige el BCRA sobre préstamos con vencimiento entre marzo de 2020 y marzo de 2021, los ratios de NPL y cobertura al 30 de septiembre de 2021 y al 30 de junio de 2021 no son comparables con la información reportada de trimestres anteriores que han sido impactados por la mencionada regulación. El ratio NPL comparable de trimestres anteriores, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores, fue del 5,1% al 3T20, 3,8% al 4T20 y 4,0% al 1T21. El ratio de cobertura comparable, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores fue del 158% al 3T20, 184% al 4T20 y 173% al 1T21.
7. Fuente: INDEC.
8. Estas cifras no incluyen a los nuevos clientes que reciben el ingreso familiar de emergencia debido a la pandemia Covid-19 (276.386 al 30 de septiembre de 2020, 44.927 al 31 de diciembre de 2020, 15.490 al 31 de marzo de 2021, 12.007 al 30 de junio de 2021 y 11.794 al 30 de septiembre de 2021).
9. Estas cifras incluyen empleados eventuales de las subsidiarias de Supervielle.

Información gerencial - Valores históricos

La información de gestión del 3T21, 2T21, 1T21, 4T20 y 3T20 incluida a continuación no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de resultados - Valores históricos		% Variación								
(en millones de Ps.)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	23.569,4	20.854,0	17.644,8	15.346,3	14.704,1	13,0%	60,3%	62.068,1	40.089,1	54,8%
Egresos por intereses	-14.122,2	-12.429,3	-9.916,0	-7.892,4	-6.306,3	13,6%	123,9%	-36.467,5	-16.742,1	117,8%
Resultado neto por intereses	9.447,1	8.424,7	7.728,8	7.453,9	8.397,7	12,1%	12,5%	25.600,6	23.347,0	9,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.786,8	2.083,0	1.620,5	1.527,1	1.039,3	-14,2%	71,9%	5.490,2	1.994,1	175,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	185,3	177,5	147,2	285,2	251,5	4,4%	-26,3%	510,0	636,0	-19,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.972,1	2.260,5	1.767,6	1.812,3	1.290,8	-12,8%	52,8%	6.000,2	2.630,1	128,1%
Ingreso financiero neto	11.419,2	10.685,2	9.496,4	9.266,2	9.688,6	6,9%	17,9%	31.600,8	25.977,1	21,6%
Ingresos por comisiones	3.738,1	3.308,7	2.917,7	2.739,2	2.482,1	13,0%	50,6%	9.964,5	7.057,3	41,2%
Egresos por comisiones	-1.122,1	-1.009,1	-898,7	-962,5	-796,8	11,2%	40,8%	-3.029,9	-2.096,3	44,5%
Resultado por actividad de seguros	424,5	387,8	372,2	777,8	293,9	9,5%	44,5%	1.184,6	938,9	26,2%
Resultado neto por comisiones	3.040,6	2.687,4	2.391,3	2.554,5	1.979,2	13,1%	53,6%	8.119,3	5.899,9	37,6%
Otros ingresos operativos	1.126,3	991,8	1.188,0	2.402,3	892,3	13,6%	26,2%	3.306,0	2.531,7	30,6%
Cargo por incobrabilidad	-1.382,8	-1.800,0	-1.312,7	-974,8	-2.650,7	-23,2%	-47,8%	-4.495,6	-6.397,8	-29,7%
Ingreso operativo neto	14.203,2	12.564,3	11.763,0	13.248,2	9.909,4	13,0%	43,3%	38.530,5	28.010,8	37,6%
Beneficios al personal	5.350,0	5.022,5	4.941,5	4.393,0	4.048,0	6,5%	32,2%	15.313,9	11.154,5	37,3%
Gastos de administración	3.478,5	3.333,8	2.427,9	2.702,3	2.175,1	4,3%	59,9%	9.240,1	6.187,0	49,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	554,0	499,7	457,0	388,9	329,1	10,9%	68,3%	1.510,6	877,3	72,2%
Ingresos brutos	1.816,9	1.717,7	1.410,5	958,0	868,4	5,8%	109,2%	4.945,1	2.517,8	96,4%
Otros gastos operativos	730,8	509,7	477,5	586,1	526,1	43,4%	38,9%	1.718,1	1.542,8	11,4%
Resultado antes de impuesto	2.273,0	1.481,0	2.048,6	4.219,9	1.962,6	-21,7%	-19,5%	5.802,7	5.731,5	1,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-281,7	-1.359,2	-853,2	270,0	30,3	-79,3%	-	-2.494,1	411,1	-706,7%
Resultado neto del período	1.991,3	2.840,2	2.901,9	3.949,9	1.932,3	-29,9%	3,1%	3.308,5	5.320,4	-37,8%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	2.552,7	2.837,6	2.899,4	3.946,6	1.930,3	-10,0%	32,2%	8.289,7	5.316,9	55,9%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	2,1	2,6	2,5	3,3	1,6	-17,0%	34,9%	7,2	4,5	60,1%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-396,5	354,6	-465,6	1.188,0	293,9	-211,8%	-234,9%	-507,5	196,8	-357,9%
Resultado integral del período	2.158,3	3.194,7	2.436,3	5.137,9	2.226,2	-32,4%	-3,1%	7.789,3	5.517,1	41,2%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	2.156,5	3.191,9	2.434,3	5.133,4	2.223,8	-32,4%	-3,0%	7.782,7	5.513,5	41,2%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	1,8	2,8	2,0	4,5	1,9	-37,1%	-7,6%	6,6	4,7	40,5%
ROE	21,5%	26,0%	29,5%	53,8%	29,9%			26,1%	29,6%	
ROA	3,0%	3,6%	4,4%	6,6%	3,4%			3,6%	3,5%	

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 3T21

Fecha: jueves 18 de noviembre de 2021

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_owluy6OxRJiDksddbRxZxQ

Luego de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con información sobre cómo unirse al seminario web.

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

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

Durante el 3T21 el nivel de vacunación se ha acelerado alcanzando más del 70% de la población total vacunada con dos dosis. Esto condujo a una menor restricción a los eventos sociales y a la movilidad. Desde septiembre de 2021, la compañía propicia el regreso de los empleados a la oficina manteniendo un modelo híbrido entre el presencial y la virtualidad cuidando todos los protocolos de salud establecidos para proteger la salud de las personas.

En el futuro, será importante monitorear de cerca la dinámica de otras variantes del virus, lo que podría conducir al regreso de las restricciones de movilidad global.

En este contexto, la economía comenzó a mostrar ciertas señales de repunte con un PIB esperado para 2021 (encuesta del BCRA a octubre de 2021) aumentando un 8,3% interanual. Sin embargo, ciertos hechos, como el resultado de las elecciones de medio término y la renegociación de la deuda con el FMI, podrían ser factores clave para determinar el panorama económico y político a futuro.

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 IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ"), una empresa de servicios financieros no bancarios que se consolida con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 92,0% y 4,4% de los activos totales al 30 de septiembre de 2021, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management, una empresa de gestión de fondos mutuos; InvertirOnline.com, un bróker online, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos. Desde el 5 de agosto de 2021, cuando Grupo Supervielle transfirió a Banco Supervielle S.A. la totalidad de su participación accionaria en Bolsillo Digital S.A.U., el Banco es propietario de Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a negocios minoristas con POS Móvil y productos de billetera móvil a través de su marca BOLDI.

Resultado integral & Rentabilidad

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	% Variación				
						TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
NIIF:										
Ingresos por intereses	24.266,6	23.651,5	22.358,5	22.330,3	22.667,9	2,6%	7,1%	70.276,5	66.212,8	6,1%
Egresos por intereses	-14.615,9	-13.980,1	-12.524,6	-11.172,3	-9.876,5	4,5%	48,0%	-41.120,6	-27.962,3	47,1%
Resultado neto por intereses	9.650,7	9.671,3	9.833,9	11.158,1	12.791,4	-0,2%	-24,6%	29.155,9	38.250,6	-23,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.872,2	2.370,0	1.955,3	1.312,2	1.628,1	-21,0%	15,0%	6.197,5	3.228,8	91,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-13,7	-27,4	104,1	370,7	405,0	-50,1%	-103,4%	63,0	529,1	-88,1%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	191,5	202,0	187,5	406,8	397,7	-5,2%	-51,8%	581,0	1.051,2	-44,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.050,0	2.544,6	2.246,9	2.089,7	2.430,9	-19,4%	-15,7%	6.841,5	4.809,1	42,3%
Ingreso financiero neto	11.700,7	12.215,9	12.080,8	13.247,7	15.222,3	-4,2%	-23,1%	35.997,4	43.059,6	-16,4%
Ingresos por comisiones	3.844,5	3.736,8	3.700,5	3.928,4	3.895,8	2,9%	-1,3%	11.281,9	11.813,3	-4,5%
Egresos por comisiones	-1.160,5	-1.134,2	-1.133,4	-1.373,6	-1.242,0	2,3%	-6,6%	-3.428,1	-3.485,6	-1,6%
Resultado por actividad de seguros	475,4	509,3	527,6	592,7	498,6	-6,7%	-4,7%	1.512,3	1.696,5	-10,9%
Resultado neto por comisiones	3.159,4	3.112,0	3.094,7	3.147,5	3.152,5	1,5%	0,2%	9.366,1	10.024,2	-6,6%
Subtotal	14.860,1	15.327,9	15.175,5	16.395,3	18.374,8	-3,1%	-19,1%	45.363,5	53.083,8	-14,5%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.620,3	-1.851,3	-2.167,1	-1.710,2	-1.574,7	-12,5%	2,9%	-5.638,7	-4.129,2	36,6%
Otros ingresos operativos	1.159,7	1.006,2	1.502,4	1.105,0	1.371,7	15,3%	-15,5%	3.668,3	4.217,4	-13,0%
Cargo por incobrabilidad	-1.435,5	-2.031,8	-1.664,6	-1.385,2	-4.152,3	-29,3%	-65,4%	-5.131,8	-10.605,7	-51,6%
Ingreso operativo neto	12.964,0	12.451,0	12.846,3	14.404,9	14.019,5	4,1%	-7,5%	38.261,3	42.566,3	-10,1%
Beneficios al personal	5.524,3	5.662,5	6.263,5	6.251,4	6.353,3	-2,4%	-13,0%	17.450,4	18.630,9	-6,3%
Gastos de administración	3.573,3	3.748,1	3.074,7	3.827,4	3.403,9	-4,7%	5,0%	10.396,1	10.296,3	1,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	947,5	954,8	939,9	869,7	836,3	-0,8%	13,3%	2.842,2	2.426,9	17,1%
Ingresos brutos	1.875,0	1.862,5	1.788,5	1.321,8	1.312,9	0,7%	42,8%	5.526,1	4.088,7	35,2%
Otros gastos operativos	729,3	667,5	586,5	855,3	917,2	9,3%	-20,5%	1.983,3	2.735,6	-27,5%
Resultado antes de impuesto	314,4	-444,4	193,2	1.279,3	1.196,0	na	-73,7%	63,3	4.387,7	-98,6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	374,8	-96,6	-36,5	131,1	17,5			241,7	875,5	-72,4%
Resultado neto del periodo	-60,4	-347,8	229,7	1.148,1	1.178,4			-178,5	3.512,3	

Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-60,2	-347,5	229,5	1.147,2	1.177,8	-82,7%	-178,2	3.510,1
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,2	-0,3	0,1	0,9	0,6		-0,3	2,2
ROE	-0,5%	-2,8%	1,8%	9,4%	9,8%		-0,5%	10,1%
ROA	-0,1%	-0,4%	0,3%	1,3%	1,3%		-0,1%	1,3%

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	153,9	223,0	-610,7	196,7	-18,0	-31,0%	na	-233,8	539,3	na
Resultado integral	93,5	(124,8)	(381,1)	1.344,8	1.160,4	na	(0,9)	(412,3)	4.051,6	na

Los resultados de trimestres anteriores han sido actualizados por inflación al 30 de septiembre de 2021. Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 2T21 y 3T20, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a septiembre de 2021, que alcanza el 9,3% y 52,5%, respectivamente.

Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 4,0% en 3T21, una brecha de 450 pbs con el ROE reportado por la compañía en el trimestre y se compara con brechas de 300 pbs y 360 pbs en el 2T21 y 3T20 respectivamente.

	3T21			2T21			3T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	13,2%	21,9%	12,8%	13,9%	29,0%	13,2%	16,5%	34,9%	15,9%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1,6%	13,0%	1,0%	2,3%	11,2%	1,9%	4,5%	12,6%	4,2%
ROA**	-0,1%	-12,2%	0,5%	-0,4%	-9,1%	0,0%	1,3%	-8,3%	1,6%
ROE**	-0,5%	-66,6%	4,0%	-2,8%	-40,7%	0,2%	9,9%	-24,2%	13,5%
Activo / Patrimonio neto	7,2	5,4	7,3	7,1	4,5	7,3	7,7	2,9	8,2

1. Grupo Supervielle

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

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

**Anualizado

Ingreso financiero neto

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

El ingreso financiero neto de AR\$11.700,7 millones, disminuyó un 23,1% AaA y 4,2% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un aumento del 4,5% en el volumen de pasivos que devengan interés en AR\$ y los depósitos que devengan poco o no devengan intereses para fondear el aumento de los préstamos en AR\$, mientras que el costo de fondeo se mantuvo sin cambios; ii) una disminución de 276 pbs en los intereses devengados por préstamos en AR\$ principalmente por menores intereses devengados por préstamos vinculados a la inflación luego de la desaceleración del índice de precios en el 3T21, parcialmente compensado por mayores volúmenes de préstamos corporativos, principalmente líneas de crédito otorgadas a pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y 35%. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 1,2%, o AR\$159 millones, en el resultado de la cartera de inversiones debido principalmente a: i) un mayor rendimiento de los títulos públicos en US\$ y US\$ linked; y ii) un volumen ligeramente mayor en operaciones de LELIQ y pases con el BCRA, mientras que el rendimiento de títulos públicos en AR\$ disminuyó en el trimestre.

El capital de la compañía está protegido contra la inflación a través de diferentes instrumentos, que incluyen préstamos hipotecarios y bonos soberanos; por lo tanto, la menor inflación en el trimestre tuvo un impacto negativo en los ingresos financieros netos y en el NIM.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$11.419,2 millones en 3T21 aumentando 17,9% AaA y 6,9% TaT.

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	9.650,7	9.671,3	9.833,9	11.158,1	12.791,4	-0,2%	-24,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.050,0	2.544,6	2.246,9	2.089,7	2.430,9	-19,4%	-15,7%
Ingreso financiero neto	11.700,7	12.215,9	12.080,8	13.247,7	15.222,3	-4,2%	-23,1%

La siguiente tabla proporciona más información sobre los ingresos financieros netos desglosados por rendimientos de la cartera de préstamos y de la cartera de inversión antes de los egresos por intereses:

Ingreso financiero neto abierto por producto antes de gastos por intereses	% Variación			
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	TaT
Rendimiento de la cartera de préstamos	12.998,4	13.038,5	13.379,4	-0,3%
Rendimiento de la cartera de inversión	13.315,3	13.156,2	11.224,4	1,2%
Títulos en AR\$	12.365,0	12.473,1	9.886,8	-0,9%
Títulos en US\$	950,3	683,1	1.337,5	39,1%
Egresos por intereses	-14.613,0	-13.978,8	-12.523,0	4,5%
Ingreso financiero neto	11.700,7	12.215,9	12.080,8	-4,2%

La siguiente tabla proporciona más información sobre los rendimientos de la cartera de inversión en AR\$ teniendo en cuenta la clasificación de cada título. En el caso de los valores clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Para los valores clasificados como disponibles para la venta, los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. En los valores clasificados como mantenidos para trading, los cambios en el valor razonable se reconocen en el rubro resultado neto de instrumentos financieros.

Rendimiento de la cartera de inversión en AR\$	% Variación			
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	TaT
NIFFI	1.190,1	1.697,7	1.436,1	-29,9%
Títulos públicos en AR\$	1.190,1	1.697,7	1.436,1	-29,9%
Ingresos por intereses	11.174,9	10.775,4	8.450,8	3,7%
Títulos públicos en AR\$	1.067,9	782,7	671,6	36,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases	10.107,1	9.992,7	7.779,1	1,1%
Rendimiento de operaciones en AR\$	12.365,0	12.473,1	9.886,8	-0,9%

En el 3T21, el rendimiento total de las operaciones en AR\$ ascendió a AR\$12.365,0 millones, disminuyendo un 0,9% TaT. Los títulos públicos de la cartera de trading disminuyeron en el trimestre, lo que se traduce en una disminución de los ingresos registrados en el resultado neto de instrumentos financieros. Esto fue parcialmente compensado por el incremento de los títulos que se clasifican como disponibles para la venta en la posición de tesorería registrados en el ingreso por intereses.

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

Activos que Devengan Intereses	3T21		2T21		1T21		4T20		3T20	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	34.954,3	28,4%	34.759,4	27,2%	33.856,8	21,2%	28.591,4	40,8%	22.848,5	52,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	61.823,2	37,7%	61.903,6	38,5%	41.487,2	38,7%	42.428,6	38,8%	85.663,4	36,1%
Total Inversiones	96.777,5	34,4%	96.663,0	34,4%	75.344,0	30,8%	71.020,0	39,6%	108.511,8	39,6%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	3,8	36,5%	14,8	7,8%	12,4	18,2%	21,7	21,1%	284,2	39,5%
Adelantos	7.930,5	42,8%	5.100,8	49,0%	4.253,0	48,9%	5.625,6	40,8%	8.540,6	30,8%
Documentos	25.567,1	41,5%	21.304,8	40,9%	20.771,9	47,0%	23.660,2	37,0%	22.334,2	43,0%
Préstamos hipotecarios	17.015,9	36,1%	16.864,8	37,3%	22.424,4	31,6%	25.226,7	30,6%	24.897,4	25,3%
Prendarios	4.660,8	33,6%	4.549,3	26,8%	4.447,6	23,6%	4.374,3	21,3%	4.786,1	18,1%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	13.651,2	41,5%	13.746,9	52,6%	13.893,1	49,6%	13.717,1	46,8%	14.239,3	31,8%
Préstamos personales del segmento de Consumo	2.800,3	49,8%	2.516,6	52,8%	2.441,7	52,4%	2.314,5	48,5%	2.040,9	44,7%
Documentos a sola firma	20.719,1	60,1%	21.192,2	59,1%	21.969,2	60,8%	22.772,4	57,6%	23.200,9	61,9%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	5.057,5	91,9%	5.201,8	113,4%	4.912,3	94,7%	4.551,2	126,6%	4.449,5	101,3%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	17.242,0	19,0%	17.572,0	19,4%	18.875,8	21,4%	18.632,6	17,4%	17.661,7	24,0%
Créditos por arrendamientos financieros	5.568,8	32,0%	4.943,6	38,1%	4.547,7	40,2%	4.162,7	34,2%	3.790,9	40,7%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	120.217,0	42,4%	113.007,7	45,1%	118.549,0	43,9%	125.059,1	40,6%	126.225,6	39,3%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	17.467,3	6,1%	17.705,1	6,6%	16.599,2	8,9%	19.277,3	7,6%	27.096,4	7,1%
Total préstamos	137.684,3	37,8%	130.712,7	39,9%	135.148,1	39,6%	144.336,5	36,2%	153.322,0	33,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	47.318,8	36,1%	45.114,2	35,8%	42.824,4	35,2%	47.198,7	33,8%	22.518,0	19,2%
Total de activos que devengan intereses	281.780,6	36,3%	272.489,9	37,3%	253.316,5	36,2%	262.555,2	36,7%	284.351,8	34,7%

1, En 3T21, 2T21, 1T21, 4T20 y 3T20 incluye AR\$2,0 mil millones, AR\$2,2 mil millones, AR\$2,6 mil millones, AR\$2,8 mil millones y AR\$3,3 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	3T21		2T21		1T21		4T20		3T20	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	110.425,9	33,3%	105.255,2	33,1%	99.777,1	32,4%	87.644,0	29,2%	123.485,7	25,4%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	105.760,0	34,8%	100.326,0	34,7%	94.239,9	34,3%	81.622,9	31,3%	115.788,7	27,0%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.665,9	0,3%	4.929,3	0,3%	5.537,2	0,5%	6.021,1	0,9%	7.697,0	1,4%
Cuentas corrientes especiales	74.967,8	26,8%	72.589,9	26,6%	63.621,4	25,4%	74.560,3	22,9%	37.467,8	14,4%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	62.580,0	32,0%	60.607,3	31,8%	52.248,2	30,8%	64.616,9	26,4%	26.464,2	20,3%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	12.387,8	0,3%	11.982,6	0,3%	11.373,3	0,4%	9.943,5	0,2%	11.003,6	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	10.089,9	13,9%	11.993,1	13,4%	11.413,9	12,8%	16.574,8	11,4%	20.572,3	11,8%
Obligaciones negociables subordinadas	1.287,1	7,0%	1.397,4	6,6%	1.537,9	6,9%	1.552,4	7,0%	2.669,1	8,2%

Total de pasivos que devengan intereses	196.770,7	29,7%	191.235,6	29,2%	176.350,4	28,4%	180.331,5	24,8%	184.194,9	21,4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	47.656,6	0,2%	46.320,9	0,2%	49.931,6	0,1%	51.866,1	0,0%	57.352,3	0,1%
Cajas de ahorro en AR\$	34.124,4	0,3%	32.337,6	0,3%	35.090,4	0,1%	38.166,7	-0,1%	40.995,4	0,1%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	13.532,2		13.983,4		14.841,2		13.699,4		16.356,9	
Cuentas corrientes	31.845,0		30.739,8		31.070,5		33.428,2		38.401,1	
Cuentas corrientes en AR\$	29.941,9		28.771,7		29.087,3		31.545,8		36.396,1	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.903,1		1.968,1		1.983,1		1.882,4		2.005,0	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	79.501,6		77.060,7		81.002,1		85.294,3		95.753,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	276.272,3	21,2%	268.296,3	20,8%	257.352,5	19,5%	265.625,8	16,8%	279.948,3	14,1%
AR\$	236.221,1	24,6%	226.016,3	24,6%	212.327,5	23,4%	220.161,2	20,0%	225.853,8	17,1%
Fx	40.051,2	0,9%	42.280,1	1,0%	45.025,0	1,1%	45.464,5	1,4%	54.094,5	1,7%

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

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

3T21

2T21

3T20

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	105.760,0	34,8%	100.326,0	34,7%	115.788,7	27,0%
Cuentas corrientes especiales	62.580,0	32,0%	60.607,3	31,8%	26.464,2	20,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.814,8	30,9%	3.973,7	33,8%	6.209,3	30,1%
Total de pasivos que devengan intereses	172.154,7	33,7%	164.907,0	33,6%	148.462,2	25,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	34.124,4		32.337,6		40.995,4	
Cuentas corrientes	29.941,9		28.771,7		36.396,1	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	64.066,3		61.109,3		77.391,6	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	236.221,1	24,6%	226.016,3	24,6%	225.853,8	17,1%

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

3T21

2T21

3T20

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	4.665,9	0,3%	4.929,3	0,3%	7.697,0	1,4%
Cuentas corrientes especiales	12.387,8	0,3%	11.982,6	0,3%	11.003,6	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	6.275,1	3,5%	8.019,4	3,2%	14.363,0	4,0%
Obligaciones negociables subordinadas	1.287,1	7,0%	1.397,4	6,6%	2.669,1	8,2%
Total de pasivos que devengan intereses	24.616,0	1,5%	26.328,6	1,5%	35.732,6	2,6%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	13.532,2		13.983,4		16.356,9	
Cuentas corrientes	1.903,1		1.968,1		2.005,0	

Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	15.435,2		15.951,4		18.361,9	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	40.051,2	0,9%	42.280,1	1,0%	54.094,5	1,7%

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero excluye las diferencias de cambio y las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 3T21, no considera el impacto negativo del aumento del 3,1% del tipo de cambio al 30 de septiembre de 2021 comparado con el tipo de cambio al 30 de junio del 2021, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

El costo de fondeo en AR\$ se mantuvo sin cambios en el trimestre. Esto se debió a una menor participación de los pasivos promedio que devengan intereses en AR\$ respecto de los pasivos promedio totales en AR\$. Los pasivos promedio que devengan intereses en AR\$ aumentaron un 4,4% mientras que los volúmenes promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ aumentaron un 4,8% compensando el impacto de un aumento de 10 pbs en la tasa de interés en AR\$ de los pasivos que devengan intereses.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 10 pbs en el trimestre siguiendo las tendencias de la industria.

El resultado neto por intereses fue de AR\$9.650,7 millones, comparado con los AR\$12,791,4 millones del 3T20 y sin cambios TaT. La variación secuencial se explica por: i) un aumento del 4,5% en el volumen de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses, mientras que la tasa promedio se mantuvo sin cambios, ii) una disminución de 276 pbs en la tasa de interés devengada por préstamos en AR\$ reflejando menor rendimiento de préstamos hipotecarios vinculados a la inflación luego de la desaceleración del índice de precios en el 3T21, y mayores volúmenes en líneas de crédito obligatorias otorgadas a pymes a tasas preferenciales del 30% y 35%. Estos impactos fueron compensados por: i) mayores ingresos por mayor volumen de operaciones de LELIQ y operaciones de pases con el BCRA, y ii) un mayor rendimiento por mayor volumen de títulos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en la posición de tesorería.

Los ingresos por intereses registraron un aumento del 7,1% AaA y 2,6% TaT alcanzando los AR\$24,266,6 millones en 3T21. Las cifras del 3T21, 2T21, 1T21, 4T20 y 3T20 incluyen el rendimiento de AR\$10,1 mil millones, AR\$10,0 mil millones, AR\$7,8 mil millones, AR\$8,1 mil millones, AR\$8,8 mil millones, respectivamente, de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases.

Ingresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	5,1	0,5	0,3	3,8	0,4	843,5%	1230,0%
Préstamos al sector financiero	0,3	0,3	0,6	1,1	28,1	21,4%	-98,8%
Adelantos	849,1	625,2	520,1	574,0	657,7	35,8%	29,1%
Documentos	2.651,2	2.180,9	2.442,0	2.188,3	2.400,8	21,6%	10,4%
Documentos a sola firma	1.536,5	1.570,7	1.773,7	1.929,4	1.571,8	-2,2%	-2,2%
Arrendamientos financieros	391,4	304,7	262,8	233,2	216,0	28,5%	81,2%
Préstamos hipotecarios	1.415,2	1.806,6	1.723,1	1.605,2	1.131,8	-21,7%	25,0%
Préstamos prendarios	348,9	332,5	320,0	280,6	228,0	4,9%	53,1%
Préstamos personales	4.274,0	4.604,5	4.501,1	4.717,9	4.714,2	-7,2%	-9,3%

Tarjetas de crédito	1.264,6	1.323,0	1.467,5	1.166,4	1.447,1	-4,4%	-12,6%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	267,2	290,1	368,5	365,9	478,2	-7,9%	-44,1%
Otros ¹	11.263,1	10.612,4	8.978,8	9.264,5	9.793,9	6,1%	15,0%
Total	24.266,6	23.651,5	22.358,5	22.330,3	22.667,9	2,6%	7,1%

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

El desempeño interanual de los ingresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de AR\$1,3 mil millones en los resultados por inversiones en instrumentos del BCRA, y ii) un aumento de 308 pbs en la tasa de interés promedio de los préstamos totales, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio de los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ disminuyó 100 pbs. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 4,8% en el volumen promedio de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, y ii) una disminución del 35,5% en los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$).

El desempeño trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) un mayor rendimiento por mayor volumen de valores medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en la posición de tesorería, ii) un aumento de AR\$111,4 millones en los resultados por inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, y iii) un aumento del 6,4% en los volúmenes promedio de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, principalmente en préstamos corporativos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 270 pbs en el rendimiento promedio de los préstamos en AR\$ excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ debido a mayores volúmenes de líneas de crédito obligatorias otorgadas a las pymes a una tasa de interés preferencial del 30% y 35% y un menor rendimiento de préstamos hipotecarios vinculados a inflación tras la desaceleración del índice de precios en el 3T21.

Los egresos por intereses se incrementaron en un 48,0% AaA y 4,5% TaT alcanzando AR\$14.615,9 millones en 3T21.

Egresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	23,9	28,1	13,4	-4,8	15,3	-14,8%	56,1%
Cuentas corrientes especiales	5.016,7	4.827,1	4.038,4	4.271,2	1.348,4	3,9%	272,1%
Depósitos a plazo fijo	9.200,0	8.699,7	8.080,0	6.404,1	7.848,5	5,8%	17,2%
Otras obligaciones por intermediación financiera	281,4	355,5	358,1	454,8	585,0	-20,9%	-51,9%
Financiaciones del sector financiero	68,4	45,2	6,7	17,8	23,9	51,4%	186,6%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	22,5	23,2	26,4	27,3	54,5	-2,9%	-58,7%
Otros	2,9	1,3	1,6	1,9	0,9	118,8%	234,8%
Total	14.615,9	13.980,1	12.524,6	11.172,3	9.876,5	4,5%	48,0%

La variación interanual de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento de 16,0% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que el volumen de los depósitos que no devengan intereses en AR\$ disminuyó un 17,2%, y ii) un aumento de 774 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ reflejando el impacto de las tasas mínimas regulatorias sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 31,1% en los pasivos que devengan intereses en US\$, y una disminución de 110 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$.

El aumento trimestral de los egresos por intereses refleja principalmente: i) un aumento del 4,4% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, y ii) un aumento de 10 pbs en la tasa de

interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 4,5% en los depósitos que no devengan intereses en AR\$, y una disminución del 6,5% en el volumen de los pasivos que devengan intereses en US\$.

El resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera totalizó AR\$2.050,0 millones, comparado con AR\$2.430,9 millones en 3T20 y AR\$2.544,6 millones en 2T21. En el trimestre, los títulos públicos de la cartera de trading disminuyeron, lo que se traduce en una disminución de los ingresos registrados en el resultado neto de instrumentos financieros. Esto fue parcialmente compensado por el incremento de títulos que se clasifican como disponibles para la venta registrados en el margen financiero en la posición de tesorería.

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

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

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	1.393,1	1.966,9	1.207,2	1.143,8	1.522,9	-29,2%	-8,5%
Operaciones a término	410,6	309,5	676,2	124,2	37,4	32,7%	998,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	68,5	93,6	71,9	44,2	67,9	-26,8%	0,9%
Subtotal	1.872,2	2.370,0	1.955,3	1.312,2	1.628,1	-21,0%	15,0%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-13,7	-27,4	104,1	370,7	405,0	-50,1%	-103,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	191,5	202,0	187,5	406,8	397,7	-5,2%	-51,8%
Total	2.050,0	2.544,6	2.246,9	2.089,7	2.430,9	-19,4%	-15,7%

El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos fue AR\$950,3 millones explicado principalmente por: i) mayores ganancias de trading de títulos públicos y de operaciones a plazo respecto del 2T21, y ii) una mayor ganancia neta por títulos públicos en US\$ y dólar linked. Estos títulos se encuentran clasificados como disponibles para la venta por lo que los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	758,8	481,1	1.150,0	913,0	344,2	57,7%	
Resultado neto de instrumentos financieros	593,9	552,5	550,3	473,0	343,2	7,5%	
Títulos públicos en US\$3	183,3	242,9	-126,0	348,8	305,8	-24,5%	
Operaciones a término	410,6	309,5	676,2	124,2	37,4	32,7%	
Ingresos por intereses	164,9	-71,4	599,7	440,0	1,0	-	
Títulos públicos en US\$2	164,9	-71,4	599,7	440,0	1,0	-	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	191,5	202,0	187,5	406,8	397,7	-5,2%	
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	950,3	683,1	1.337,5	1.319,8	741,9	39,1%	

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

2. Títulos públicos dólar linked clasificados como disponibles para la venta

3. US\$ y títulos US\$ linked mantenidos para trading

El margen de interés neto (NIM) fue 16,6% en 3T21, una disminución de 480 pbs AaA y 130 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 16,7%, 583 pbs menos AaA y 203 pbs menos TaT. La variación trimestral del NIM en AR\$ refleja un menor spread debido a: i) un aumento del 6,4% en el volumen de préstamos en AR\$ y, mientras que el rendimiento promedio de esos préstamos disminuyó 276 pbs impactado por un menor rendimiento de préstamos hipotecarios vinculados a inflación luego de la desaceleración del índice de precios en el

3T21, el costo de fondeo se mantuvo sin cambios en 24,6%; ii) una disminución de 600 pbs en el rendimiento de los títulos públicos en AR\$, mientras que el volumen aumentó un 7%; y iii) una disminución de 40 pbs en el rendimiento promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases reflejando una mayor participación de las operaciones de pases a 7 días, mientras que el volumen total aumentó un 2,0%.

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

Análisis del NIM	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	16,7%	18,7%	18,7%	19,9%	22,5%	-203	-583
Cartera de préstamos en AR\$	20,0%	23,0%	22,6%	22,5%	24,9%	-293	-485
Cartera de inversión en AR\$	14,0%	16,3%	15,6%	18,7%	23,6%	-227	-965
US\$ NIM	16,2%	12,0%	21,7%	22,2%	12,9%	424	331
NIM Total	16,6%	17,9%	19,1%	20,2%	21,4%	-132	-480
Cartera de préstamos	17,9%	20,3%	20,3%	19,9%	20,8%	-238	-288
Cartera de inversión	14,0%	15,1%	15,7%	21,2%	24,4%	-107	-1.037

Activo promedio	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0	0
AR\$ (como % de ADI)	89,8%	88,8%	88,2%	89,1%	88,8%	102	102
US\$ (como % de ADI)	10,2%	11,2%	11,8%	10,9%	11,2%	-102	-102
Préstamos (como % de ADI)	48,9%	48,0%	53,4%	55,0%	53,9%	89	-506
AR\$ (como % de Préstamos)	85,8%	84,7%	85,8%	84,7%	80,2%	110	569
US\$ (como % de Préstamos)	14,2%	15,3%	14,2%	15,3%	19,8%	-110	-569
Inversiones (como % de ADI)	51,1%	52,0%	46,6%	45,0%	46,1%	-89	506
AR\$ (como % de Inversiones)	93,7%	92,6%	91,0%	94,4%	99,0%	109	-530
US\$ (como % de Inversiones)	6,3%	7,4%	9,0%	5,6%	1,0%	-109	530
Pasivo promedio	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0	0
AR\$	85,5%	84,2%	82,5%	82,9%	80,7%	126	483
US\$	14,5%	15,8%	17,5%	17,1%	19,3%	-126	-483
Total de pasivos que devengan intereses	71,2%	71,3%	68,5%	67,9%	65,8%	-5	543
AR\$	87,5%	86,2%	84,0%	83,4%	80,6%	126	689
US\$	12,5%	13,8%	16,0%	16,6%	19,4%	-126	-689
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	28,8%	28,7%	31,5%	32,1%	34,2%	5	-543
AR\$	80,6%	79,3%	79,2%	81,7%	80,8%	128	-24
US\$	19,4%	20,7%	20,8%	18,3%	19,2%	-128	24

Tasas de interés	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	37,8%	39,9%	39,6%	36,2%	33,6%	-214	418
AR\$	43,0%	45,9%	44,8%	41,3%	40,1%	-292	282
US\$	6,2%	6,6%	8,5%	7,9%	7,1%	-43	-86
Rendimiento de la cartera de inversiones	34,4%	34,4%	30,8%	39,6%	39,6%	-6	-526
AR\$	36,9%	39,2%	37,8%	37,6%	38,9%	-226	-198
US\$	9,7%	-4,6%	-11,8%	59,5%	95,5%	1.426	-8.579
Costo de los fondos	21,2%	20,8%	19,5%	16,8%	14,1%	32	705
AR\$	24,6%	24,6%	23,4%	20,0%	17,1%	3	751
US\$	0,9%	1,0%	1,1%	1,4%	1,7%	-4	-80
Tasas de interés de mercado	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	0	0
Tasa de Política Monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	38,0%	37,3%	38,0%	0	0
Badlar (fdp)	34,2%	34,1%	34,1%	34,3%	29,7%	6	449
Badlar (promedio)	34,1%	34,1%	34,1%	32,5%	29,6%	4	455
TM20 (fdp)	34,1%	33,8%	33,9%	34,3%	29,3%	25	476
TM20 (promedio)	33,9%	33,9%	34,0%	32,3%	29,3%	4	464

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$1.435,5 millones en 3T21, un 65,4% menos AaA y 29,3% TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,2 mil millones en 3T21, en comparación con AR\$ 1,8 mil millones en 2T21, una disminución del 33,3% TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. Al 3T21, las provisiones reflejan la evolución de la cartera crediticia que se desempeñó mejor de lo esperado luego del repunte de la actividad económica y algunas industrias mejoraron su perfil de riesgo, y reflejan los sólidos procedimientos de cobro de la compañía, lo que resultó en una liberación parcial de las provisiones anticipadas específicas de Covid-19 creadas en 2020 para cubrir el deterioro de la cartera que se esperaba que ocurriera una vez finalizados los programas de reprogramación automática. Al 30 de septiembre de 2021, el saldo remanente de las provisiones anticipadas específicas de Covid-19 creadas en 2020 asciende a AR\$1.577 millones.

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*		3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT
Corporativo		221,7	105,0	20,8	-896,9	2.401,6	na
	Cargos por incobrabilidad	255,9	165,4	45,7	-828,6	2.363,4	na
	Otros cargos	-34,2	-60,3	-24,9	-68,3	38,1	-43,4%
Personas y negocios		264,9	1.302,7	765,4	1.453,7	1.336,2	-79,7%
	Cargos por incobrabilidad	438,5	1.396,2	1.240,3	1.890,8	1.365,5	-68,6%
	Otros cargos	-173,6	-93,5	-474,9	-437,2	-29,3	85,6%
Consumo		528,2	422,4	363,4	245,6	374,2	25,1%
	Cargos por incobrabilidad	556,0	450,1	394,0	285,5	420,6	23,5%
	Otros cargos	-27,7	-27,7	-30,7	-39,8	-46,4	0,0%
Otros		169,0	14,3	-10,5	39,0	0,0	na
	Cargos por incobrabilidad	185,5	20,1	-15,5	37,5	2,8	na
	Otros cargos	-16,5	-5,8	5,0	1,5	-2,7	na
Total		1.183,9	1.844,4	1.139,0	841,4	4.112,0	-35,8%

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

Los supuestos más significativos utilizados para estimar la PCE en 2021 se presentan a continuación:

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

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

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida IUDÚ Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las provisiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el BCRA pospuso hasta enero de 2022 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B. Adicionalmente, se excluye transitoriamente la aplicación del modelo de deterioro de NIIF 9 para los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

El **costo del riesgo del crédito** fue 4,1% en 3T21 comparado con 11,2% en 3T20 y 6,2% en 2T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. La disminución TaT refleja la disminución en los cargos por incobrabilidad antes mencionada junto con un aumento nominal de la cartera de crédito en el trimestre.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 3,5% en 3T21, comparado con 10,7% en 3T20 y 5,7% en 2T21.

Al 30 de septiembre de 2021, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** alcanzó el 6,6% en comparación con el 8,1% a septiembre de 2020 y 7,1% a junio de 2021.

Al 30 de septiembre de 2021, el ratio de provisiones se mantiene 20 pbs por encima de los niveles pre-pandémicos, mientras que el ratio NPL es del 5,3%, 230 pbs menos que el ratio NPL del 7,6% a enero de 2020.

	NPL		Ratio de provisiones	
	ene-20 (antes de la pandemia de Covid-19)	sep-21	ene-20 (antes de la pandemia de Covid-19)	sep-21
SUPV	7,6%	5,3%	6,4%	6,6%
Banco	6,8%	3,7%	6,0%	5,8%
IUDÚ	16,5%	20,8%	11,6%	13,2%

Las provisiones del segmento corporativo registraron un cargo de AR\$221,7 en 3T21 en comparación con un cargo de AR\$105,0 millones en 2T21 debido principalmente al incremento nominal de la cartera de préstamos a empresas en el trimestre.

Las provisiones del segmento de banca personas y negocios totalizaron AR\$264,9 millones en 3T21, disminuyendo desde AR\$1.302,7 millones del 2T21. La caída secuencial refleja la evolución de la cartera de préstamos de pymes incluida en el segmento de banca personas y negocios, que tuvo un desempeño mejor de lo esperado luego del repunte de la actividad económica y algunas industrias mejoraron su perfil de riesgo y reflejan los sólidos procedimientos de cobro de la compañía, lo que resultó en una liberación parcial de las provisiones anticipadas específicas de Covid-19 creadas en 2020 para cubrir el deterioro de la cartera.

Las provisiones del segmento de financiamiento al consumo totalizaron AR\$528,2 millones en 3T21, un 25,1% más que 2T21. El aumento trimestral refleja el deterioro de los préstamos morosos que afectó a este segmento de clientes una vez finalizados los programas de reprogramación automática, que requirieron mayores provisiones además del uso de las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas en 2020 por el segmento comercial.

La siguiente tabla proporciona un análisis de las provisiones por cargos de incobrabilidad del año hasta la fecha:

PCE de vida remanente del activo financiero

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	55,3	5,4	-	0,0	-	-4,2	56,6
Préstamos y otras financiaciones	10.711,78	595,89	195,08	2.481,06	-	3.668,23	9.925,43
Otras Entidades Financieras	0,0	62,2	-	-1,0	-	-16,5	44,7
Sistema privado no financiero	10.711,8	533,7	-195,1	2.482,0	-	-3.651,7	9.880,7
Adelantos	335,0	56,4	-13,6	106,2	-	-130,6	353,4
Documentos	723,5	41,5	-64,7	-1,2	-	-188,6	510,4
Hipotecarios	473,4	2,9	-96,0	-6,1	-	-100,9	273,1
Prendarios	267,8	28,6	10,7	74,0	-	-102,8	278,2
Personales	1.992,1	433,2	323,4	1.174,2	-	-1.058,6	2.864,3
Tarjetas de Crédito	1.855,5	104,0	-196,0	763,5	-	-681,9	1.845,0
Arrendamientos Financieros	346,5	-107,1	5,2	54,7	-	-80,7	218,5
Otros	4.718,1	-25,7	-164,0	316,9	-	-1.307,5	3.537,8
Otros títulos de deuda	0,1	-	1,50	-	-	-0,4	1,2
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos eventuales	11,8	4,9	-	-	-	-4,5	12,2
Total de provisiones	10.779,1	606,2	-193,6	2.481,1	-	-3.677,4	9.995,4

Calidad del crédito

El ratio de NPL fue 5,3% en 3T21 y 4,4% en 2T21. El ratio de NPL al 2T21 todavía se ve afectado por los programas de diferimientos automáticos regidos por el BCRA en medio de la pandemia. El NPL del 3T20 fue 4,5%, aunque una cifra más comparable excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores durante la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad, fue 5,1%.

El aumento trimestral del NPL muestra el impacto total de la morosidad de 90 días de los clientes individuales que no reanudaron los pagos luego de la finalización de los programas de diferimientos en marzo de 2021. El ratio NPL de los préstamos personales del banco aumentó 290 pbs y el ratio NPL de financiamiento al consumo aumentó 820 pbs. Esto fue parcialmente compensado por una mejora en los préstamos corporativos en mora en el trimestre ya que se cancelaron algunos préstamos garantizados.

AaA, los ratios NPL no son comparable ya que la información de septiembre de 2020 incluyó la flexibilización regulatoria del BCRA, incluido el diferimiento automático de los préstamos impagos.

A partir de abril de 2020, el BCRA dictaminó ciertos programas de diferimientos automáticos en medio de la pandemia de Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos. El período de reprogramación automática de los préstamos fue extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021 y, desde entonces, los clientes tuvieron que reanudar el pago de las cuotas de sus préstamos. Estos programas de diferimientos automáticos subestimaron los ratios NPL entre marzo de 2020 y junio de 2021.

A la fecha de este informe, no está vigente ningún programa de flexibilización relacionado con el Covid-19 del BCRA. Para obtener más detalles sobre estas regulaciones sobre programas de diferimiento, consulte el Anexo IV sobre el marco regulatorio.

Calidad de los Activos

(en millones de Ps.
reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	55.082,4	52.673,7	51.563,1	54.448,8	61.529,2	4,6%	-10,5%
Cartera irregular	2.702,7	2.627,7	2.829,1	3.635,3	3.571,2	2,9%	-24,3%
Cartera de préstamos Consumo1	91.108,6	87.789,1	91.261,0	97.583,6	94.366,3	3,8%	-3,5%
Cartera irregular	5.426,0	3.764,1	2.124,9	2.124,6	3.717,9	44,2%	45,9%
Total cartera2	146.191,0	140.462,8	142.824,1	152.032,4	155.895,5	4,1%	-6,2%
Total cartera irregular	8.128,7	6.391,8	4.954,0	5.759,9	7.289,1	27,2%	11,5%
Total cartera irregular/ Total cartera	5,3%	4,4%	3,4%	3,7%	4,5%		
Previsiones	10.173,0	10.473,2	10.166,2	11.027,8	13.218,0	-2,9%	-23,0%
Ratio de cobertura	125,1%	163,9%	205,2%	191,5%	181,3%		
Activos dados de baja	1.120,9	685,5	951,5	3.575,4	4.121,4	63,5%	-72,8%

Ratio NPL por producto y segmento	sep 21	jun 21	NPL comparable mar 21	mar 21	dic 20	sep 20
NPL Banca empresas	4,9%	5,0%	5,6%	5,6%	6,7%	6,1%
NPL Banca personas y negocios	3,1%	2,6%	2,5%	1,6%	1,8%	3,4%
NPL Préstamos personales	5,1%	2,2%		0,5%	0,3%	3,2%
NPL Tarjetas de crédito	2,7%	3,9%		1,7%	0,7%	2,2%
NPL Hipotecarios	1,4%	1,0%		1,2%	1,6%	1,6%
NPL Pymes	5,6%	6,8%		7,6%	7,8%	9,3%
NPL del segmento de consumo	20,8%	12,6%	9,0%	5,8%	4,7%	5,5%
NPL Préstamos personales	33,3%	14,3%		6,1%	6,1%	7,8%
NPL Tarjetas de crédito	18,7%	15,8%		7,4%	4,0%	3,5%
NPL Prendarios	5,8%	3,3%		2,5%	4,7%	7,8%
NPL Total	5,3%	4,4%	4,0%	3,4%	3,7%	4,5%

1. Hasta el 31 de marzo de 2021, los ratios NPL se beneficiaron de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia que permitió a los deudores reprogramar sus pagos de préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021; ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (que agrega un periodo de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos), y; iii) la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021.

2. Se refiere al ratio NPL excluyendo franquicias regulatorias sobre clasificación de deudores.

3. El ratio NPL a septiembre de 2021 refleja el impacto total de la morosidad de 90 días de clientes individuales que no reanudaron los pagos luego de la finalización de los programas de diferimientos en marzo de 2021.

El ratio de cobertura alcanzó 125,1% al 30 de septiembre de 2021, 163,9% al 30 de junio de 2021 y 181,3% al 30 de septiembre de 2020. El ratio de cobertura comparable al 3T20, que excluye la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores, fue 158%. La disminución trimestral refleja el aumento de los préstamos morosos debido al impacto total de la morosidad de 90 días de los clientes individuales que no reanudaron los pagos luego de la finalización de los programas de diferimientos en marzo de 2021.

El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico.

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 3T21 alcanzaron un total de AR\$2.684,0 millones, un aumento del 1,1% AaA y 3,1% TaT. En el primer trimestre de 2020, al comienzo del brote pandémico, las regulaciones del BCRA prohibieron a los bancos cobrar comisiones por el uso de los cajeros automáticos hasta marzo de 2021, así como también ajustar

comisiones sobre ciertos productos relacionados con cajas de ahorro y tarjetas de crédito hasta febrero de 2021. Desde 1T21, la compañía anunció e implementó varios ajustes de comisiones.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) hubieran sido AR\$2.616,0 millones en 3T21, aumentando 55,2% AaA y 13,8% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1.565,5	1.568,4	1.317,2	1.372,1	1.527,3	-0,2%	2,5%
Operaciones de préstamos	37,0	31,5	23,5	26,2	34,4	17,5%	7,7%
Comisiones por tarjetas de crédito	1.107,2	1.065,6	1.166,9	1.224,3	1.129,8	3,9%	-2,0%
Créditos por arrendamientos financieros	22,5	28,6	24,6	78,9	53,9	-21,2%	-58,2%
Otras comisiones	1.112,3	1.042,8	1.168,4	1.227,0	1.150,4	6,7%	-3,3%
Total de ingresos	3.844,5	3.736,8	3.700,5	3.928,4	3.895,8	2,9%	-1,3%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	1.138,0	1.110,5	1.102,3	1.344,8	1.207,4	2,5%	-5,7%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	22,5	23,7	31,1	28,8	34,6	-5,2%	-35,1%
Total de egresos	1.160,5	1.134,2	1.133,4	1.373,6	1.242,0	2,3%	-6,6%
Ingresos por servicios netos	2.684,0	2.602,7	2.567,1	2.554,8	2.653,8	3,1%	1,1%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T21 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito, comisiones de bróker online y comisiones por operaciones de Asset Management, representando el 41%, 29%, 10% y el 6% del total, respectivamente.

Tarjetas de crédito y débito

Durante el 3T21, el total de transacciones realizadas con tarjetas de crédito a nivel bancario se incrementó un 3,1% TaT y 15,6% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó un 11,6% TaT y 38,8% AaA. Los volúmenes aumentaron un 15,1% TaT y un 60,4% AaA.

En 3T21, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$1.107,2 millones, un aumento del 3,9% o AR\$41,6 millones TaT y una disminución del 2,0% AaA. El desempeño trimestral refleja un mayor uso de tarjetas de crédito en el trimestre junto con un aumento en el promedio de transacciones.

El desempeño AaA refleja mayores transacciones pero fue impactado por la reducción en las comisiones cobradas por transacción con tarjetas de crédito y débito ("MDR") establecidas para 2021. El MDR máximo para tarjetas de crédito en 2020 fue de 1,50%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 se redujo a 1,30%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2020 fue 0,70%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 es del 0,60%.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 3T21, las comisiones por cuentas de depósito se mantuvieron estables TaT y aumentaron 2,5% AaA. El rendimiento interanual también se benefició por el impacto del ajuste de comisiones desde febrero de 2021, mientras que el 3T20 se vio afectado por la limitación mencionada anteriormente para aumentar las comisiones.

Operaciones de préstamos

En 3T21, las comisiones sobre operaciones de préstamos continuaron reflejando la débil demanda de crédito. Las comisiones sobre préstamos ascendieron a AR\$37,0 millones en 3T21, un 17,5% más o A\$5,5

millones TaT y 7,7% o AR\$3,5 millones AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$22,5 millones, un 21,2% menos TaT y 58,2% AaA.

Asset management

Al 30 de septiembre de 2021, el negocio de Asset Management a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$60.783 millones en activos bajo administración medidos en términos de la moneda al 30 de septiembre de 2021, frente a los AR\$47.493 millones al 30 de junio de 2021 y AR\$63.123 millones al 30 de septiembre de 2020. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 6,2% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$239,1 millones en 3T21, disminuyendo AR\$7,3 millones respecto del 3T20 pero aumentando AR\$19,5 millón desde 2T21. El desempeño TaT de las comisiones refleja un aumento en los volúmenes, incluido un aumento del 24% en las inversiones de los clientes minoristas. Los clientes minoristas activos en el trimestre aumentaron un 17%.

Servicios de bróker online

Al 30 de septiembre de 2021, el negocio de bróker online a través de IOL invertironline, continuó mostrando un sólido crecimiento agregando 31.000 nuevas cuentas e 3T21 a las 62.000 nuevas cuentas en 6M21, mientras que los activos bajo custodia aumentaron un 13% TaT. Al 30 de septiembre de 2021, la compañía ofreció servicios de intermediación a 107.987 clientes activos, aumentando un 49% AaA, mientras que las comisiones ascendieron a AR\$374,7 millones, representando el 9,7% del total de ingresos por servicios.

Los **egresos por servicios** disminuyeron un 6,6% AaA y aumentaron un 2,3% TaT en AR\$1.160,5 millones. La variación AaA refleja principalmente menores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguros disminuyeron un 3,7% TaT y 1,7% AaA a AR\$485,4 millones reflejando una mayor siniestralidad debido a una menor restricción a la movilidad que resulta en mayores siniestros pagados y gastos, mientras que las ventas recuperaron los niveles pre-pandémicos resultando en un aumento de los volúmenes de las primas emitidas brutas.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 4,4% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos crecieron un 7,2% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$28,2 millones.

Las primas emitidas brutas aumentaron un 9,6% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron AR\$26,8 millones o un 6,9%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$203,6 millones aumentando un 66,6% AaA.

El ratio combinado fue 76,6% en 3T21 respecto de 66,4% en 3T20 y 75,2% en 2T21. El aumento TaT en el ratio combinado se explica por mayores gastos y siniestros pagados, parcialmente compensado mayores primas emitidas brutas.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación									
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
Gastos de personal	5.524,3	5.662,5	6.263,5	6.251,4	6.353,3	-2,4%	13,0%	17.450,4	18.630,9	-6,3%
Gastos de administración	3.573,3	3.748,1	3.074,7	3.827,4	3.403,9	-4,7%	5,0%	10.396,1	10.296,3	1,0%
Honorarios a directores y síndicos	109,1	144,5	77,8	127,9	117,1	-24,5%	-6,8%	331,5	339,7	-2,4%
Otros honorarios	496,2	437,9	331,9	504,4	341,6	13,3%	45,3%	1.265,9	1.267,9	-0,2%
Propaganda y publicidad	325,1	242,8	184,9	286,5	254,4	33,9%	27,8%	752,8	656,7	14,6%
Impuestos	796,3	797,6	712,0	696,2	642,8	-0,2%	23,9%	2.305,9	1.847,6	24,8%
Servicios de terceros	514,1	607,8	497,2	627,5	642,2	-15,4%	-19,9%	1.619,1	1.768,1	-8,4%
Otros	1.332,4	1.517,5	1.270,8	1.584,9	1.405,9	-12,2%	-5,2%	4.120,7	4.416,3	-6,7%
Total gastos de personal y administración	9.097,7	9.410,6	9.338,2	10.078,8	9.757,2	-3,3%	-6,8%	27.846,4	28.927,3	-3,7%
D&A	947,5	954,8	939,9	869,7	836,3	-0,8%	13,3%	2.842,2	2.426,9	17,1%
Total	10.045,2	10.365,4	10.278,1	10.948,5	10.593,5	-3,1%	-5,2%	30.688,6	31.354,2	-2,1%
Total Empleados ¹	4.888,0	4.966,0	5.023,0	5.021,0	5.079,0	-1,6%	-3,8%			
Sucursales bancarias	184,0	184,0	185,0	185,0	185,0	0,0%	-0,5%			
Otros centros de atención a clientes	104,0	104,0	104,0	104,0	104,0	0,0%	0,0%			
Ratio de Eficiencia	74,9%	75,1%	71,9%	71,5%	60,5%			73,9%	62,1%	

1. El total de empleados no incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$5.524,3 millones en 3T21, disminuyendo un 13,0% AaA y 2,4% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 32,2% AaA y 6,5% TaT.

Los gastos de personal en 3T21, 2T21 y 3T20 incluyen cargos por indemnizaciones y jubilaciones anticipadas por AR\$464 millones, AR\$430 millones y AR\$343 millones, respectivamente. Excluyendo las indemnizaciones no recurrentes y los cargos por jubilaciones anticipadas, los gastos de personal en el 3T21 disminuyeron un 3,3% TaT y 15,8% AaA.

Los gastos de personal ascendieron a AR\$17.450,4 millones en 9M21, disminuyendo un 6,3% respecto del mismo periodo de 2020.

La base de empleados al final del 3T21 totalizó 4.888 personas, disminuyendo un 3,8% o 191 empleados AaA y 1,6% o 78 empleados TaT. En cuanto a las subsidiarias de la compañía: i) la base de empleados del banco se redujo en 213 empleados AaA y en 74 TaT, un 5,6% y 2%, respectivamente; ii) la base de empleados del negocio de financiamiento al consumo se redujo en 56 empleados AaA y 32 empleados TaT; iii) IOL invertironline aumentó su personal en 73 empleados AaA y 26 empleados TaT siguiendo la estrategia de crecimiento de la compañía para su negocio de bróker online.

Apertura empleados	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Banco	3.578	3.652	3.687	3.706	3.791
Consumo(IUDÚ, TA, ECS, MILA)	946	978	1.006	1.011	1.002
Seguros	149	147	152	151	141
IOL	197	171	158	135	124
SAM	13	13	13	11	12
Otros	5	5	7	7	9
Total empleados	4.888	4.966	5.023	5.021	5.079

La siguiente tabla muestra los aumentos salariales del negocio bancario en los últimos tres años como resultado del acuerdo de negociación entre los bancos argentinos y el sindicato:

Mes desde que aplica el incremento		Incremento salarial
2018		37,6%
2019		43,3%
2020		36,1%
	ene-20	7,0%
	abr-20	6,0%
	jul-20	7,0%
	sep-20	6,0%
	oct-20	4,0%
	nov-20	4,0%
	ene-21 (retroactivo por 2020)	2,1%
1T21		
	ene-21	11,5%
2T21		
	abr-21	11,5%
3T21		
	jul-21	6,0%
	ago-21	7,0%

Los **gastos de administración** aumentaron un 5,0% AaA a AR\$3.573,3 millones pero disminuyeron un 4,7% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentado un 59,9% AaA y 4,3% TaT.

La variación AaA estuvo impulsada principalmente por: i) un aumento del 23,9% o AR\$153,6 millones en impuestos a AR\$796,3 millones; ii) un aumento del 45,3% o AR\$154,6 millones en otros honorarios, y; iii) un aumento del 27,8% o AR\$70,7 millones en gastos de propaganda y publicidad a AR\$325,1 millones. Esto fue compensado por una disminución del 19,9% o AR\$128,1 millones en servicios de terceros y del 5,2% o AR\$73,5 millones en otros gastos.

La variación trimestral se debió principalmente a: i) una disminución del 12,2%, o AR\$185,1 millones en otros gastos ya que el 2T21 incluyó el mantenimiento y conservación de los sistemas de TI, y; i) una disminución del 15,4% o AR\$93,6 millones en servicios de terceros.

Los gastos de administración aumentaron un 1,0% en 9M21 a AR\$10.396,1 millones frente a los AR\$10.296,3 millones registrados en el mismo periodo de 2020 debido a gastos adicionales a medida que la compañía avanza en proyectos en curso para apoyar la transformación digital.

En el marco de su proceso de transformación, Supervielle está evolucionando su propuesta de valor para los colaboradores de áreas centrales con el diseño de un modelo híbrido entre la presencialidad y la virtualidad, lo que le ha permitido optimizar su estructura edilicia. En este sentido, con fecha 1 de mayo

de 2021 Banco Supervielle firmó un nuevo contrato de alquiler de su edificio corporativo ubicado en Bartolomé Mitre 434, Ciudad de Buenos Aires a partir del cual se devolvieron al propietario cinco pisos de ese edificio, manteniéndose solamente el subsuelo, Planta Baja, y los pisos 1 y 2, hasta 1 de mayo de 2023. A partir de esa fecha y hasta el 30 de abril de 2024 se liberará el segundo piso. Esta medida de eficiencia contribuirá al ahorro de costos durante los próximos tres años.

El **ratio de eficiencia** fue del 74,9% en 3T21, comparado con 60,5% en 3T20 y 75,1% en 2T21. El desempeño trimestral fue impulsado principalmente por una disminución del 3,1% en los gastos y del 2,8% en los ingresos. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia del 3T21 y 2T21 hubiera sido del 71,4% y 72,0%, respectivamente.

El ratio de eficiencia fue del 73,9% en 9M21 frente al 62,1% en 9M20. Esto refleja una disminución del 17,7% en los ingresos que más que compensa la disminución del 2,1% en los gastos.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	1.159,7	1.006,2	1.502,4	1.105,0	1.371,7	15,3%	-15,5%
Otros gastos operativos	-729,3	-667,5	-586,5	-855,3	-917,2	9,3%	-20,5%
Subtotal	430,4	338,7	915,9	249,7	454,5	27,1%	-5,3%
Ingresos brutos	-1.875,0	-1.862,5	-1.788,5	-1.321,8	-1.312,9	0,7%	42,8%
Total	-1.444,6	-1.523,8	-872,7	-1.072,1	-858,3	-5,2%	68,3%

En 3T21, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron AR\$430,4 millones, disminuyendo desde AR\$454,5 millones en 3T20 pero aumentando desde AR\$338,7 millones en 2T21.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$1.875,0 millones en 3T21 aumentando 42,8% AaA y 0,7% TaT. La variación AaA se explica principalmente por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre ingresos por intereses de LELIQ y operaciones de pases con el BCRA que se encuentra vigente desde enero 2021.

En enero de 2021, la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros presentaron una acción judicial contra la Ciudad de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383, que buscan gravar la rentabilidad derivadas de valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o a ser emitidos en el futuro por el BCRA con el impuesto a los ingresos brutos. Dicha acción legal se interpuso bajo el expediente No. CAF 18156/2020 ("ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento"). El BCRA ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

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

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 3T21 totalizó una pérdida de AR\$1.620,3 millones en comparación con la pérdida de AR\$1.574,7 millones registrada en 3T20 y la pérdida de AR\$1.851,3 millones registrada en 2T21. La comparación interanual refleja una menor inflación en el 3T21 (9,3%) en comparación con el 10,9% en 2T21.

Mediante la comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con

esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021. Las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando este nuevo criterio.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.620,3	-1.851,3	-2.167,1	-1.710,2	-1.574,7	-12,5%	2,9%
Total	-1.620,3	-1.851,3	-2.167,1	-1.710,2	-1.574,7	-12,5%	2,9%

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

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 3T21, otros resultados integrales totalizaron AR\$153,9 millones en comparación con una pérdida de AR\$18,0 millones en 3T20 y una ganancia de AR\$223,0 millones en 2T21. Otros resultados integrales reflejan la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de Supervielle.

El resultado integral atribuible totalizó AR\$93,6 millones en 3T21, en comparación con una ganancia de AR\$1.159,8 millones en 3T20 y una pérdida de AR\$124,7 millones en 2T21.

Impuesto a las ganancias

La reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017 y la modificatoria N° 20.628 aprobada en diciembre de 2019, permitió las deducciones de pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, solo si la inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) emitido por el INDEC excedía los siguientes umbrales aplicables para cada año fiscal: 55% en 2018, 30% en 2019 y 15% en 2020. Para 2021 y períodos subsiguientes, la inflación debería exceder el 100% en 3 años de forma acumulada para deducir las pérdidas por inflación. En 2018 no se alcanzó el umbral del 55%, pero en 2019 la inflación superó ampliamente el 30%. Por lo tanto, la provisión del impuesto a las ganancias desde 2019 considera las pérdidas derivadas de las exposiciones a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, que reducen significativamente el gasto del impuesto a las ganancias comparado con años anteriores.

En junio de 2021, se dictó una ley impositiva que establece una nueva estructura de tasa de impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$5 millones; ii) 30% para ganancia neta imponible de hasta AR\$50 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$50 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021. Se estima que este cambio en la tasa del impuesto a las ganancias, que se reconocerá a partir del próximo ejercicio fiscal, tendrá un impacto en los activos y pasivos diferidos considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de su reversión.

Asimismo, como el impuesto a las ganancias es abonado por cada subsidiaria sobre una base individual, las pérdidas por impuestos en una entidad legal no pueden ser compensadas por ingresos fiscales en otra entidad legal.

La siguiente tabla muestra una mayor apertura del impuesto a las ganancias devengado por nuestras subsidiarias más relevantes, con el fin de explicar la tasa efectiva del impuesto a las ganancias del 3T21:

Impuesto a las ganancias 3T21

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Impuesto a las ganancias consolidado de Grupo Supervielle	Banco Supervielle	IUDÚ	Otras subsidiarias
Resultado antes de impuesto	314,4	116,1	-493,2	691,5
Impuesto a las ganancias	374,8	271	-40,6	144,4
Resultado neto	-60,4	-154,9	-452,6	547,1
Tasa efectiva	119,2%	233,4%	8,2%	20,9%
Resultado antes de impuesto ajustado (excl. Resultados de subsidiarias)		562,8	-492,4	
Impuesto efectivo ajustado excluyendo los resultados de las subsidiarias (principalmente IUDÚ)		48,2%	8,3%	

En el 3T21, la compañía registró una provisión por impuesto a las ganancias de AR\$374,8 millones frente a AR\$17,5 millones en el 3T20 y una ganancia de AR\$96,6 millones en el 2T21. La provisión del 3T21 refleja una tasa efectiva de impuesto a las ganancias del 119,2% en base consolidada, la cual está muy por encima de la tasa del impuesto corporativo. Pero la base imponible de cada empresa se calcula de forma independiente excluyendo el impacto de del valor patrimonial proporcional en sus respectivas subsidiarias. En forma individual, el banco registró una provisión de AR\$271 millones que refleja una tasa efectiva de impuesto a las ganancias del 48% al excluir la provisión para pérdidas bruta de AR\$446,7 millones que se deriva principalmente de su participación en IUDÚ. Además, pueden surgir diferencias permanentes entre el ajuste por inflación para efectos impositivos y lo que surja según la aplicación de las NIC 29, que pueden aumentar o disminuir la tasa impositiva efectiva.

Estado de situación patrimonial

Los **activos totales** aumentaron 2,4% AaA y 5,1% TaT, alcanzando AR\$368.679,0 millones al 30 de septiembre de 2021. El desempeño trimestral refleja principalmente el aumento de préstamos para cumplir con las líneas de crédito obligatorias del BCRA, mayor volumen de operaciones de pases con el BCRA y el aumento del saldo de caja en US\$ por mayor liquidez en US\$. Estos impactos positivos fueron parcialmente compensados por un menor volumen en títulos públicos. Los activos promedio denominados en AR\$ aumentaron 2,0%, o AR\$6,0 mil millones TaT.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	32.725,3	28.292,9	40.149,0	50.229,1	42.646,4	15,7%	-23,3%
Instrumentos emitidos por el BCRA	64.077,4	63.697,3	58.201,7	39.426,3	67.028,3	0,6%	-4,4%
Títulos públicos	27.260,9	30.446,3	27.882,7	30.053,5	17.273,1	-10,5%	57,8%
Préstamos & Arrendamientos financieros	139.348,4	131.822,6	133.036,5	140.551,6	144.161,7	5,7%	-3,3%
Operaciones de pases	52.252,5	45.080,7	42.512,7	30.616,6	33.634,9	15,9%	na
Propiedad, planta y equipos	9.650,5	9.566,4	9.515,5	9.729,0	8.308,7	0,9%	16,1%
Otros e intangibles ¹	43.363,9	41.925,7	44.295,8	41.677,7	47.066,1	3,4%	-7,9%
Total	368.679,0	350.832,0	355.593,9	342.283,8	360.119,1	5,1%	2,4%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Instrumentos emitidos por el BCRA	64.077,4	63.697,3	58.201,7	39.426,3	67.028,3
AR\$ LELIQ	64.077,4	63.697,3	58.201,7	39.426,3	67.028,3
Títulos públicos	27.260,9	30.446,3	27.882,7	30.053,5	17.273,1
AR\$	22.435,3	20.812,2	18.652,5	19.576,4	17.102,9
US\$ linked/US\$	4.825,6	9.634,1	9.230,2	10.477,1	170,2
Títulos privados	814,3	567,3	570,5	714,4	582,2
AR\$	814,3	567,3	570,5	714,4	582,2
Títulos públicos en garantía	1.000,1	2.271,2	2.021,4	627,6	1.524,1
AR\$	532,6	733,2	699,2	627,6	1.524,1
US\$ linked/US\$	467,5	1.538,0	1.322,2	-	-
Total	93.152,7	96.982,1	88.676,4	70.821,8	86.407,7
AR\$	87.859,6	85.809,9	78.124,0	60.344,7	86.237,5
US\$ linked/US\$	5.293,1	11.172,2	10.552,4	10.477,1	170,2

Al 30 de septiembre de 2021, 30 de junio de 2021, 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, las principales tenencia de Títulos Públicos son:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Títulos públicos dólar linked	4.789,2	9.495,6	7.487,9	9.275,6	-
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	8.713,6	7.600,4	6.400,9	7.078,2	9.683,2
Lecer	766,5	2.782,9	4.151,1	3.409,5	1.190,7
Boncer	4.311,7	5.074,6	2.509,2	3.046,3	3.375,9
Boncer en garantía	532,6	733,2	630,2	555,7	1.524,7
Bonos del tesoro (tasa fija)	5.221,1	2.466,7	2.042,2	-	-
Bonos del tesoro (Badlar)	794,5	1.411,4	1.446,1	1.552,1	1.209,1
Títulos públicos dólar linked en garantía	467,5	1.538,0	1.191,7	-	-
Otros	2.664,4	1.614,8	1.092,8	2.245,4	1.813,8
Total	28.261,0	32.717,6	26.952,1	27.162,8	18.797,4

Cartera de préstamos

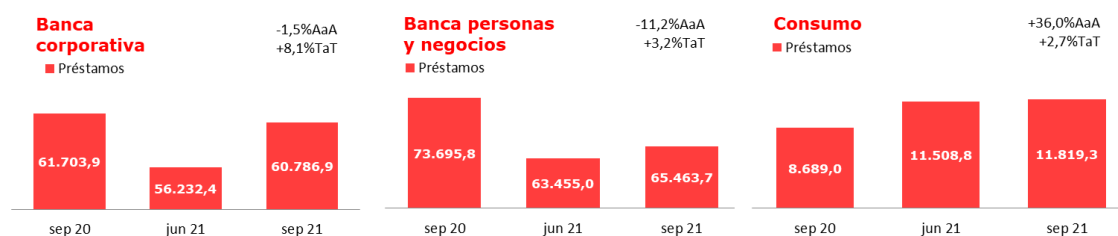
La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, registró una disminución del 4,9% AaA y un incremento del 5,1% TaT totalizando AR\$149.113,5 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T21). La cartera de préstamos en AR\$ aumentó 1,2% AaA y 8,6% TaT. El aumento trimestral se debió principalmente a las líneas de crédito obligatorias otorgadas a las pymes y al financiamiento de corto plazo a las empresas. Los préstamos en US\$ totalizaron US\$180,4 millones disminuyendo 10,0% TaT.

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

Cartera de préstamos & Leasing	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	45,9	76,5	147,8	32,2	178,4	-40,0%	-74,3%
Sector financiero	100,1	2,2	7,8	16,5	27,0	#####	270,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	143.890,1	137.255,7	137.727,3	146.798,0	151.843,3	4,8%	-5,2%
Adelantos	8.381,5	5.474,9	3.984,3	3.323,4	5.070,7	53,1%	65,3%

Documentos	46.686,0	42.581,3	38.953,5	48.081,1	47.779,0	9,6%	-2,3%
Hipotecarios	13.578,8	13.913,3	14.085,2	14.187,7	14.136,5	-2,4%	-3,9%
Prendarios	3.142,9	2.654,2	2.583,4	2.492,5	2.235,6	18,4%	40,6%
Personales	26.150,7	26.181,6	27.366,1	27.407,3	28.019,8	-0,1%	-6,7%
Tarjetas de crédito	25.175,2	24.296,8	24.542,9	26.524,6	23.488,3	3,6%	7,2%
Comercio exterior y préstamos en US\$	15.472,2	18.205,2	18.360,6	17.377,2	23.285,1	-15,0%	-33,6%
Otros	5.302,7	3.948,5	7.851,1	7.404,1	7.828,2	34,3%	-32,3%
Previsiones	-9.546,5	-9.808,4	-9.410,0	-10.254,8	-12.021,3	-2,7%	-20,6%
Total Préstamos	134.489,5	127.526,0	128.472,9	136.591,9	140.027,3	5,5%	-4,0%
Créditos por arrendamientos financieros	4.852,5	4.301,8	4.567,9	4.091,2	4.490,0	12,8%	8,1%
Ajustes e intereses devengados	224,8	214,6	229,2	214,8	182,6	4,8%	23,1%
Previsiones	-218,5	-219,8	-233,5	-346,5	-538,2	-0,6%	-59,4%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	139.348,4	131.822,6	133.036,5	140.551,6	144.161,7	5,7%	-3,3%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	149.113,5	141.850,8	142.680,0	151.152,8	156.721,2	5,1%	-4,9%

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



El segmento personas y negocios incluye: i) individuos, ii) empresas con ventas anuales de hasta AR\$300 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones.

El segmento de banca corporativa incluye: i) medianas empresas, compañías con ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones e inferiores a AR\$3.000 millones, y ii) grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$3.000 millones.

Las carteras brutas de préstamos de los segmentos corporativo, personas y negocios y financiamiento al consumo se incrementaron trimestralmente 8,1%, 3,2% y 2,7% respectivamente. AaA, las carteras brutas de préstamos de los segmentos corporativo, personas y negocios disminuyeron un 1,5% y un 11,2%, mientras que el segmento de financiamiento al consumo aumentó un 36,0%. La cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo disminuyó en 2018 y 2019, y tuvo una base muy baja en el 3T20. El segmento continúa con estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación de crédito, y desde los últimos meses se está endureciendo aún más la originación en los segmentos de clientes con menor calificación crediticia.

Gestión de riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, la compañía muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 50 y 100 deudores representan el 12%, 29% y 36%, respectivamente, de la cartera de préstamos, mostrando una disminución en la concentración de los 10 primeros y los primeros 50, pero estable entre los 100 primeros en comparación con los trimestres

anteriores.

Atomización de la cartera de préstamos

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
%Top10	12%	17%	17%	17%	18%
%Top20	29%	30%	31%	30%	33%
%Top100	36%	36%	36%	36%	38%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Var. AR\$ TaT	Sector	3T21 share	2T21 share
▲ 7.802	Familias e individuos	46,2%	47,5%
▲ 2.843	Agroindustria	12,0%	11,8%
▲ 1.225	Alimentos y bebidas	9,0%	9,5%
▲ 495	Obra pública	3,3%	3,4%
▲ 911	Industria vitivinícola	3,5%	3,3%
▼ -177	Electricidad/Gas/Agua	2,8%	3,4%
▲ 701	Financieros	2,6%	2,5%
▲ 652	Transporte	1,6%	1,3%
▲ 1.021	Salud	1,4%	0,8%
▼ -23	Químicos y plásticos	1,3%	1,5%
▼ -280	Comercios	1,2%	1,7%
▲ 499	Industria azucarera	1,1%	0,9%
▲ 629	Maquinaria y equipos	1,2%	0,9%
▲ 398	Vehículos	1,0%	0,9%
▼ -1.267	Petroleo/ Gas/ Minería	0,9%	2,0%
▲ 35	Construcción privada	0,7%	0,8%
▲ 6.667	Otros	12,7%	9,6%

Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de septiembre de 2021, el 36% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 76% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 81% al 30 de junio de 2021 y 78% al 30 de septiembre de 2020). La disminución trimestral en el porcentaje de cartera en situación irregular comercial garantizada refleja que algunos préstamos garantizados fueron cancelados y, por lo tanto, el banco ha liberado la garantía.

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	55%	44%	34%	36%
Cartera sin garantía	45%	56%	66%	64%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 30 de septiembre de 2021 representaban el 69,0% de la cartera total de préstamos a individuos del segmento.

Fondeo

El **fondeo total**, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, aumentó un 2,4% AaA

y 5,1% TaT. El desempeño trimestral refleja, un aumento del 5,3% o AR\$13.987,4 millones en depósitos totales (con depósitos en AR\$ aumentando 6,6%) y un aumento de 10,4% o AR\$3.766,1 millones en otras fuentes de fondeo. El incremento del 10,4% TaT en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a: i) un aumento del 44,8% o AR\$2.418,3 millones de incremento en financiamiento de comercio exterior y ii) un aumento del 12,0% o AR\$1.307,1 millones en otros pasivos financieros. El patrimonio neto aumentó un 0,9% AaA y un 0,2% TaT.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 5,1% AaA pero se incrementó en 7,4% TaT reflejando el aumento de las líneas de comercio exterior. AaA refleja el reembolso de los préstamos en US\$ a instituciones multilaterales.

Fondeo y otros pasivos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	17.934,4	16.320,5	16.723,5	10.835,1	12.371,5	9,9%	45,0%
Sector financiero	40,1	135,0	28,8	78,6	20,7		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	24.223,7	21.430,6	20.306,8	23.133,6	24.485,8	13,0%	-1,1%
Cajas de ahorro	50.100,6	57.323,3	51.215,4	59.459,1	58.222,4	-12,6%	-13,9%
Plazos fijos	97.226,3	89.894,8	90.293,5	63.155,5	67.129,0	8,2%	44,8%
Mayorista/Institucional	90.242,1	80.675,6	81.741,3	88.002,0	97.366,8	11,9%	-7,3%
Otros	11.620,3	9.517,1	9.108,7	6.606,0	57.024,4	22,1%	-79,6%
Cuentas corrientes especiales	78.621,8	71.158,5	72.632,7	81.395,9	40.342,4	10,5%	94,9%
Total depósitos	279.767,3	265.779,9	260.309,5	244.663,8	259.596,1	5,3%	7,8%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.461,6	1.629,3	1.411,0	2.741,9	288,3	-10,3%	407,0%
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	2,7	0,0		
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Otros pasivos financieros	12.195,3	10.888,2	13.832,2	10.312,5	12.740,0	12,0%	-4,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.821,1	5.402,7	7.580,8	8.014,0	11.660,4	44,8%	-32,9%
Obligaciones negociables emitidas	1.281,1	1.399,7	4.371,2	5.788,9	6.454,0	-8,5%	-80,2%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	1.014,9	1.764,4	1.686,4	0,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	1.280,7	1.333,5	1.537,6	1.562,0	1.601,7	-4,0%	-20,0%
Provisiones	654,9	673,9	690,8	932,8	1.142,1	-2,8%	-42,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	22,1	16,2	43,8	57,5	251,1	36,3%	-91,2%
Otros pasivos no financieros	15.266,0	14.873,0	15.374,8	16.635,0	16.221,2	2,6%	-5,9%
Total otras fuentes de financiamiento	39.982,7	36.216,6	45.857,2	47.811,7	52.045,2	10,4%	-23,2%
Patrimonio neto	48.889,7	48.796,2	49.387,9	49.768,5	48.439,1	0,2%	0,9%
Total fondeo	368.639,7	350.792,7	355.554,5	342.244,0	360.080,4	5,1%	2,4%

Nota: Desde el 3T20, los depósitos incluyen los saldos en custodia de los clientes de IOL invertironline.

Depósitos

El total de depósitos aumentó un 7,8% AaA y 5,3% TaT alcanzando AR\$279.767,3 millones.

Los depósitos en AR\$ aumentaron 9,8% AaA y 6,6% TaT. El aumento trimestral de los depósitos en AR\$15.385,4 millones se debió principalmente a un incremento del 14,9%, o AR\$16 mil millones en el financiamiento institucional que refleja la gestión de liquidez, un aumento del 13,6% o AR\$5,7 mil millones en las cuentas corrientes de clientes comerciales y una disminución estacional del 7,6%, o AR\$6,0 mil millones en las cajas de ahorro de individuos. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron 4,7%. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) aumentaron un 10,5% AaA y un 1,5% TaT. Al 30 de septiembre de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaban el 11,3% del total de los depósitos.

Al 30 de septiembre de 2021, los depósitos totales representaban el 75,9% del total de las fuentes de

fondeo de Supervielle comparado con el 72,1% en 3T20 y 75,8% en 2T21.

AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T21 aumentaron un 9,8%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 67,5% AaA en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del 50%. Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) aumentaron un 10,5% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera se incrementaron en un 1,3%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T21 aumentaron un 6,6%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 16,5% TaT, por encima del crecimiento nominal de la industria del 9,5%. Los depósitos denominados en moneda extranjera aumentaron un 1,5%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria aumentaron un 1,1%.

Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

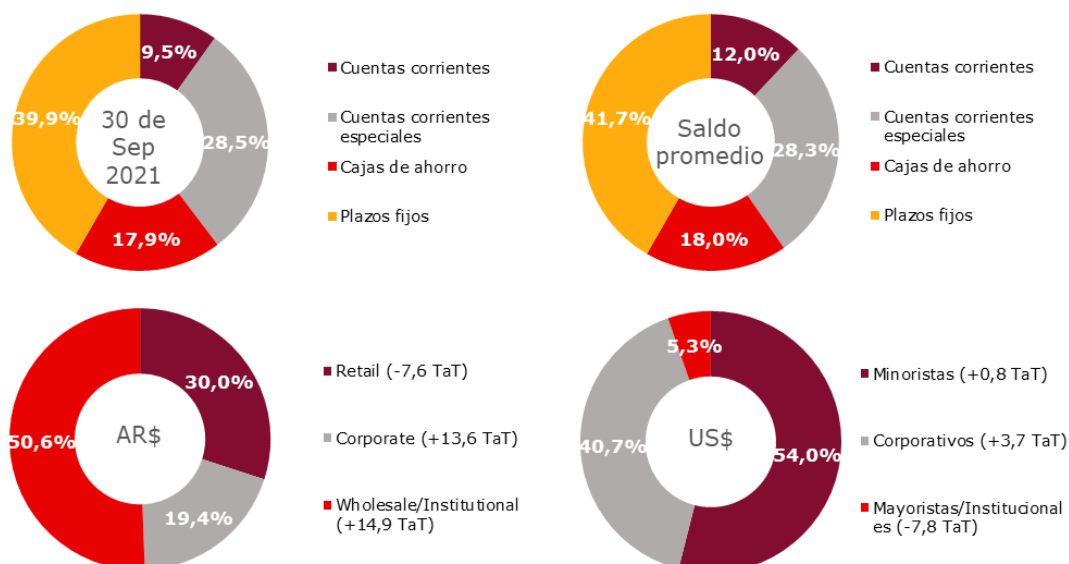
	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	16.860,5	15.195,0	15.525,7	9.597,7	11.127,4	11,0%	51,5%
Sector financiero	39,9	134,3	27,8	75,8	20,1	-70,3%	98,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	231.177,7	217.363,4	210.859,3	200.495,5	214.702,5	6,4%	7,7%
Cuentas corrientes	24.223,7	21.430,6	20.306,8	23.133,6	24.485,8	13,0%	-1,1%
Cajas de ahorro	36.566,2	43.347,1	36.628,5	43.476,4	43.407,5	-15,6%	-15,8%
Plazos fijos	93.146,1	85.437,3	84.778,2	57.023,7	59.545,5	9,0%	56,4%
Mayorista/Institucional	77.241,7	67.148,4	69.145,8	76.861,9	87.263,7	15,0%	-11,5%
Otros	66.763,7	58.870,7	60.677,3	70.844,5	30.960,0	13,4%	115,6%
Cuentas corrientes especiales	10.478,0	8.277,7	8.468,4	6.017,4	56.303,7	26,6%	-81,4%
Total depósitos en AR\$	248.078,1	232.692,7	226.412,8	210.169,0	225.850,0	6,6%	9,8%

Depósitos en US\$

(En millones de US\$)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	321,0	316,3	303,9	299,3	290,6	1,5%	10,5%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de septiembre de 2021 y los saldos promedio del 3T21.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 27,4% de la base de fondeo (17,9% cajas de ahorro y 9,5% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2021. Dichos depósitos representaron el 31% del total de depósitos (21,6% cajas de ahorro y 9,5% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2021 y el 33% al 30 de septiembre de 2020.

Los depósitos minoristas en AR\$ representan el 30% de los depósitos totales al 30 de septiembre de 2021, comparado con el 35% de depósitos totales registrado al 30 de junio de 2021, esta disminución refleja la estacionalidad por el pago del medio aguinaldo a fines de junio. Los depósitos mayoristas e institucionales en AR\$ representaron el 50,6% del total de depósitos en AR\$ comparado con el 47,1% al 30 de junio de 2021.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de septiembre de 2021, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$88.872,4 millones registrando una disminución del 11,6% AaA pero aumentando 4,5% TaT.

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

- 80,2%, o AR\$5.172,9 millones, en obligaciones negociables, debido a la amortización de las obligaciones negociables Clase G por el equivalente a US\$30 millones, y la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase C de AR\$220 millones,
- 32,9% o AR\$3.839,3 millones en financiaciones recibidas del BCRA y otras, debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales;
- 20,0% o AR\$321,0 millones en obligaciones negociables subordinadas, debido a la cancelación parcial de la serie IV en noviembre 2014 por un monto total de US\$13,4 millones.

Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por un aumento del 0,9% o AR\$450,6 millones en el patrimonio neto atribuible.

El desempeño trimestral se explica principalmente por los incrementos en: i) 44,8% o AR\$2.418,3 millones en financiamiento recibido del Banco Central y otros reflejando una mayor financiación del comercio exterior, y ii) 12,0%, o AR\$1.307,1 millones en otros pasivos financieros. El patrimonio neto atribuible se mantuvo estable.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de septiembre de 2021 y al 30 de junio de 2021 la exposición total neta a CER-UVA asciende a AR\$16.352,9 millones y AR\$19.786,8 millones, lo que representa el 33,4% y 40,6% del patrimonio neto atribuible. En el trimestre, la disminución de las tenencias de Boncer / Lecer refleja una menor exposición de la cartera de trading a los bonos del tesoro.

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Activos expuestos a CER/UVA					
Préstamos	13.745,7	13.947,8	14.731,0	15.142,1	18.326,6
Hipotecarios	13.098,5	13.257,1	13.332,1	13.655,2	13.553,7
Prendarios	314,0	375,5	425,5	494,0	560,8
Personales	16,9	20,6	24,8	31,5	39,1
Otros	222,0	237,4	796,4	803,5	3.997,7
Intereses	94,4	57,1	152,2	157,9	175,3
Títulos	5.610,8	8.590,7	8.088,9	7.919,4	6.091,3
BONCER/LECER	5.610,8	8.590,7	7.290,6	7.011,4	6.091,3
Total Activo	19.356,5	22.538,5	22.819,9	23.061,5	24.417,8

Pasivos expuestos a CER/UVA

Depósitos	2.718,5	2.529,8	871,8	370,3	566,9
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	239,1	221,8	210,6	213,6	189,2
Intereses	46,0	0,0	0,0	0,4	1,9
Total Pasivo	3.003,7	2.751,6	1.082,4	584,4	758,0
Exposición total a CER/UVA, neta	16.352,9	19.786,8	21.737,5	22.477,1	23.659,2

Exposición a moneda extranjera

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Activo					
Disponibilidades	228.475,0	172.456,4	244.549,0	244.229,6	202.375,4
Títulos públicos y privados	50.681,9	94.917,2	73.269,5	87.459,7	9.716,1
Préstamos	152.414,3	173.176,6	157.723,1	145.495,3	229.919,2
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.630,1	4.575,3	4.327,8	4.201,1	2.579,7
Créditos por arrendamiento financiero	15.397,5	17.437,1	20.005,1	20.431,9	23.229,3
Otros activos	10.861,7	19.657,8	19.110,3	7.434,1	13.214,0
Otros activos no financieros	1.080,7	107,4	44,3	772,9	148,1
Total activo	463.541,1	482.327,8	519.029,1	510.024,6	481.181,8
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	320.888,2	316.042,3	300.941,9	299.141,6	297.488,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	88.947,9	62.290,4	109.654,9	105.162,8	143.350,1
Otros pasivos	11.675,9	12.752,1	12.855,0	14.843,8	18.332,5
Obligaciones negociables subordinadas	14.074,8	12.747,4	13.785,9	13.553,6	32.684,0
Total pasivo	435.586,7	403.832,3	437.237,6	432.701,8	491.855,2
Posición neta	27.954,4	78.495,5	81.791,4	77.322,7	-10.673,5
Posición derivados neta	-28.873,5	-66.784,6	-95.412,2	-18.234,0	16.849,8
Posición total neta	-919,1	11.710,9	-13.620,8	59.088,7	6.176,3

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

El 4 de noviembre de 2021, el BCRA, a través de la Comunicación A 7395, limitó la posición de cambio al contado del banco sin incluir futuros y títulos excluyendo los emitidos por residentes hasta el 30 de noviembre. No deberá exceder el mínimo entre la posición al contado al 4 de noviembre de 2021 y el promedio de octubre de 2021.

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 53,3% al 30 de septiembre de 2021, comparado con el 60,6% al 30 de septiembre de 2020 y el 53,4% registrado el 30 de junio de 2021.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 52,9% al 30 de septiembre de 2021, disminuyendo desde 57,4% al 30 de septiembre de 2020 y aumentando desde 52,0% al 30 de junio de 2021.

2021. Al 30 de septiembre de 2021, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 63,1%. Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pases con el BCRA, LELIQ y Bonos del Tesoro considerados en los requerimientos de efectivo mínimo mientras que la tenencia de otros títulos públicos líquidos no se considera en el cálculo.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 56,2% al 30 de septiembre de 2021, en comparación con el 80,0% al 30 de septiembre de 2020 y el 63,3% al 30 de junio de 2021. Al 30 de septiembre de 2021, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 70,5%, manteniéndose en un nivel elevado.

Al 30 de septiembre de 2021, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 126,0% manteniéndose sin cambios desde el 30 de junio de 2021, reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de septiembre de 2021 fue 125,96%.

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Efectivo y depósitos en bancos	226,1	172,0	245,7	242,4	205,6
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	226,1	172,0	245,7	242,4	213,1
Depósitos en US\$	321,0	316,3	303,9	299,3	290,6
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	70,5%	54,4%	80,8%	81,0%	73,3%
Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Efectivo y depósitos en bancos	32.703,0	28.274,9	12.743,0	22.292,1	18.771,5
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	64.077,4	63.697,3	58.201,7	39.426,3	67.028,3
Bonos del tesoro (BOTE)	7.600,4	7.600,4	7.102,0	7.995,0	9.683,5
Operaciones e pases	52.252,5	45.080,7	42.512,7	30.616,6	33.634,9
Activos líquidos en AR\$	156.633,3	144.653,3	120.559,4	100.330,1	129.118,2
Depósitos en AR\$	248.078,1	232.692,7	226.412,8	210.169,0	225.850,0
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	63,1%	62,2%	53,2%	47,7%	57,2%

La siguiente tabla muestra la composición de los requerimientos de efectivo mínimo de la Compañía a cada fecha indicada. La base sobre la cual se calculan los requerimientos de efectivo mínimo es el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos al final de cada día durante cada mes.

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Disponibilidades	9.375,9	9.814,5	11.175,8	7.556,2	11.013,4
Bonos del tesoro	8.148,3	6.917,4	5.836,6	5.137,9	6.087,5
Leliq	22.239,7	19.008,3	17.274,6	11.958,2	17.518,2
Notas del tesoro	405,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Deducción especial ¹	17.138,9	14.302,1	11.588,0	12.730,0	10.648,3
Requerimiento de efectivo mínimo total	57.308,1	50.042,2	45.875,0	37.382,4	45.267,4

1. Deducción de préstamos Pymes

Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Disponibilidades	154,4	116,3	145,3	133,3	127,5
Requerimiento de efectivo mínimo total	154,4	145,3	133,3	127,5	84,8

Para obtener más información sobre el marco regulatorio, consulte el Anexo IV.

Capital

Al 30 de septiembre de 2021, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,3% comparado con 13,9% al 30 de junio de 2021 y 13,5% al 30 de septiembre de 2020.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	48.889,7	48.796,2	49.387,9	49.768,5	48.439,1	0,2%	0,9%
Patrimonio neto promedio	48.924,8	49.248,6	49.858,3	48.787,2	47.851,5	-0,7%	2,2%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,3%	13,9%	13,9%	14,5%	13,5%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	13,8%	14,0%	14,8%	14,2%	13,0%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,0%	11,6%	11,6%	12,2%	11,4%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 2020 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales al momento del pago):

Dividendos & Aportes de capital (en millones de AR\$)	Fecha	Dividendos recibidos	Dividendos pagados	Aportes de capital
Grupo Supervielle	Mayo 20	-	426	-
	Mayo 21	-	385	-
Supervielle Seguros S.A.	Abril 20	190	-	-
	Octubre 20	361	-	-
	Abril 21	190	-	-
	Noviembre 2021	190	-	-
Supervielle Asset Management	Mayo 20	147	-	-
	Abril 21	296	-	-
IOL invertironline	Septiembre 20	14	-	-
	Agosto 21	USD 3,3 millones	-	-
Bolsillo Digital S.A.U.	Marzo 20	-	-	48
	Octubre 20	-	-	13
	Diciembre 20	-	-	8
Futuros del Sur S.A.	Marzo 20	-	-	50
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A.	Marzo 20	-	-	39
	Abril 21	-	-	30
Sofital	Abril 21	33	-	-
	Mayo 21	15	-	-
Total		1.436,0	811,0	187,0

Otros aportes de capital:

Dividendos recibidos de subsidiarias	Fecha	Dividendo (\$)
	Octubre 20	35
	Diciembre 20	10
Play Digital S.A.	Marzo 21	7
	Junio 21*	41
Fideicomiso Supervielle I	Marzo 21	35
Total		127,1

*Aporte de capital realizado por el Banco luego de que Grupo Supervielle transfiriera a los Bancos su participación accionaria en Play Digital S.A el 30 de junio de 2021.

Con fecha 30 de junio de 2021, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. su participación del 3,487% en Play Digital S.A. de 41.747.121 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso y 1 voto cada una, junto con un aporte irrevocable de capital realizado a Play Digital S.A. y pendiente de capitalización por AR\$ 6.832.612.

Con fecha 5 de agosto de 2021, en el marco de la estrategia comercial para su negocio de servicios de medios de pago, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. la totalidad del paquete accionario de Bolsillo Digital S.A.U.

El **TIER1** al 30 de septiembre de 2021 fue 14,1%, disminuyendo 20 pbs desde el 14,3% registrado al 30 de junio de 2021 y pero incrementándose 10 pbs desde el 14,0% registrado al 30 de septiembre de 2020.

El aumento interanual refleja el ajuste de la NIC 29 en los últimos doce meses sobre activos no monetarios, parcialmente compensado por el aumento de los activos ponderados por riesgo debido principalmente al crecimiento nominal de los préstamos.

El desempeño trimestral refleja el ajuste de NIC 29 sobre activos no monetarios los cuales fueron compensados por el aumento en los activos ponderados por riesgo.

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

Al 30 de septiembre de 2021, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$32.9874,2 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$14.032,0 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Asignado a activos en riesgo	12.072,7	10.488,0	9.833,7	9.047,1	9.477,0
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	1.809,3	1.659,3	1.544,6	1.350,0	0,0
Riesgo de mercado	596,6	1.279,3	1.210,3	551,8	386,0
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	39,0	32,4	29,5	27,7	15,3
Riesgo operacional	4.324,6	3.901,1	3.507,6	3.233,8	3.072,4
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	18.842,2	17.360,1	16.125,8	14.210,4	12.950,7
Patrimonio neto básico	41.465,3	38.452,0	34.146,0	30.242,3	27.557,0
Patrimonio neto complementario	1.397,0	1.205,6	1.156,1	1.090,9	1.190,1
Conceptos deducibles	-9.988,1	-8.964,6	-7.490,9	-7.028,2	-5.856,7
Total del capital según regulaciones del Banco Central	32.874,2	30.692,9	27.811,3	24.304,9	22.890,4
Exceso del capital mínimo	14.032,0	13.332,8	11.685,5	10.094,5	9.939,7

Activos ponderados por riesgo de crédito	168.169,0	147.140,8	137.190,6	125.991,6	114.959,9
Activos ponderados por riesgos	230.459,1	212.567,1	197.418,9	173.834,4	158.427,3

Capital Total

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-282,5	0,0	-3.151,3	-4.786,7	-4.299,7
Participaciones minoritarias en poder de terceros	195,7	274,4	327,4	346,7	363,1
Ajustes capital	30.380,7	26.885,1	26.619,6	22.680,7	19.586,7
Ajuste NIIF	764,4	573,3	410,2	366,2	187,4
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	2.990,4	3.252,1	2.326,7	2.210,1	2.917,2
100% de los resultados	-146,3	115,3	0,0	1.585,9	1.010,9
50% de los resultados	-121,4	-261,6	57,6	312,7	287,5
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	41.509,2	38.566,8	34.318,4	30.443,9	27.781,4
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	3.772,4	3.209,1	2.729,9	2.548,9	1.651,8
Partidas pendientes de imputación	127,0	28,6	27,7	91,0	49,1
Otras deducciones	6.363,2	5.967,1	4.931,4	4.566,1	4.311,6
Total de Deducciones	10.262,6	9.204,8	7.689,0	7.206,0	6.012,5
Subtotal: Capital Nivel 1	31.246,6	29.362,0	26.629,4	23.237,9	21.768,8
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	1.397,0	1.205,6	1.156,1	1.090,9	980,0
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	0,0	210,1
Subtotal: Capital Nivel 2	1.397,0	1.205,6	1.156,1	1.090,9	1.190,1
Total Capital	32.643,6	30.567,6	27.785,5	24.328,8	22.958,9
Activos ponderados por riesgo de crédito	168.517,6	147.441,2	137.425,4	126.312,3	115.285,7
Activos ponderados por riesgo	231.501,8	213.604,9	198.440,5	174.954,4	159.546,4
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13,5%	13,7%	13,4%	13,3%	13,6%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	14,1%	14,3%	14,0%	13,9%	14,4%
Fondos retenidos a nivel de la holding	1.311,0	1.078,1	791,2	893,9	523,0
Ratio de capital Tier 1	14,1%	14,3%	13,8%	13,8%	14,0%

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

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (CON1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

Resultados por segmento

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

Evolución de clientes

Apertura empleados	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Banco	1.431.643	1.410.593	1.388.605	1.393.971	1.441.235
Consumo(IUDÚ, TA, ECS, MILA)	2.418	2.352	2.273	2.304	2.246
Seguros	442.082	452.152	447.556	410.580	377.464
IOL	107.987	90.573	91.442	80.024	72.254
SAM	1.984.130	1.955.670	1.929.876	1.886.879	1.893.199
Otros	11.794	12.007	15.490	44.927	276.386
Total empleados	1.995.924	1.967.677	1.945.366	1.931.806	2.169.585

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	3T20	% Variación	
				TaT	AaA
Personas y negocios	-915,1	-2.187,4	-2.368,4	na	na
Corporativa	33,9	179,9	-346,8	na	na
Tesorería	1.220,5	1.987,2	3.673,5	na	na
Consumo	-503,5	-389,5	-300,6	na	na
Seguros	96,5	112,2	180,6	-14,0%	-46,6%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	121,2	74,8	146,4	62,1%	-17,3%
Total alocado a operaciones entre segmentos	54	-223	985	na	na
Ajuste	-113,7	-124,6	193,0	na	na
Total consolidado	-60,2	-347,5	1.177,8	na	na

Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$300 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T21	2T21	3T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	4.320,1	4.133,3	5.685,6	4,5%	-24,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	75,0	58,8	287,6	27,5%	-73,9%
Resultado financiero neto	4.395,0	4.192,1	5.973,3	4,8%	-26,4%
Ingresos por servicios netos	1.692,9	1.634,4	1.608,4	3,6%	5,3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	7.416,0	6.493,3	7.677,7	14,2%	
RECPAM	909,5	282,3	-359,9	na	-352,7%
Cargo por incobrabilidad	-438,5	-1.396,2	-1.365,5	-68,6%	-67,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-1.389,4	-3.475,3	-2.862,4	-60,0%	-51,5%
Resultado neto, atribuible	-915,1	-2.187,4	-2.368,4	-58,2%	-61,4%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	63.863,1	62.019,2	72.129,0	3,0%	-11,5%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.600,6	1.435,8	1.566,8	11,5%	2,2%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	65.463,7	63.455,0	73.695,8	3,2%	-11,2%
Depósitos	124.384,2	129.027,4	129.319,8	-3,6%	-3,8%

Durante el 3T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$1.389,4 millones en comparación con una pérdida de AR\$2.862,4 millones en el 3T20 y una pérdida de AR\$3.475,3 mil millones en el 2T21.

El desempeño interanual se explica por: i) una disminución de AR\$1,6 mil millones en el **ingreso financiero neto** debido principalmente al incremento en el costo de fondeo impactado por las tasas de interés mínimas de los depósitos a plazo fijo, a una débil demanda de crédito y a una menor rentabilidad de los préstamos vinculados a la inflación tras la desaceleración del índice de precios en el 3T. Estos fueron parcialmente compensados por una ganancia de AR\$909,5 millones por resultados de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ii) una disminución de 67,9% o AR\$927,0 millones en los cargos por incobrabilidad, iii) una disminución en gastos de 9,0% o AR\$713,1 millones y iv) un aumento del 5,3% o AR\$84,5 millones en los ingresos por servicios netos debido al repricing de productos desde febrero de 2021. Las regulaciones prohibieron nuevas modificaciones de precios en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones de cajeros automáticos.

La evolución trimestral se explica por: i) una disminución del 68,6% o AR\$957,7 millones en los cargos por incobrabilidad, ii) una ganancia de AR\$909,5 millones por resultados por exposición a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, iii) una disminución del 2,2% o AR\$160,6 millones en gastos y iv) una ganancia del 4,8% o AR\$4,8 millones en ingresos financieros netos debido principalmente a mayores ingresos de fondos de tesorería, mientras que el mayor costo de fondeo continuó impactado por las tasas de interés mínimas de los depósitos a plazo fijo y la menor rentabilidad de los préstamos vinculados a la inflación tras la desaceleración del índice de precios en el 3T impactó los ingresos por intereses, v) un aumento del 3,6% o AR\$58,5 millones en los ingresos por servicios netos debido al repricing de los productos desde febrero de 2021. Las regulaciones prohibieron nuevas modificaciones de precios en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones de cajeros automáticos.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$438,5 millones en el 3T21, un 67,9% menos que en el 3T20 y 68,6% menos que en el 2T21. La caída secuencial refleja la evolución de la cartera de préstamos a pymes incluida en el segmento de banca personas y negocios, que tuvo un desempeño mejor de lo esperado luego del repunte de la actividad económica y algunas industrias mejoraron su perfil de riesgo y reflejan los sólidos procedimientos de cobro de la compañía, lo que resultó en una liberación parcial de las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas en 2020 para cubrir el deterioro de la cartera.

El **resultado neto atribuible** del segmento de Banca Personas y Negocios fue una pérdida de AR\$915,1 millones en el 3T21 en comparación con una pérdida de AR\$2.368,4 millones en el 3T20 y una pérdida de AR\$2.187,4 millones en el 2T21.

Los **préstamos** del segmento personas y negocios (incluyendo créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$65.463,7 millones al 30 de septiembre de 2021 disminuyendo 11,2% YoY pero aumentando 3,2% TaT.

Los **depósitos** del segmento de personas y negocios registraron una disminución del 3.8% YoY y 3.6% TaT.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas (ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones) y grandes empresas (ventas anuales superiores a AR\$3.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

Banca Corporativa – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación				
	3T21	2T21	3T20	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1.543,7	1.541,9	2.061,3	0,1%	-25,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	19,8	20,2	14,5	-2,1%	36,5%
Resultado financiero neto	1.563,5	1.562,1	2.075,8	0,1%	-24,7%
Ingresos por servicios netos	177,3	170,6	135,7	3,9%	30,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.503,5	1.615,4	2.809,8	-6,9%	-46,5%
RECPAM	-754,7	-531,0	-66,8		1029,5%
Cargo por incobrabilidad	-255,9	-165,4	-2.363,4		-89,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	51,4	303,3	-694,1	-83,0%	
Resultado neto, atribuible	33,9	179,9	-346,8	-81,1%	
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	57.609,3	53.454,6	59.187,2	7,8%	-2,7%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	3.177,6	2.777,8	2.516,6	14,4%	26,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	60.786,9	56.232,4	61.703,9	8,1%	-1,5%
Depósitos	28.317,5	25.241,2	21.360,9	12,2%	32,6%

Durante el 3T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$51,4 millones en comparación con una pérdida de AR\$694,1 millones en el 3T20 y una ganancia de AR\$303,3 millones en el 2T21.

La variación interanual se explica por: i) una disminución de AR\$2.107,6 millones en los cargos por incobrabilidad. Los cargos por incobrabilidad del 3T20 incluyen un análisis detallado sobre determinadas industrias que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia, ii) un incremento del 30,6% o AR\$41,5 millones en los ingresos por servicios netos debido al repricing de los productos desde febrero de 2021. Las regulaciones prohibieron nuevas modificaciones en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones de cajeros automáticos. Estos fueron parcialmente compensados por una pérdida de AR\$754,7 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ii) una disminución de 24,7% o AR\$512,3 millones en el resultado financiero neto, y iii) un aumento de 6,5% en gastos.

La variación trimestral se explica por: i) una pérdida de AR\$754,7 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ii) un aumento de AR\$90,5 millones en los cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por i) una disminución de 2,4%, o AR\$16,9 millones en gastos y ii) un aumento del 3,9% o AR\$6,7 millones en los ingresos por servicios netos. El resultado financiero neto se mantuvo estable en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue de AR\$33,9 millones en el 3T21, comparado con una pérdida neta de AR\$346,8 millones en el 3T20 y una ganancia neta de AR\$179,9 millones en el 2T21.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$255,9 millones en el 3T21 en comparación con AR\$2.363,4 millones del 3T20 y AR\$165,4 millones en 2T21. TaT refleja el incremento nominal de la cartera de préstamos corporativos en el trimestre.

Al 30 de septiembre de 2021, el 76% de la cartera de préstamos comerciales en situación irregular estaban garantizados (en comparación con el 81% al 30 de junio de 2021 y el 78% al 30 de septiembre de 2020). La disminución en el ratio refleja los préstamos en situación irregular garantizados que fueron cancelados por los deudores y la Compañía liberó garantías.

La **cartera de préstamos** corporativos disminuyó un 1,5% AaA pero aumentó un 8,1% TaT. El aumento trimestral se debe principalmente a las líneas de crédito obligatorias a las pymes y al financiamiento a corto plazo a las empresas.

Los **depósitos** totales de clientes corporativos ascendieron a AR\$28.317,5 millones, un 32,6% menos AaA y 12,2% TaT.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T21	2T21	3T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	2.900,7	3.055,5	3.939,6	-5,1%	-26,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.557,7	2.095,5	1.407,4	-25,7%	10,7%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-10,7	-8,9	405,0		
Resultado financiero neto	4.447,7	5.142,1	5.752,0	-13,5%	-22,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	3.208,4	4.179,3	5.385,5	-23,2%	-40,4%
RECPAM	-1.263,1	-986,2	-472,9	28,1%	167,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.904,0	3.080,2	4.695,5	-38,2%	-59,5%
Resultado neto, atribuible	1.220,5	1.987,2	3.673,5	-38,6%	-66,8%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$1.904,0 millones en comparación con AR\$4.695,5 millones en el 3T20 y AR\$3.080,2 millones en el 2T21. AaA y TaT el negocio de tesorería fue impactado por el aumento en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, mientras que el resultado financiero neto disminuyó 13,5% o AR\$694,4 millones, principalmente por el aumento en AR\$ del costo de fondeo y un menor rendimiento sobre volúmenes de inversiones en AR\$. AaA, los resultados también se vieron afectados por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre los ingresos por intereses de Leliqs y Repos del BCRA.

Durante el 3T21, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.220,5 millones, en comparación con AR\$3.673,5 millones en el 3T20 y AR\$1.987,2 millones en el 2T21.

Segmento de consumo

A través de IUDÚ Compañía Financiera, Tarjeta Automática y MILA, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito, préstamos personales y préstamos prendarios a los sectores de bajos y medianos ingresos. La oferta de productos también incluye créditos de consumo, tarjetas de crédito y productos de seguros a través de un acuerdo exclusivo con Walmart Argentina, así como a través de la red de sucursales de Tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros.

Con fecha 24 de agosto de 2021, IUDÚ Compañía Financiera aprobó la continuación de la relación comercial con Dorinka S.R.L. (antes denominada Walmart S.R.L.) celebrando un nuevo acuerdo de prestación de servicios por 5 años con vencimiento el 24 de agosto de 2026. IUDÚ Compañía Financiera continuará ofreciendo sus productos y servicios financieros en los puntos de venta de Dorinka. Este nuevo acuerdo de comercialización incluye entre sus disposiciones que las tarjetas de crédito serán emitidas en

cobranding con Dorinka, haciéndose una identificación conjunta como aliados comerciales. Dorinka S.R.L es una sociedad perteneciente al Grupo de Narváez que en noviembre de 2020 adquirió la operación de Walmart Argentina.

Consumo – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3T21	2T21	3T20	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	857,5	1.069,1	1.087,8	-19,8%	-21,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	81,1	96,7	88,5	-16,2%	-8,4%
Resultado financiero neto	938,6	1.165,8	1.176,3	-19,5%	-20,2%
Ingresos por servicios netos	282,1	340,6	355,4	-17,2%	-20,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.270,2	1.460,6	1.244,2	-13,0%	2,1%
RECPAM	-159,7	-227,8	-443,6	-29,9%	-64,0%
Cargo por incobrabilidad	-556,0	-450,1	-420,8	23,5%	32,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-516,0	-323,7	-389,1	59,4%	32,6%
Resultado neto, atribuible	-503,5	-389,5	-300,6	29,2%	67,5%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	11.819,3	11.508,8	8.689,0	2,7%	36,0%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$503,5 millones en comparación con pérdidas netas de AR\$300,6 millones en el 3T20 y AR\$389,5 millones en el 2T21.

Los resultados interanuales mostraron: i) una disminución de 20,2%, o AR\$237,8 millones en el resultado financiero neto a AR\$938,6 millones, ii) un aumento de 32,1% o AR\$135,3 millones en cargos por incobrabilidad, y iii) una disminución de 20,6% o AR\$73,4 millones en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por un menor impacto del resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda con un cargo de AR\$159,7 millones y una disminución del 3,9% o AR\$39,9 millones en gastos.

Los resultados trimestrales mostraron: i) una disminución de 19,5%, o AR\$227,3 millones en el resultado financiero neto a AR\$938,6 millones, ii) un aumento del 23,5%, o AR\$105,9 millones en los cargos por incobrabilidad, y iii) una disminución del 17,2%, o AR\$58,5 millones, en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por un menor impacto del resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda con un cargo de AR\$159,7 millones y una disminución del 7,5% o AR\$78,7 millones en gastos.

	3T21			2T21			3T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	13,2%	21,9%	12,8%	13,9%	29,0%	13,2%	16,5%	34,9%	15,9%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	1,6%	13,0%	1,0%	2,3%	11,2%	1,9%	4,5%	12,6%	4,2%
ROA**	-0,1%	-12,2%	0,5%	-0,4%	-9,1%	0,0%	1,3%	-8,3%	1,6%
ROE**	-0,5%	-66,6%	4,0%	-2,8%	-40,7%	0,2%	9,9%	-24,2%	13,5%
Activo / Patrimonio neto	7,2	5,4	7,3	7,1	4,5	7,3	7,7	2,9	8,2

1. Grupo Supervielle

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

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

**Anualizado

Activos que devengan intereses	3T21		2T21		3T20	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones						
Títulos públicos y privados	443,1	17,7%	495,7	20,1%	399,2	31,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	751,8	45,3%	973,4	42,7%	373,6	54,3%
Total Inversiones	1.195,0	35,1%	1.469,1	35,1%	772,7	42,4%
Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Prendarios	1.497,3	64,5%	1.470,6	60,7%	1.061,8	64,0%
Préstamos personales del segmento de Consumo	5.057,5	108,1%	5.201,8	113,4%	4.449,5	101,3%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	5.568,8	37,2%	4.943,6	38,1%	3.790,9	40,7%
Total préstamos	12.123,6	70,1%	11.616,0	74,7%	9.302,2	72,4%
Operaciones de pases	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total de activos que devengan intereses	13.318,5	67,0%	13.085,1	70,2%	10.074,9	70,2%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	3.376,2	34,9%	2.851,6	32,7%	3.384,8	18,2%
Plazos fijos	1.689,1	44,0%	1.946,0	43,2%	2.141,6	35,7%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5.794,9	40,6%	5.203,8	41,5%	1.096,1	31,7%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total pasivos que devengan intereses	10.860,1	39,4%	10.001,4	39,3%	6.622,5	26,1%

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$556,0 millones en el 3T21, un 32,1% más que el 3T20 y un 23,5% que el 2T21. El aumento trimestral refleja el deterioro de los préstamos morosos que afectó a este segmento de clientes una vez finalizados los programas de reprogramación automática, que requirieron mayores provisiones además del uso de las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas en 2020 por el segmento comercial.

El **ratio de incobrabilidad** fue de 20,8% en el 3T21 y de 12,6% en el 2T21. NPL comparable para el 3T20, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes morosos con otros bancos fue del 10,5%.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** totalizaron AR\$11819,3 millones al 30 de septiembre de 2021 aumentando 36,0% AaA y 2,7% TaT. El segmento de financiamiento al consumo continúa aplicando estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación.

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. Asimismo, la compañía creó un bróker de seguros que comenzó sus operaciones en agosto de 2019, con el lanzamiento de una oferta integral de productos a sus clientes comerciales emprendedores y Pymes.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3T21	2T21	3T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	170,3	102,8	116,3	65,7%	46,4%
Ingresos por servicios netos	411,8	441,5	424,2	-6,7%	-2,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	452,0	351,1	417,4	28,7%	8,3%

RECPAM	-133,4	-196,7	-126,6	-32,2%	5,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	167,6	85,3	269,2	96,5%	-37,7%
Resultado neto, atribuible	96,5	112,2	180,6	-14,0%	-46,6%
Primas emitidas de seguros	799,1	765,7	729,6	4,4%	9,5%
Siniestros pagados	203,6	167,7	122,2	21,4%	66,6%
Ratio combinado	76,6%	75,2%	66,4%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,9	0,3	0,1	0,3	0,4	187,5%	129,4%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	51,5	30,6	45,9	47,9	50,9	68,2%	1,0%
Accidentes personales	33,1	34,1	35,0	37,7	37,5	-3,0%	-11,8%
Bolso protegido	92,8	114,2	92,0	92,3	99,7	-18,7%	-6,9%
Huesos rotos	20,3	22,5	21,4	23,6	22,5	-9,9%	-9,7%
Otros	17,9	16,9	15,8	15,2	14,0	5,6%	28,0%
Hogar	114,3	99,8	107,5	106,0	97,8	14,6%	16,9%
Tecnología protegida	56,9	39,3	36,1	39,0	33,7	44,7%	69,0%
Robo ATM	29,1	30,9	25,2	28,6	33,6	-5,8%	-13,2%
Vida temporal	382,2	377,0	372,5	394,0	339,1	1,4%	12,7%
Total	799,1	765,7	751,5	784,8	729,2	4,4%	9,6%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 3T21 fue de AR\$96,5 millones, en comparación con AR\$180,6 millones del 3T20 y AR\$112,2 millones del 2T21. La variación interanual del segmento refleja una mayor siniestralidad debido a la relajación de las restricciones frente al bloqueo impuesto, junto con mayores siniestros pagados y mayores gastos. Durante el trimestre, las ventas recuperaron los niveles pre-pandémicos resultando en un aumento de los volúmenes.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 4,4% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas con créditos aumentaron un 7,2% TaT. Las pólizas pagadas (medidas en la unidad al final del período de reporte) aumentaron AR\$28,2 millones.

Las primas emitidas brutas aumentaron 9,6% AaA, y las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron AR\$26,8 millones o 6,9%. Los siniestros pagados ascendieron a \$203,6 millones aumentando 66,6%.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en el 3T21 fue de AR\$167,6 millones, disminuyendo 37,7% AaA, pero aumentando 96,5% TaT.

El **ratio combinado** fue 76,6% en 3T21, comparado con 66,4% en 3T20 y 75,2% en 2T21. El incremento trimestral en el ratio combinado se explica por mayores gastos y siniestros pagados, parcialmente compensados por mayores primas emitidas brutas.

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, servicios de bróker minorista a través de InvertirOnline S.A., soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U. y servicios de bróker de cambio de divisas a través de Easy Cambios S.A.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada
% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T21	2T21	3T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1,6	1,6	3,9	-2,0%	-58,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	122,9	88,3	69,8	39,1%	76,0%
Resultado financiero neto	124,5	90,0	73,7	38,4%	69,0%
Ingresos por servicios netos	598,6	527,2	617,9	13,5%	-3,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	664,1	541,7	628,9	22,6%	5,6%
RECPAM	-79,0	-92,9	-75,4	-14,9%	4,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	204,7	94,6	236,2	116,4%	-13,3%
Resultado neto, atribuible	121,2	74,8	146,4	62,1%	-17,3%
Activos bajo administración	60.783,0	47.493,2	63.123,1	28,0%	-3,7%
Share de mercado	2,1%	1,8%	2,4%		
IOL - Clientes activos	107.987	90.573	72.254	19,2%	49,5%
IOL - DART	21.574	20.419	24.052	5,7%	-10,3%

Durante el 3T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$204,7 millones en comparación con AR\$236,2 millones en 3T20 y AR\$94,6 millones en 2T21. La variación trimestral refleja: i) mayores ingresos por IOL invertironline y de la industria de fondos comunes, y ii) una pérdida de AR\$79,0 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda como consecuencia de la inflación del trimestre frente a los AR\$92,9 millones en el trimestre anterior.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$121,2 millones en comparación con AR\$146,4 millones en 3T20 y AR\$74,8 millones en 2T21.

Los **ingresos por servicios netos** disminuyeron 3,1% AaA pero aumentaron 13,5% TaT alcanzando AR\$598,6 millones en 3T21.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$60.783,0 millones al 30 de septiembre del 2021, disminuyendo desde AR\$63.123,1 millones en septiembre de 2020 pero aumentando desde AR\$47.493,2 millones en junio de 2021.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 6 de octubre de 2021, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo de Banco Supervielle S.A. (Supervielle) en 'CCC'.
2. Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (arg), y revisó su perspectiva a largo plazo de negativa a estable debido a los confortables ratios de liquidez y adecuada capitalización. Esta calificación fue confirmada el 5 de noviembre de 2021.

Hechos del trimestre

Supervielle anunció la alianza con SIDOM y el lanzamiento de SIDOM Pay impulsando la disrupción digital en el comercio exterior

Con fecha 16 de julio de 2021 Supervielle anunció que Supervielle y SIDOM presentaron su alianza y el lanzamiento de SIDOM Pay, una Disrupción Digital en Comercio Exterior.

SIDOM Pay es una nueva herramienta diseñada para automatizar los procesos administrativos y financieros de las empresas importadoras y exportadoras al momento de generar pagos de gravámenes aduaneros y evitar costos extras. Esta solución llega para hacer más dinámicos los sistemas de gestión, perfeccionar el cash flow y aportar mayor digitalización en una era de cambios e innovaciones.

Participó del lanzamiento de SIDOM Pay Patricio Supervielle quien aseguró: "Venimos haciendo una transformación enorme a los efectos de lograr que nuestros clientes estén mejor conectados, y darles un servicio ágil y sencillo cuando están operando con Banco Supervielle, esa transformación es constante. Hoy estamos con SIDOM, una empresa tecnológica que se dedica a Comercio Exterior solucionando problemas de la industria de los importadores y exportadores que no estaban resueltos en los últimos 20 años, esta alianza les va a permitir a nuestros clientes que operen con COMEX, realizar en pocos minutos lo que antes le costaba días".

Supervielle anunció la nueva identidad de marca de su fintech IOL invertironline

Con fecha 22 de julio de 2021 Supervielle anunció que su Fintech invertironline renovaba su imagen y pasó a ser IOL invertironline. Con esta transformación, la Fintech afianzó la nueva identidad de la marca y refleja el valor agregado que brinda a sus clientes.

El nuevo isologo de IOL invertironline es la síntesis del lenguaje financiero y refleja una imagen corporativa ágil y competitiva a múltiples escalas. Este cambio es el resultado de un proceso de constante innovación por parte de la Fintech. Además, la plataforma introduce una optimización en la navegación, ofreciendo un menú más intuitivo y accesible, facilitando el acceso a herramientas simples, fáciles de operar y a una educación financiera adecuada para cada perfil de inversor, con el objetivo de contribuir a que los clientes se empoderen de sus finanzas.

Grupo Supervielle S.A. transfirió la participación accionaria de Bolsillo Digital S.A.U. a Banco Supervielle S.A.

Con fecha 5 de agosto de 2021, en el marco de la estrategia comercial para sus servicios de medios de pago, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. la totalidad del paquete accionario de Bolsillo Digital S.A.U. ("Bolsillo Digital" o "Boldi") representado por 97.100.000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una y con derecho a 1 voto por acción. Dicha operación se realizó por un precio total de \$ 98.919.700 (\$ 1,01874047 por acción).

Bolsillo Digital es una Fintech que se inserta en la creciente industria de medios de pago, que diseña y desarrolla productos y servicios de procesamiento de cobros, ofreciendo soluciones a comercios e individuos, facilitando su integración al sistema de pagos digitales. Desarrolla su actividad principal como proveedora de servicios de pagos haciendo foco en el negocio de "Agrupador de medios de pago" participando activamente del crecimiento del negocio adquirente de Banco Supervielle. Asimismo, Bolsillo Digital busca favorecer la digitalización, reducir el uso de efectivo e impulsar la inclusión financiera brindando más oportunidades a comerciantes, profesionales, pymes y emprendedores.

Acuerdo de renovación con el Grupo De Narváez

El 24 de agosto de 2021, IUDÚ Compañía Financiera aprobó la continuación de la relación comercial con Dorinka S.R.L. (antes denominada Walmart S.R.L.) celebrando un nuevo acuerdo de prestación de servicios por 5 años con vencimiento el 24 de agosto de 2026. IUDÚ Compañía Financiera continuará ofreciendo sus productos y servicios financieros en los puntos de venta de Dorinka. Este nuevo acuerdo de comercialización incluye entre sus disposiciones que las tarjetas de crédito serán emitidas en cobranding con Dorinka, haciéndose una identificación conjunta como aliados comerciales. Dorinka S.R.L. es una sociedad perteneciente al Grupo de Narváez que en noviembre de 2020 adquirió la operación de Walmart Argentina.

Supervielle impulsa un plan estratégico de regionalización de su subsidiaria InvertirOnline S.A.U. para la prestación de servicios bursátiles online en América Latina

El 23 de agosto de 2021, Grupo Supervielle S.A. adquirió el 95% de las acciones de una sociedad radicada en Uruguay (IOL Holding S.A.) cuyo objeto es nuclear participaciones accionarias en otras sociedades dedicadas a brindar servicios bursátiles a nivel regional. Sofital S.A.F. e I.I. (una subsidiaria de Grupo Supervielle S.A.) adquirió el 5% restante del capital accionario.

IOL Holding S.A. adquirió el 100% de las acciones de una sociedad radicada en la República Oriental del Uruguay (IOL Agente de Valores S.A.) cuyo objeto es desempeñarse como agente de valores sujeto a la autorización del Banco Central del Uruguay. El objetivo de IOL Agente de Valores S.A. es llevar a cabo su operatoria a través de una modalidad online contando con una plataforma desarrollada a tal efecto, siendo su foco el intermediar en valores por cuenta de terceros. Su oferta estará dirigida principalmente a clientes personas físicas de América Latina (no residentes de Uruguay), ofreciéndoles la posibilidad de operar en el mercado de Estados Unidos.

Agente Financiero de la Provincia de San Luis

En enero de 2019, el gobierno de la provincia de San Luis dio a conocer los términos y condiciones de la subasta para el nuevo acuerdo de agente financiero. Solo se presentaron dos propuestas el 15 de marzo de 2019. El 6 de diciembre de 2019, el gobierno provincial emitió el Decreto No. 8.589 que resolvió cerrar el proceso de subasta sin adjudicar el contrato de agente financiero. Supervielle continuará prestando servicios como agente financiero mediante un convenio renovado trimestralmente, actualmente vigente hasta el 31 de diciembre de 2021, o hasta que la Provincia de San Luis nombre un nuevo agente financiero.

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

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó la exención del pago de ingresos brutos sobre los intereses devengados por valores, bonos, letras, certificados de participación y otros instrumentos emitidos o por

ser emitidos en el futuro por el BCRA. Este cambio en la regulación está vigente desde el 1 de enero de 2021 e impacta los intereses en LELIQ y pases con el BCRA.

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

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

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

Noticias de ESG

Por segundo año consecutivo Supervielle fue distinguido por sus acciones de comunicación corporativa

Banco Supervielle fue galardonado con dos premios Eikon, entregados por la revista Imagen que reconocen la excelencia en la comunicación corporativa. Supervielle fue reconocido en la categoría Campaña General Digital por el lanzamiento de la herramienta Workplace en 2020; y en la categoría Campaña de Influencers, gracias a la Acción #Influencers que logró convertir a los colaboradores en Influencers internos.

Uno de los premios corresponde al lanzamiento de Workplace from Facebook en la categoría Campaña General Digital. La implementación de esta herramienta como la nueva red de comunicación corporativa fue clave dado que se realizó en un contexto de pandemia, lo cual fomentó una comunicación mucho más dinámica y permitió su consolidación para su utilización como un canal más de conexión entre todos los integrantes de la organización.

El otro premio corresponde a la categoría de Influencers. Supervielle obtuvo el reconocimiento por su programa de #Influencers de Comunicación Interna, mediante el cual colaboradores de la compañía, además de ofrecerse de manera voluntaria y en consenso con sus equipos, tienen el rol fundamental de crear contenido, compartir información importante de su área dentro de la organización e impulsar acciones dentro de sus equipos.

Supervielle actuó como agente colocador del primer bono emitido por una Pyme en Argentina listada en el Panel Social, Verde y Sustentable de BYMA

Resaltando el fuerte compromiso de Supervielle con el financiamiento sustentable, este trimestre el Banco actuó como agente colocadores del primer bono emitido por una Pyme en Argentina listada en el Panel Social, Verde y Sustentable de BYMA. Los fondos de este bono social se destinarán a financiar el acceso a internet en varias ciudades con escasa infraestructura de conectividad contribuyendo a mejorar el acceso al conocimiento, la educación, el trabajo virtual y el entretenimiento, en el marco de la pandemia.

Banco Supervielle compensó el 20% de sus emisiones de dióxido de carbono con el standard internacional Verified Carbon Standard

En 2019 Banco Supervielle comenzó a medir su huella de carbono como parte de un sistema de gestión responsable tendiente a reducir el impacto de sus operaciones en el medio ambiente. Hoy, el banco anunció

que ha complementado estas iniciativas con el retiro de 1085 unidades de carbono TNCO₂eq certificadas con el standard internacional Verified Carbon Standard (VCS), logrando compensar el 20% de sus emisiones de alcance 1 y 2 del año 2020. La trazabilidad de los bonos de carbono suscriptos por el banco ha sido verificada por VERRA, una organización global que mediante el desarrollo y gestión de estándares ayuda al sector privado a lograr ambiciosos objetivos de desarrollo sostenible y acción climática.

Con estas medidas el banco colabora con un proyecto de REDD+ en el Estado de Pará, Brasil que busca evitar la deforestación de la selva amazónica. El banco también invirtió en la plantación de 2.500 árboles nativos en el Parque Nacional Lanín (Provincia de Neuquén) junto a la Asociación Amigos de la Patagonia con el objetivo de salvar un bosque milenario y generar impacto local positivo.

El objetivo del banco es continuar en el camino de la mitigación, reduciendo emisiones de dióxido de carbono y compensando su huella de carbono mediante la restauración de bosques autóctonos. La entidad complementa estas tareas impulsando un cambio de conducta en los colaboradores, promoviendo la conciencia ambiental y eliminando los plásticos de un solo uso de las sedes corporativas.

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

Al 30 de septiembre de 2021, 30 de junio de 2021, 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020, y 30 de septiembre de 2020, AR\$64.077,4 millones, AR\$63.697,3 millones, AR\$58.201,7 millones, AR\$39.426,3 millones y AR\$67.028,3 millones, respectivamente, de LELIQ se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas de acuerdo a la metodología contable valor razonable con cambios en ORI en resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de septiembre de 2021, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Trading	9.327,5	16.971,0	13.734,6	12.279,4	5.892,7
Títulos públicos	8.749,6	16.403,8	13.204,2	11.597,3	5.329,3
Títulos privados	577,9	567,2	530,4	682,1	563,5
A vencimiento	8.713,6	7.885,6	7.391,0	8.142,6	9.746,0
Títulos públicos ²	8.713,6	7.885,6	7.387,1	8.137,7	9.740,9
Títulos privados	0,0	0,0	3,9	4,9	5,1
Disponible para la venta	74.111,5	69.854,3	65.529,4	49.772,1	69.244,8
Títulos públicos	9.822,1	6.157,0	7.291,4	10.318,5	2.202,9
Instrumentos emitidos por el BCRA	64.077,4	63.697,3	58.201,7	39.426,3	67.028,3
Títulos privados	212,1	0,0	36,2	27,3	13,7
Total	92.152,6	94.710,9	86.654,9	70.194,2	84.883,5
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	532,6	733,2	699,2	627,6	1.524,1
Títulos públicos en US\$ en garantía	467,5	1.538,0	1.322,2	-	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	93.152,7	96.982,1	88.676,4	70.821,8	86.407,7

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

2. Incluye AR\$8,7 mil millones de BOTE 2022.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

- Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables.
- Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.
- Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados.

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

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, deben expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Todos los montos incluidos en el estado de situación financiera que no se expresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre

el que se informa deben re expresarse aplicando el índice general de precios. Todas las partidas en el estado de resultados deben re expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, aplicando los cambios en el índice general de precios desde la fecha en que los ingresos y egresos se reconocieron originalmente en el estado financiero.

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

Desde los estados financieros finalizados el 31 de marzo de 2021, seguimos la comunicación A 7211 el Banco Central que modifica los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda" desde el 1 de enero de 2021. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 fue ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modificó el patrimonio total sino su composición. Las cifras de los trimestres reportados de 2020 se actualizaron aplicando este nuevo criterio contable.

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

Al 30 de septiembre de 2021, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 24 días comparado con 22 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a septiembre de 2021 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 178 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 230 días.

ACTIVO	sep 21		jun 21		mar 21		dic 20		sep 20	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	178		178		173		192		153	
Disponibilidades	1	0%	1	0%	1	0%	1	2%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		5%		6%		6%
Títulos públicos y privados	182	26%	144	27%	161	25%	182	21%	129	29%
Préstamos en AR\$	244		297		278	0%	280	0%	240	38%
Documentos	123	7%	140	8%	44	6%	86	8%	115	8%
Documentos a sola firma	233	5%	303	4%	288	4%	286	6%	143	5%
Hipotecarios	70	4%	89	5%	91	5%	120	5%	30	5%
Préstamos personales	618	7%	610	8%	705	9%	665	10%	608	9%
Prendarios	472	1%	438	1%	423	1%	412	1%	367	1%
Tarjetas de crédito	104	7%	157	1%	92	8%	97	9%	98	8%
Adelantos	11	3%	93	8%	23	1%	19	1%	20	2%
Otros préstamos	60	1%	23	2%	76	1%	93	2%	84	2%
Créditos por arrendamientos financieros	484	1%	410	1%	399	1%	348	1%	345	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		9%		10%		10%		12%		9%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	254		254		328		536		339	
Disponibilidades	1	15%	1	14%	1	12%	1	12%	1	12%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		34%		21%		35%		35%		31%
Títulos públicos y privados	913	11%	216	18%		13%		16%	7.559	1%
Préstamos en US\$	339	33%	348	37%	446	31%	489	28%	339	42%
Créditos por arrendamientos financieros	424	3%	456	4%	468	4%	514	4%	548	5%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		4%		4%		1%		2%

PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	24		22		25		16		55	
Depósitos	20	86%	18	91%	19	87%	12	89%	53	87%
Sector privado	20	80%	17	85%	18	81%	12	85%	55	83%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		23%		28%		24%		31%		29%
Cuentas corrientes especiales	1	22%	1	22%	1	23%	1	29%	1	12%
Plazos fijos	28	34%	26	35%	25	33%	23	25%	32	23%
Plazos fijos precancelables	151	1%	82	1%	173	1%	134	0%	114	19%
Sector público	27	5%	27	6%	27	6%	25	4%	27	4%
Otras Fuentes de financiamiento	48	0%	40	1%	32	1%	44	1%	74	5%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		5%		6%		6%		5%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	38		49		60		77		97	
Depósitos	12	70%	13	68%	16	57%	15	63%	20	63%
Sector privado	12	68%	13	65%	16	55%	15	63%	20	61%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		32%		31%		26%		31%		29%
Cuentas corrientes especiales	1	26%	1	25%	1	20%	1	20%	1	18%
Plazos fijos	39	10%	48	9%	47	9%	38	12%	43	14%
Sector público		2%		2%		2%	0	2%	0	2%
Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%		2%		2%		3%
Obligaciones negociables subordinadas	49	3%	141	3%	232	3%	323	3%	414	3%

Anexo III: Definición de ratios

Margen de interés neto: Ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que 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 + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + 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 neto atribuible dividido por el patrimonio promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local.

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

Ratio de eficiencia: Gastos de personal, administración y Depreciaciones y Amortizaciones dividido por la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado +

diferencia de cotización de oro y moneda extranjera diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos.

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

Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo: Capital regulatorio dividido por los activos ponderados por riesgo.

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

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

Anexo IV: Marco regulatorio

En el escenario macroeconómico extraordinario y desafiante desde el estallido de la pandemia Covid-19, el BCRA emitió diferentes regulaciones con el objetivo de mitigar la presión financiera sobre los deudores y promover el acceso al financiamiento a favor de los más afectados por la recesión desencadenada por la pandemia. En el ámbito de la política monetaria, ajustó varios factores concentrados principalmente en la fijación de tasas preferenciales de ciertos préstamos, el congelamiento de cuotas UVA y el establecimiento de diferimientos automáticos de cuotas impagas hasta marzo de 2021. Atendiendo la liquidez necesaria que puedan requerir este tipo de programas, también flexibilizó los requerimientos de efectivo mínimo. El BCRA también determinó límites a las posiciones netas de LELIQ y estableció tasas de interés mínimas a pagar sobre los depósitos a plazo fijo. Algunas de estas regulaciones aún están vigentes.

La siguiente tabla proporciona un resumen de las regulaciones más relevantes actualmente vigentes que están impactando el negocio de la Compañía. También se incluye a continuación una descripción más detallada de todas las normativas emitidas desde el brote pandémico, agrupadas por temas, con el fin de facilitar su comprensión

Regulación	Descripción	Límite
Tasa de interés mínima de depósitos a plazo fijo	Depósitos inferiores a AR\$1 millón	37%
	Depósitos superiores a AR\$1 millón	34%
Límite de financiación con tarjetas de crédito	Saldos financiados hasta AR\$200.000	43%
	Saldos financiados superiores a AR\$200.000	No limitado
Líneas de crédito obligatorias	Período del 1 de octubre de 2021 al 31 de marzo de 2022. El saldo promedio de los préstamos obligatorios en el período debe alcanzar un 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado en septiembre de 2021.	Línea de crédito del 30% para financiar inversiones a una tasa del 30%, 70% al 35% (capital de trabajo)
Préstamos hipotecarios UVA	Límite de cuotas	Préstamos UVA a pagar no puede exceder el 35% de los ingresos mensuales del cliente
Dividendos	Prohibición de pago	Las entidades financieras no distribuirán dividendos hasta el 31 de diciembre de 2021. Esta regla no aplica para las sociedades controladoras de entidades financieras.
Posición global neta	Posición de caja especial	La posición global neta no podrá exceder el mínimo entre la posición de caja al 4 de noviembre de 2021 y el promedio mensual de saldos diarios registrados en octubre de 2021, sin considerar los valores emitidos por residentes que se hubieran considerado. Excluyendo esta posición de efectivo especial, la posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.

Tasas de Interés

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

El Banco Central estableció tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo:

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tienen una tasa mínima inicialmente equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ licitada durante la semana anterior a la fecha en la que se realizó el depósito (Comunicación "A" 6980).
- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto de los depósitos a plazo fijo a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del BCRA, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- El 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación A 7027).
- El 1 de agosto de 2020, el BCRA estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- El 9 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar la tasa en 89,4% de la tasa promedio de LELIQ.
- El 15 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 89,4% al 91,9% de la tasa de interés promedio de las de LELIQ. La tasa de interés pagada a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón del 34% y 32% para el resto.
- El 13 de noviembre de 2020 el BCRA declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 91,9% al 94,4% de la tasa de interés promedio de las LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas menores a AR\$1 millón es del 37% y del 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- **Tasa de interés LELIQ**

- El 8 de octubre de 2020, el BCRA recortó las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs de 38% a 37%.
- El 15 de octubre de 2020, el BCRA redujo las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs adicionales de 37% a 36%.
- El 12 de noviembre de 2020, el BCRA subió 200 pbs las tasas de interés de Leliqs de 36% a 38%.

- **Tasa de interés de pases**

- El 8 de octubre de 2020, el BCRA elevó la tasas de pases a 1 día del 24% al 27%.
- El 15 de octubre de 2020, el BCRA elevó la tasa de pases a 1 día del 27% al 30% e implementó la tasa de pases a 7 días del 33%.
- El 12 de noviembre de 2020, el BCRA elevó la tasa de pases a 1 día al 32% y la tasa de pases a 7 días al 36,5%

- **Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas**

Las tasas de interés del financiamiento con tarjetas de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 43%. Esta tasa era anteriormente del 49% y hasta el 1 de abril de 2020 era del 55%. Desde febrero

de 2021, el tope del 43% anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplica hasta AR\$200.000. No se limitarán las operaciones con tarjetas superiores a AR\$200.000.

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

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

- **Líneas de Crédito para Pymes a tasas de interés preferenciales:**

1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicaba únicamente para ATP. El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP).
2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tienen un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizará estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa actual, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito son: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representará el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podrá aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incremento del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.
4. El 23 de septiembre de 2021, a través de la Comunicación A 7369, el BCRA estableció el cupo 2021/2022 para líneas de crédito a tasas preferenciales para empresas.

Líneas de crédito para la inversión: Las entidades financieras podrán computar las otorgadas para la adquisición de vehículos utilitarios, rodados y aeronaves únicamente cuando estos sean de origen nacional y se afecten en forma directa y exclusiva la actividad del solicitante.

Capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos, y en la medida en que los fondos se destinen a actividades comprendidas dentro de los servicios de "hotelería y

restaurantes" y "esparcimiento, culturales y deportivos", las entidades financieras alcanzadas podrán computar dentro de esta línea, préstamos que cuenten con un plazo de gracia de 6 meses.

La reglamentación admite que las entidades imputen como defecto de aplicación del cumplimiento del cupo 2021 las financiaciones elegibles acordadas hasta el 30 de septiembre de 2021 y desembolsadas en octubre 2021.

Además, el BCRA dictaminó que el saldo de las líneas de crédito a las pymes a una tasa de interés de 30% y 35% será equivalente a un mínimo del 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado de septiembre 2021.

- **Programa de diferimiento automático:**

1. Tarjetas de crédito:

- a) A través de la Comunicación A 6964, el BCRA determinó que todos los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%.
- b) A través de la Comunicación A 7095, el BCRA determinó que los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 40%.

2. Préstamos:

A través de la Comunicación A 6949, el BCRA determinó la reprogramación automática de las cuotas impagas de los préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos. Todas las cuotas impagas se reprogramaron automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés. Esta disposición afectó a todos los préstamos a individuos y a empresas y a todos los productos como préstamos personales, hipotecarios, prendarios, leasing, etc. Esta regla se extendió tres veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos con vencimiento entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2020, luego mediante la Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos con vencimiento entre octubre y diciembre de 2020, y, mediante la comunicación A 7181, para aquellos préstamos con vencimiento entre enero y marzo de 2021. El período de diferimiento automático de los préstamos finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

Mediante la Comunicación A 7285, el BCRA estableció que las entidades financieras deben incorporar las cuotas impagas de la asistencia crediticia otorgada a los clientes empleadores alcanzados por el Programa REPRO II, en el mes siguiente al final de la vida del préstamo, considerando solo el devengamiento de intereses compensatorios a la tasa contractual.

- **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado era la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagará

en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deberían habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.

Comisiones

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

Límites a las tenencias netas de LELIQ

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

	Depósitos a plazo minoristas e institucionales con una tasa de interés mínima pagada equivalente al 79% de la tasa LELIQ	El 18% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
	Depósitos a plazo minorista hasta AR\$1 millón con tasa de interés mínima pagada equivalente al 87% de la tasa LELIQ	El 13% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
Posición Global Neta	Desde julio de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de la diferencia entre el límite máximo del 4% de la posición global neta y la posición media diaria a plazo de los meses actuales
	Desde noviembre de 2021	El 4 de noviembre de 2021, el Banco Central, a través de la Comunicación "A" 7395, limitó la posición de cambio al contado del banco sin incluir futuros y valores excluyendo los emitidos por residentes hasta el 30 de noviembre. No debe exceder el mínimo entre la posición al contado al 4 de noviembre de 2021 y el promedio de octubre de 2021

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

Requerimientos de efectivo mínimo

En medio del brote de la pandemia de Covid-19, el BCRA alivió los requerimientos de efectivo mínimo al aumentar la cantidad de deducciones permitidas. Recientemente, el 31 de marzo de 2021, el BCRA dictaminó deducciones adicionales permitidas para reducir los requisitos de efectivo mínimo.

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducción
Préstamos otorgados (saldos) a MiPymes	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020 ¹	40% (saldo total concedido a PyME a tasa de interés del 24%)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 15 de octubre de 2020	40% pero solo si los beneficiarios del préstamo pertenecen a sectores considerados elegibles para el ATP y que después del 19 de marzo no importaron bienes de consumo final (excepto productos o insumos médicos)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 6 de noviembre de 2020	24% de los préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 27% 7% de préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 33%
Financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%		60%
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	A aquellos préstamos otorgados hasta el 30 de septiembre de 2020	35%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de octubre de 2020	50%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal"	100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos		0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%) 0,5% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 4% al 4,99%) 0,75% del requerimiento total (a aquellas entidades con crecimiento superior al 5%)

Crecimiento de E-cheq		0,75% del total de conceptos sujetos a deducción (máxima deducción teniendo en cuenta una fórmula para determinar el crecimiento de cada entidad)
Ubicación de los cajeros automáticos	Mayor deducción en los requerimientos de efectivo según la ubicación de cada cajero automático	Categoría 1: de 0,95 a 1,65 Categoría 2: de 1,2 a 2,0 Categoría 3: de 4,25 a 7,05 Categoría 4: de 7,5 a 14,80

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

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

El 28 de mayo, a través de Comunicación A 7295, el Banco Central estableció que también se podrán utilizar bonos del Tesoro en pesos con una duración mínima de 180 días para establecer encajes mínimos. De esta forma, y por su carácter voluntario, quedará en las decisiones de cartera de las entidades financieras el uso o no de esta opción, que diversifica la composición de sus activos.

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

Requerimientos mínimos	Efectivo	LELIQ y Bonos del Tesoro (Com A 7295)	Bonos del Tesoro 22% (BOTE)	Total
Cajas de ahorro	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes - Fondos mutuos	0%	0%	0%	0%
Depósitos a plazo fijo	0%	27%	5%	32%

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

Calidad de los activos

1. **Clasificaciones de deudores:** El BCRA estableció flexibilizar las reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 31 de diciembre de 2020, que fueron prorrogadas mediante la Comunicación A 7181 hasta el 31 de marzo de 2021. Estas reglas incluían un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiriera que un préstamo fuera clasificado como moroso, e incluían todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el BCRA determinó la suspensión de la reclasificación obligatoria de los deudores morosos en otros bancos. El 25 de marzo de 2021, a través de la Comunicación A 7245, el BCRA estableció una transición gradual en la definición de deudores para los clientes que optaron por posponer el pago de cuotas. Las entidades financieras deberían aumentar el período de gracia para clasificar a sus deudores en los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la cartera de consumo o vivienda, según el siguiente cronograma: i) Hasta el 31 de marzo de 2021, en 60 días, ii) Hasta el 31 de mayo de 2021, en 30 días, y iii) A partir del 1 de junio de 2021, las entidades financieras deben clasificar a sus deudores según la clasificación general de deudores.

2. Programas de diferimiento de préstamos y tarjetas de crédito: Los programas de diferimiento automático establecidos por el BCRA, tanto para saldos impagos de tarjetas de crédito por financiamientos con vencimiento abril 2020 y septiembre 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de marzo de 2021, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalice el periodo de gracia de dichos programas. El período de diferimiento automático de los préstamos se ha extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quisieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deberían acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" podían considerar como capital de Nivel 1 (CON1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha).

Dividendos

Mediante la Comunicación A 6939, el BCRA suspendió hasta el 30 de junio de 2020 la distribución de dividendos por entidades financieras. La suspensión se extendió mediante Comunicación A 7035 hasta diciembre de 2020, mediante la Comunicación A 7181 hasta el 30 de junio de 2021 y a través de la Comunicación A 7312 se extendió aún más hasta el 31 de diciembre de 2021.

Posición global neta de moneda extranjera

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

El 4 de noviembre de 2021, el BCRA, a través de la Comunicación "A" 7395, limitó la posición de cambio al contado del banco sin incluir futuros y valores excluyendo los emitidos por residentes hasta el 30 de noviembre. No debe exceder el mínimo entre la posición al contado al 4 de noviembre de 2021 y el promedio de octubre de 2021.

Otros:

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

Mediante la Comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió la aplicación anticipada (Estados Contables al 31 de diciembre de 2020) de los cambios en la exposición del resultado monetario, previamente reglamentados a través de la Comunicación A 7211. Supervielle aplicó la comunicación A 7211 a partir de los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021 y por lo tanto, se actualizan las cifras del 1T20, 2T20, 3T20 y 4T20.

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

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

Estados contables

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

	sep 21	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	32.725,3	28.292,9	40.149,0	50.229,1	42.646,4
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	9.583,4	17.668,6	14.658,4	13.520,4	6.788,6
Instrumentos derivados	140,8	903,8	780,9	197,1	170,9
Operaciones de pase	52.252,5	45.080,7	42.512,7	30.616,6	33.634,9
Otros activos financieros	7.495,4	4.749,0	7.167,8	5.867,7	10.116,8
Préstamos y otras financiaciones	143.515,2	135.918,5	137.158,1	145.141,1	149.713,2
Otros títulos de deuda	82.395,1	76.895,8	71.828,6	56.514,5	77.961,4
Activos financieros entregados en garantía	7.389,0	8.568,7	8.409,8	6.717,7	7.876,5
Activos por impuestos a las ganancias corriente	797,1	332,9	0,0	0,0	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	174,0	146,5	168,0	159,3	133,5
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	9.650,5	9.566,4	9.515,5	9.729,0	8.308,7
Propiedades de inversión	8.208,9	8.207,7	8.213,0	8.214,7	6.535,1
Activos intangibles	9.488,7	9.287,3	9.094,9	9.289,2	8.319,8
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.755,2	3.116,3	3.882,3	4.137,2	4.168,0
Otros activos no financieros	2.107,8	2.096,8	2.054,8	1.950,1	3.745,3
TOTAL ACTIVO	368.679,0	350.832,0	355.593,9	342.283,8	360.119,1
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	279.767,3	265.779,9	260.309,5	244.663,8	259.596,1
Sector público no financiero	17.934,4	16.320,5	16.723,5	10.835,1	12.371,5
Sector financiero	40,1	135,0	28,8	78,6	20,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	261.792,7	249.324,4	243.557,1	233.750,1	247.203,9
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.461,6	1.629,3	1.411,0	2.741,9	288,3
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	2,7	0,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	12.195,3	10.888,2	13.832,2	10.312,5	12.740,0
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.821,1	5.402,7	7.580,8	8.014,0	11.660,4
Obligaciones negociables emitidas	1.281,1	1.399,7	4.371,2	5.788,9	6.454,0
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	1.014,9	1.764,4	1.686,4
Obligaciones negociables subordinadas	1.280,7	1.333,5	1.537,6	1.562,0	1.601,7
Provisiones	654,9	673,9	690,8	932,8	1.142,1
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	22,1	16,2	43,8	57,5	251,1
Otros pasivos no financieros	15.266,0	14.873,0	15.374,8	16.635,0	16.221,2
TOTAL PASIVO	319.750,0	301.996,5	306.166,7	292.475,5	311.641,3
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	48.889,7	48.796,2	49.387,9	49.768,5	48.439,1
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	39,2	39,3	39,4	39,8	38,7
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	368.679,0	350.832,0	355.593,9	342.283,8	360.119,1

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación									
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
NIIF:										
Ingresos por intereses	24.266,6	23.651,5	22.358,5	22.330,3	22.667,9	2,6%	7,1%	70.276,5	66.212,8	6,1%
Egresos por intereses	-14.615,9	-13.980,1	-12.524,6	-11.172,3	-9.876,5	4,5%	48,0%	-41.120,6	-27.962,3	47,1%
Resultado neto por intereses	9.650,7	9.671,3	9.833,9	11.158,1	12.791,4	-0,2%	-24,6%	29.155,9	38.250,6	-23,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.872,2	2.370,0	1.955,3	1.312,2	1.628,1	-21,0%	15,0%	6.197,5	3.228,8	91,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-13,7	-27,4	104,1	370,7	405,0	-50,1%	-103,4%	63,0	529,1	-88,1%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	191,5	202,0	187,5	406,8	397,7	-5,2%	-51,8%	581,0	1.051,2	-44,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.050,0	2.544,6	2.246,9	2.089,7	2.430,9	-19,4%	-15,7%	6.841,5	4.809,1	42,3%
Ingreso financiero neto	11.700,7	12.215,9	12.080,8	13.247,7	15.222,3	-4,2%	-23,1%	35.997,4	43.059,6	-16,4%
Ingresos por comisiones	3.844,5	3.736,8	3.700,5	3.928,4	3.895,8	2,9%	-1,3%	11.281,9	11.813,3	-4,5%
Egresos por comisiones	-1.160,5	-1.134,2	-1.133,4	-1.373,6	-1.242,0	2,3%	-6,6%	-3.428,1	-3.485,6	-1,6%
Resultado por actividad de seguros	475,4	509,3	527,6	592,7	498,6	-6,7%	-4,7%	1.512,3	1.696,5	-10,9%
Resultado neto por comisiones	3.159,4	3.112,0	3.094,7	3.147,5	3.152,5	1,5%	0,2%	9.366,1	10.024,2	-6,6%
Subtotal	14.860,1	15.327,9	15.175,5	16.395,3	18.374,8	-3,1%	-19,1%	45.363,5	53.083,8	-14,5%

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.620,3	-1.851,3	-2.167,1	-1.710,2	-1.574,7	-12,5%	2,9%	-5.638,7	-4.129,2	36,6%
Otros ingresos operativos	1.159,7	1.006,2	1.502,4	1.105,0	1.371,7	15,3%	-15,5%	3.668,3	4.217,4	-13,0%
Cargo por incobrabilidad	-1.435,5	-2.031,8	-1.664,6	-1.385,2	-4.152,3	-29,3%	-65,4%	-5.131,8	-10.605,7	-51,6%
Ingreso operativo neto	12.964,0	12.451,0	12.846,3	14.404,9	14.019,5	4,1%	-7,5%	38.261,3	42.566,3	-10,1%
Beneficios al personal	5.524,3	5.662,5	6.263,5	6.251,4	6.353,3	-2,4%	-13,0%	17.450,4	18.630,9	-6,3%
Gastos de administración	3.573,3	3.748,1	3.074,7	3.827,4	3.403,9	-4,7%	5,0%	10.396,1	10.296,3	1,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	947,5	954,8	939,9	869,7	836,3	-0,8%	13,3%	2.842,2	2.426,9	17,1%
Ingresos brutos	1.875,0	1.862,5	1.788,5	1.321,8	1.312,9	0,7%	42,8%	5.526,1	4.088,7	35,2%
Otros gastos operativos	729,3	667,5	586,5	855,3	917,2	9,3%	-20,5%	1.983,3	2.735,6	-27,5%
Resultado antes de impuesto	314,4	-444,4	193,2	1.279,3	1.196,0	na	-73,7%	63,3	4.387,7	-98,6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	374,8	-96,6	-36,5	131,1	17,5			241,7	875,5	-72,4%
Resultado neto del periodo	-60,4	-347,8	229,7	1.148,1	1.178,4	0,0%	0,0%	-178,5	3.512,3	0,0%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-60,2	-347,5	229,5	1.147,2	1.177,8	-82,7%	0,0%	-178,2	3.510,1	0,0%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,2	-0,3	0,1	0,9	0,6	0,0%	0,0%	-0,3	2,2	0,0%
ROE	-0,5%	-2,8%	1,8%	9,4%	9,8%			-0,5%	10,1%	
ROA	-0,1%	-0,4%	0,3%	1,3%	1,3%			-0,1%	1,3%	

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	153,9	223,0	-610,7	196,7	-18,0	-31,0%	na	-233,8	539,3	na
Resultado integral	93,5	(124,8)	(381,1)	1.344,8	1.160,4	na	(0,9)	(412,3)	4.051,6	na

Estado de resultados - Valores históricos						% Variación				
(en millones de Ps.)	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	TaT	AaA	9M21	9M20	% Var.
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	23.569,4	20.854,0	17.644,8	15.346,3	14.704,1	13,0%	60,3%	62.068,1	40.089,1	54,8%
Egresos por intereses	-14.122,2	-12.429,3	-9.916,0	-7.892,4	-6.306,3	13,6%	123,9%	-36.467,5	-16.742,1	117,8%
Resultado neto por intereses	9.447,1	8.424,7	7.728,8	7.453,9	8.397,7	12,1%	12,5%	25.600,6	23.347,0	9,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.786,8	2.083,0	1.620,5	1.527,1	1.039,3	-14,2%	71,9%	5.490,2	1.994,1	175,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	185,3	177,5	147,2	285,2	251,5	4,4%	-26,3%	510,0	636,0	-19,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.972,1	2.260,5	1.767,6	1.812,3	1.290,8	-12,8%	52,8%	6.000,2	2.630,1	128,1%
Ingreso financiero neto	11.419,2	10.685,2	9.496,4	9.266,2	9.688,6	6,9%	17,9%	31.600,8	25.977,1	21,6%
Ingresos por comisiones	3.738,1	3.308,7	2.917,7	2.739,2	2.482,1	13,0%	50,6%	9.964,5	7.057,3	41,2%
Egresos por comisiones	-1.122,1	-1.009,1	-898,7	-962,5	-796,8	11,2%	40,8%	-3.029,9	-2.096,3	44,5%
Resultado por actividad de seguros	424,5	387,8	372,2	777,8	293,9	9,5%	44,5%	1.184,6	938,9	26,2%
Resultado neto por comisiones	3.040,6	2.687,4	2.391,3	2.554,5	1.979,2	13,1%	53,6%	8.119,3	5.899,9	37,6%
Otros ingresos operativos	1.126,3	991,8	1.188,0	2.402,3	892,3	13,6%	26,2%	3.306,0	2.531,7	30,6%
Cargo por incobrabilidad	-1.382,8	-1.800,0	-1.312,7	-974,8	-2.650,7	-23,2%	-47,8%	-4.495,6	-6.397,8	-29,7%
Ingreso operativo neto	14.203,2	12.564,3	11.763,0	13.248,2	9.909,4	13,0%	43,3%	38.530,5	28.010,8	37,6%
Beneficios al personal	5.350,0	5.022,5	4.941,5	4.393,0	4.048,0	6,5%	32,2%	15.313,9	11.154,5	37,3%
Gastos de administración	3.478,5	3.333,8	2.427,9	2.702,3	2.175,1	4,3%	59,9%	9.240,1	6.187,0	49,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	554,0	499,7	457,0	388,9	329,1	10,9%	68,3%	1.510,6	877,3	72,2%
Ingresos brutos	1.816,9	1.717,7	1.410,5	958,0	868,4	5,8%	109,2%	4.945,1	2.517,8	96,4%
Otros gastos operativos	730,8	509,7	477,5	586,1	526,1	43,4%	38,9%	1.718,1	1.542,8	11,4%
Resultado antes de impuesto	2.273,0	1.481,0	2.048,6	4.219,9	1.962,6	-21,7%	-19,5%	5.802,7	5.731,5	1,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-281,7	-1.359,2	-853,2	270,0	30,3	-79,3%	-	-2.494,1	411,1	-706,7%
Resultado neto del periodo	1.991,3	2.840,2	2.901,9	3.949,9	1.932,3	-29,9%	3,1%	3.308,5	5.320,4	-37,8%
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	2.552,7	2.837,6	2.899,4	3.946,6	1.930,3	-10,0%	32,2%	8.289,7	5.316,9	55,9%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	2,1	2,6	2,5	3,3	1,6	-17,0%	34,9%	7,2	4,5	60,1%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-396,5	354,6	-465,6	1.188,0	293,9	-211,8%	-234,9%	-507,5	196,8	-357,9%

Resultado integral del periodo	2.158,3	3.194,7	2.436,3	5.137,9	2.226,2	-32,4%	-3,1%	7.789,3	5.517,1	41,2%
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	2.156,5	3.191,9	2.434,3	5.133,4	2.223,8	-32,4%	-3,0%	7.782,7	5.513,5	41,2%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	1,8	2,8	2,0	4,5	1,9	-37,1%	-7,6%	6,6	4,7	40,5%
ROE	21,5%	26,0%	29,5%	53,8%	29,9%			26,1%	29,6%	
ROA	3,0%	3,6%	4,4%	6,6%	3,4%			3,6%	3,5%	

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle brinda servicios financieros y no financieros a sus clientes. Enfocados en transformar y facilitar sus experiencias, ofrece soluciones ágiles y se adapta a los cambios permanentes. El Grupo reúne múltiples plataformas y marcas. Así, forma un ecosistema diverso con una visión compartida donde la centralidad del cliente y la transformación digital constituyen su columna vertebral. Desde mayo de 2016, las acciones del Grupo están listadas en BYMA y en NYSE. Una muestra más de su valor, solidez y compromiso con el fortalecimiento de la economía nacional. Al día de la fecha, Supervielle tiene 288 puntos de acceso y 2,0 millones de clientes activos. Al 30 de septiembre de 2021, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,9%. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Relación con inversores

Ana Bartesaghi	Gustavo Tewel	Nahila Schianmarella	Valeria Kohan
Treasurer and Investor Relations Officer			
5411-4324-8132	5411-4324-8158	5411-4324-8135	5411-4340-3013

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.